

بسمه تعالی

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر کالای آسمان

فروردین ۱۴۰۵



ابن‌سینا



مقدمه:

هدف از بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق، آشنایی سرمایه‌گذاران با اهداف، سیاست‌ها و استراتژی‌های صندوق می‌باشد. لازم است سرمایه‌گذاران پیش از سرمایه‌گذاری در صندوق این بیانیه را به دقت مطالعه فرمایند.

۱- 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.

۲- 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 - چند کالایی
تاریخ آغاز فعالیت	۱۴۰۲/۰۲/۱۸
مدیر صندوق	شرکت سبذگردان آسمان
مدیر سرمایه‌گذاری	پیمان پارسا، 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

لازم به ذکر است در صندوق‌های سرمایه‌گذاری با سرمایه باز، سرمایه‌گذاران با پرداخت وجه نقد به صندوق، سهامدار می‌شوند و با دریافت وجه از صندوق خارج می‌شوند 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.

۳- اهداف صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از اوراق بهادار مبتنی بر شمش و سکه طلا و مدیریت این سبد است. مدیریت صندوق درصد 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 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 نمی‌باشد. 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.

۴- 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 بعضا باعث زیان سرمایه گذاران شود.

پ) ریسک های 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. صندوق های 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 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.

۵- مخاطبان صندوق

با عنایت به اهداف و ماهیت صندوق در اوراق بهادار مبتنی بر کالای آسمان ، صندوق مذکور برای سرمایه گذاران با ویژگی‌های زیر توصیه می‌شود:

- افق سرمایه‌گذاری بلند مدت (حداقل یک سال)
- علاقمند به کسب بازده از بازار طلا

از آنجا که مدیریت این صندوق با پیش فرض‌های مذکور اقدام به سرمایه‌گذاری می‌نماید، لذا به سرمایه‌گذاران توصیه می‌شود تصمیم سرمایه‌گذاری در صندوق را با توجه به ویژگی‌های مورد اشاره اتخاذ نمایند.

۶- سیاست‌های سرمایه‌گذاری

با توجه به این که این صندوق از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر طلای قابل معامله در بورس است؛ دارایی‌های صندوق به صورت پرتفویی ترکیبی شامل دو جزء اصلی مدیریت می‌شود: بخش اوراق بهادار مبتنی بر شمش و سکه طلا و بخش سپرده بانکی. نقش سرمایه‌گذاری در طلا حداکثرسازی رشد واقعی دارایی‌های صندوق در بلند مدت است، در حالی که

نقش سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت، ایجاد سود کوتاه مدت برای دوره‌های رکودی حاکم بر بازار طلا می‌باشد. در جدول ذیل تخصیص دارایی استراتژیک صندوق در بلند مدت نشان داده شده است که شامل تخصیص هدف برای هر کدام از طبقات دارایی و همچنین دامنه مجاز برای آن طبقه می‌باشد.

موضوع سرمایه‌گذاری	حد نصاب
گواهی سپرده کالایی طلا	حداقل ۷۰ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق
اوراق مشتقه مبتنی بر طلا	حداکثر ۲۰ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق
تعهد خالص موقعیت‌های بدون پوشش در قراردادهای مشتقه مبتنی بر طلا	حداکثر ۵۰ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق در زمان اتخاذ موقعیت
اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله طلا	حداکثر ۵ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق

۷- پیش و بازبینی عملکرد صندوق

قدم آخر در فرآیند سرمایه‌گذاری بازبینی و نظارت بر عملکرد سبد سرمایه‌گذاری است. این مرحله یکی از مهمترین مراحل سرمایه‌گذاری می‌باشد چرا که در آن تیم سرمایه‌گذاری صندوق، عملکرد صندوق را با شاخص مورد نظر می‌سنجد و سپس با توجه به نتیجه ارزیابی بدست آمده؛ در صورت لزوم تغییرات لازم را انجام خواهد داد. در این مرحله علاوه بر ارزیابی عملکرد سبد سرمایه‌گذاری با توجه به شاخص مبنا، ترکیب دارایی‌های صندوق نیز با ترکیب هدف مقایسه می‌شود تا در صورت انحراف معنادار از ترکیب دارایی‌های هدف، اطلاعات لازم در مورد پرتفوی صندوق صورت گیرد. شاخص مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق با آن، بازار نقدی سکه تمام بهار آزادی می‌باشد. این صندوق برای دستیابی به بازدهی بیشتر از بازدهی نقدی سکه، طراحی شده است. تیم سرمایه‌گذاری صندوق در تلاش است تا بتواند با سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مناسب، به هدف فوق دست یابد.

۸- بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

مدیران سرمایه‌گذاری در هر زمان که ضروری به نظر برسد می‌توانند بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری حاضر را مورد بازبینی و اصلاح قرار دهند.

۹- اطلاع‌رسانی گزارشات:

مدیر صندوق موظف است در فواصل زمانی مشخص صورت‌های مالی و گزارش عملکرد خود را ارائه نماید که سرمایه‌گذار می‌تواند با مراجعه به تارنمای کدال و یا تارنمای صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر کالای آسمان گزارش مزبور را مطالعه نموده و از وضعیت صندوق آگاه گردد.