



در اوراق بهادار مبتنی بر کالای آسمان

صندوق سرمایه‌گذاری

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری

در اوراق بهادار مبتنی بر کالای آسمان

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

فهرست مطالب

۳	مقدمه
۳	تاریخچه فعالیت صندوق
۳	معرفی صندوق
۴	اهداف صندوق
۵	ریسکهای سرمایه‌گذاری در صندوق
۶	واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن
۷	خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق (NAV)
۸	ترکیب دارایی‌های صندوق

مقدمه

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین‌وسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر کالای آسمان قابل معامله در بورس با نماد آلتون برای دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش مالی مدیران سرمایه‌گذاری، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی صندوق بوده و اطلاعات ارائه شده در آن نشان دهنده وضعیت عمومی صندوق و عملکرد مدیران آن در دوره مزبور می‌باشد. اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی صندوق می‌باشد، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد مجموعه مدیریت صندوق و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه صندوق تهیه و ارائه می‌گردد.

تاریخچه فعالیت صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر کالای آسمان در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۲۵ با شماره ثبت ۵۴۱۳۶ نزد مرجع ثبت شرکتها و مؤسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسید و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۲/۱۸ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذرماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۲۰۰۶ نزد سبا به ثبت رسیده است. سرمایه اولیه صندوق ۲۰۰ میلیارد ریال شامل ۲۰۰ میلیون واحد سرمایه‌گذاری بوده است.

معرفی صندوق

جدول مشخصات صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر کالای آسمان به شرح زیر می‌باشد:

صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر کالای آسمان - قابل معامله	
نوع صندوق	سرمایه باز - سرمایه‌گذاری در طلا
تاریخ آغاز فعالیت	۱۴۰۲/۰۲/۱۸
مدیر صندوق	شرکت سبدگردان آسمان
مدیر سرمایه‌گذاری	حوری طهماسبکی، محمدسعید عظیمی، محدثه میرزاخانی
بازارگردان	صندوق اختصاصی بازارگردانی آسمان زاگرس
متولی صندوق	مؤسسه حسابرسی ارقام نگر آریا
حسابرس	مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز
سایت صندوق	www.altonfund.ir

نحوه سرمایه‌گذاری دارایی‌های صندوق در اساسنامه مشخص گردیده و خصوصیات آن در امیدنامه صندوق ذکر شده است. صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر کالای آسمان با دریافت مجوز تاسیس از سازمان بورس و اوراق بهادار، از مصادیق صندوق‌های سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده (۱) قانون بورس و اوراق بهادار محسوب

شده و مطابق اساسنامه و مقررات خود اداره می‌شود. کلیه اطلاعات مالی و گزارشات مربوط به عملکرد (مطابق ماده ۵۴ اساسنامه) در تارنمای صندوق منتشر می‌شود. جدول زیر حد نصاب و محدودیت‌های سرمایه‌گذاری را مطابق با مفاد امیدنامه صندوق نشان می‌دهد:

حد نصاب ترکیب دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر کالای آسمان		
ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
۱	گواهی سپرده کالایی طلا	حداقل ۷۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲	اوراق مشتقه مبتنی بر طلا	حداکثر ۲۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳	تعهد خالص موقعیت‌های بدون پوشش در قراردادهای مشتقه مبتنی بر طلا	حداکثر ۵۰٪ از کل دارایی‌های صندوق در زمان اتخاذ موقعیت
۴	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله طلا	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق

اهداف صندوق

ریسک، جزو لاینفک صندوق‌های مبتنی بر طلا است؛ بنابراین سرمایه‌گذاران در طلا باید ابزارهای لازم جهت کاهش ریسک و سرمایه‌گذاری را در اختیار داشته باشند. هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از اوراق بهادار مبتنی بر طلا و مدیریت این سبد است. مدیریت صندوق درصدد آن است تا با پذیرش ریسک معقول، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد.

انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد؛ به طوری که:

اول؛ هزینه به کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق مبتنی بر طلا بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد.

دوم؛ صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد؛

سوم؛ امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

علاوه بر مزایای مورد اشاره، صندوق سرمایه‌گذاری قابل‌معامله در قیاس با صندوق سرمایه‌گذاری مشترک، به علت قابلیت معامله واحدهای سرمایه‌گذاری در بازار طلا و وجود رکن بازارگردان، از قابلیت نقدشوندگی بالاتری برخوردار است. همچنین زمان تسویه وجوه ناشی از فروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق قابل‌معامله در مقایسه با صندوق سرمایه‌گذاری مشترک کوتاه‌تر است. لازم به ذکر است برخلاف صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک که سرمایه‌گذاری در آنها نیازمند مراجعه حضوری سرمایه‌گذاران به شعب صندوق می‌باشد، دسترسی سرمایه‌گذاران

به صندوق‌های قابل معامله از طریق شبکه گسترده شعب کارگزاری‌های فعال در بورس اوراق بهادار در سراسر کشور و سامانه معاملات برخط (آنلاین) آسان‌تر است.

صندوق می‌تواند در دارایی‌های ریالی داخل کشور سرمایه‌گذاری کند و سرمایه‌گذاری خارجی به هر نوع و شکل مجاز می‌باشد. صندوق در دارایی‌ها به شرح زیر سرمایه‌گذاری می‌کند:

الف) صندوق عمده دارایی‌های خود را در اوراق بهادار مبتنی بر طلا شامل گواهی سپرده کالایی، قرارداد آتی کالا و قراردادهای اختیار معامله مبتنی بر کالا که در یکی از بورس‌ها پذیرفته شده باشد سرمایه‌گذاری می‌کند.
ب) سایر دارایی‌هایی که صندوق می‌تواند در آن‌ها سرمایه‌گذاری کند به شرح زیر است:
اوراق مشارکت، اوراق صکوک و سپرده‌های بانکی.

ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق

تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه‌گذاران باید ریسک‌های احتمالی صندوق را در نظر بگیرند:

الف) ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق

قیمت گواهی سپرده کالایی تحت تاثیر عوامل اقتصادی چون افزایش عرضه و کاهش تقاضا و ... می‌تواند کاهش یابد. از آن جا که سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده موضوع اصلی سرمایه‌گذاری در این صندوق است، بنابراین افت قیمت گواهی سپرده طلا مهمترین تهدید صندوق است که در صورت وقوع، سرمایه‌گذاران را متضرر می‌کند.

ب) ریسک‌های خاص مربوط به گواهی سپرده کالایی

با توجه به ماهیت گواهی سپرده کالایی و سازوکار اجرایی آن، ممکن است سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده کالایی منجر به تحویل کالای پایه آن شود. در این حالت صندوق با مالیات بر ارزش افزوده تحویل کالای مربوطه و مشکل نگهداری و ... مواجه خواهد بود. به‌علاوه نقدشوندگی اوراق گواهی سپرده نیز ممکن است به اندازه سایر اوراق بهادار موجود در بازار سرمایه نباشد. اگر چه وجود بازار گردان در معاملات گواهی سپرده کالایی تا حد زیادی این ریسک را پوشش می‌دهد. به هر حال در نتیجه این موارد ممکن است هزینه‌هایی به صندوق تحمیل و بعضاً باعث زیان سرمایه‌گذاران شود.

پ) ریسک‌های مربوط به معاملات بازار مشتقه

وجود اهرم در قراردادهای مشتقه، این بازار را در زمره پر ریسک‌ترین معاملات حال حاضر بازارهای جهانی قرار داده است. صندوق‌های طلا به دلیل اختصاص قسمتی از پورتفو به ابزار مشتقه مصون از ریسک نیستند. هرچند اخذ موقعیت پوششی مناسب در شرایط نزول بازار می‌تواند تا حدی ریسک صندوق را تقلیل و بعضاً منجر به سوددهی صندوق شود.

ت) ریسک کاهش ارزش بازاری واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق

با توجه به آن که واحدهای سرمایه‌گذاری در بورس مربوطه مورد داد و ستد قرار می‌گیرد، این امکان وجود دارد که نوسانات میزان عرضه و تقاضا در بازار، قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق را دستخوش تغییر قرار دهد. هرچند انتظار بر آن است که قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری، نزدیک به ارزش خالص دارایی آن‌ها باشد. اما این امکان وجود دارد که قیمت بازاری واحدهای سرمایه‌گذاری، به دلیل عملکرد عرضه و تقاضا بیشتر یا کمتر از ارزش خالص دارایی واحدهای سرمایه‌گذاری شود.

بدین ترتیب در صورت عدم کاهش ارزش خالص دارایی‌های صندوق، ممکن است سرمایه گذار با کاهش قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری نسبت به قیمت خرید خود مواجه شده و از این بابت دچار زیان گردد.

ج) ریسک نقدشوندگی

پذیرش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در بورس مربوطه و مسئولیت‌ها و وظایفی که بازارگردان صندوق پذیرفته است، خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق را تسهیل کرده و این امکان را برای سرمایه گذاران فراهم می‌کند تا هر موقع که تمایل داشته باشند واحدهای سرمایه‌گذاری خود را با قیمت منصفانه، فروخته و تبدیل به نقد کنند. با این حال مسئولیت‌های بازارگردان محدود است و امکان تبدیل به نقد کردن واحدهای سرمایه‌گذاری نیز همواره تابع شرایط بازار خواهد بود. از طرف دیگر خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق تابع مقررات بورس مربوطه است و ممکن است بر اساس این مقررات، معاملات صندوق تعلیق یا متوقف گردد که در این شرایط سرمایه گذاران نمی‌توانند واحدهای سرمایه‌گذاری را تبدیل به نقد نمایند.

واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن

ارزش اسمی هر واحد سرمایه‌گذاری صندوق برابر با ۱۰,۰۰۰ ریال است و این واحدها به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می‌شود. واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز قبل از شروع دوره پذیرهنویسی اولیه توسط مؤسس یا موسسان صندوق خریداری شده است. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری غیرقابل ابطال ولی قابل انتقال به غیر هستند.

واحدهای سرمایه‌گذاری عادی در طول دوره پذیرهنویسی اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر می‌شود. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری قابل ابطال و قابل انتقال به غیر می‌باشد. ترکیب دارندگان واحدهای ممتاز صندوق به شرح ذیل می‌باشد:

ردیف	نام دارنده واحد ممتاز	تعداد	درصد
۱	شرکت سبذگردان آسمان	۱,۹۶۰,۰۰۰	۹۸
۲	محمدآقبال نیا	۲۰,۰۰۰	۱
۳	مهدی فریور	۲۰,۰۰۰	۱
	جمع	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در پایان دوره مالی سه ماهه ۱,۸۴۷,۳۲۸,۶۰۱ واحد بوده است. همچنین قیمت صدور هر واحد صندوق در انتهای دوره سه ماهه مورد گزارش برابر با ۶۰,۱۴۹ ریال و قیمت ابطال نیز در تاریخ مذکور برابر با ۵۹,۸۷۰ ریال بوده است.

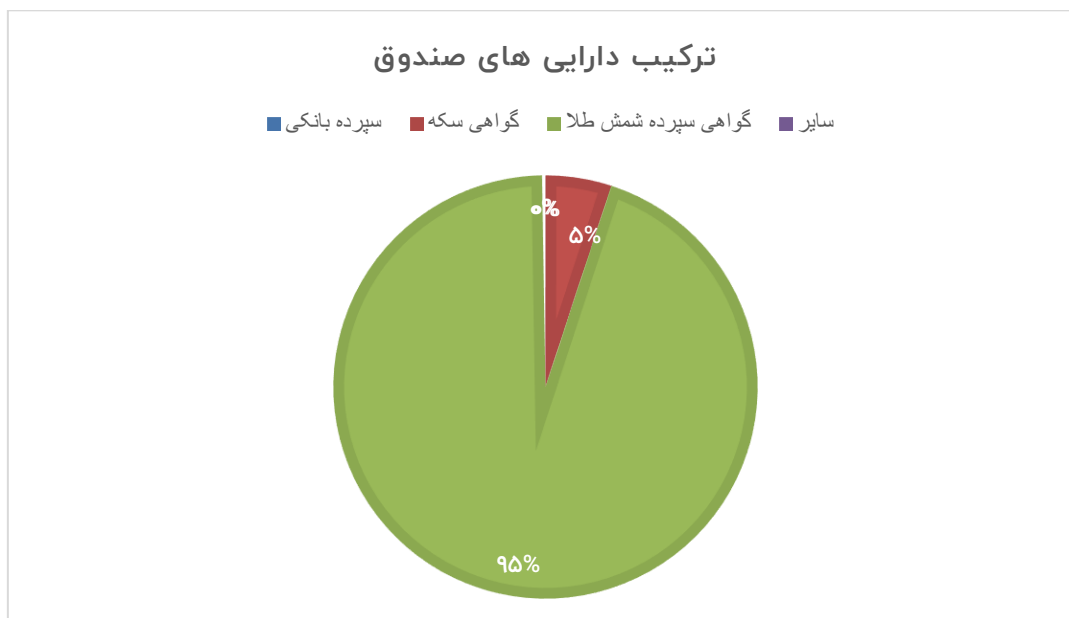
خالص ارزش روز دارایی (NAV)

خالص ارزش دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری در پایان هر روز برابر است با ارزش روز دارایی‌های صندوق در پایان آن روز منهای بدهی‌های صندوق در پایان آن روز تقسیم بر تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران

در پایان همان روز و خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در ابتدا و انتهای دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ به ترتیب برابر با ۴۴،۶۹۷ ریال و ۵۹،۸۷۰ ریال می‌باشد.

توضیحات	از تاریخ	تا تاریخ	بازدهی صندوق
هفته گذشته	۱۴۰۴/۱۲/۲۲	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	-۱.۲۰%
ماه گذشته	۱۴۰۴/۱۱/۲۹	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	-۱.۲۱%
۹۰ روز اخیر	۱۴۰۴/۰۹/۲۹	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۳۵.۱۸%
۱۸۰ روز اخیر	۱۴۰۴/۰۶/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۹۳.۲۵%
یک سال اخیر	۱۴۰۴/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۳۸.۴۶%
۳ سال اخیر	۱۴۰۴/۰۱/۰۱	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۰.۰۰%
۵ سال اخیر	۱۴۰۰/۰۱/۰۱	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۰.۰۰%
تا زمان انتشار	۱۴۰۲/۰۲/۱۸	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۴۹۸.۴۰%
حداکثر بازده هفتگی از تاریخ تاسیس			۲۰.۳۵%
حداقل بازده هفتگی از تاریخ تاسیس			-۷.۲۵%

ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹





تهران، خیابان نظامی گنجوی، خیابان نیلو، خیابان شاهین، پلاک ۲، طبقه ۲، واحد ۴

کدپستی: ۱۴۳۴۸۷۶۵۹۵

تلفن: ۴۱۷۹۳۰۰۰

فکس: ۸۸۱۰۹۸۵۹