



سازمان بورس و اوراق بهادار
SECURITIES & EXCHANGE ORGANIZATION

کد سند: FO-SFI-311/2

امیدنامه صندوق سرمایه گذاری مبتنی بر کالای الگوریتم

«این صندوق از نوع در اوراق بهادار مبتنی بر کالا با قابلیت محاسبه NAV به صورت جداگانه برای هر شاخه کالایی است.»

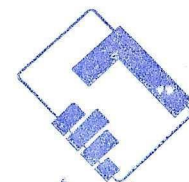
شرکت سبگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL
(سهامی خاص)



این اساسنامه / امید نامه به ناسد سازمان بورس
و اوراق بهادار رسیده است.
مرکز نظارت بر صندوق های سرمایه گذاری

فهرست

۱. مقدمه:..... ۱
۲. اهداف و استراتژی های صندوق:..... ۱
۳. ریسک سرمایه گذاری در صندوق:..... ۲
۴. انواع واحدهای سرمایه گذاری و حقوق دارندگان آنها:..... ۴
۵. محل اقامت صندوق:..... ۴
۶. ارکان صندوق:..... ۴
۷. شاخه های کالایی:..... ۶
۸. تعهدات و شرایط بازارگردانی:..... ۶
۹. صدور، ابطال و معاملات واحدهای سرمایه گذاری:..... ۶
۱۰. هزینه های سرمایه گذاری در صندوق:..... ۷
۱۱. حداقل و حداکثر واحدهای سرمایه گذاری نزد سرمایه گذاران:..... ۸
۱۲. اطلاع رسانی ۸
۱۳. اسامی و امضای صاحبان امضای مجاز ارکان و مؤسسين:..... ۹



گروه مالی
الگوریتم

ثبت: ۳۰۹۷۱۵ (سهامی عام)

مدیر عامل



موسسه سرمایه گذاری



این اساسنامه / امید نامه به نایب سازمان بورس
و اوراق بهادار رسیده است.
مرکز نظارت بر صندوق های سرمایه گذاری

شرکت سپردن الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL
(سهامی خاص)

۱. مقدمه:

صندوق سرمایه‌گذاری مبتنی بر کالای الگوریتم (قابل معامله)، نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است و تحت نظارت آن می‌باشد. اساسنامه و امیدنامه این صندوق به تصویب مجمع صندوق رسیده و نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت شده است. نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار بر صندوق به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تأیید مزایا، تضمین سودآوری، کامل و صحیح بودن اطلاعات مندرج در امیدنامه یا توصیه و سفارش سازمان بورس و اوراق بهادار به سرمایه‌گذاری در صندوق نمی‌باشد.

این امیدنامه بخش جدایی‌ناپذیر اساسنامه صندوق محسوب شده و کلیه واژه‌ها و اصطلاحاتی که در ماده (۱) اساسنامه این صندوق تعریف شده است در این امیدنامه نیز به همان معانی به کار می‌رود. سرمایه‌گذار برای تصمیم‌گیری در مورد سرمایه‌گذاری در این صندوق باید علاوه بر مفاد امیدنامه و اساسنامه صندوق، گزارش‌های دوره‌ای آن را نیز مطالعه نماید. بعضی از مطالب مهم اساسنامه در امیدنامه تکرار شده است و در صورت برداشت‌های متفاوت از آن دو، همواره مفاد اساسنامه حاکم خواهد بود.

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و سرمایه‌گذاری در اوراق بهاداری است که خصوصیات اصلی آن در اساسنامه صندوق و جزئیات آن در این امیدنامه (بند های ۲-۲ و ۳-۲) ذکر شده است.

واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می‌شود که تفاوت آن‌ها در اساسنامه و خلاصه‌ای از آن در بخش ۴ این امیدنامه آمده است. علاقه‌مندان به سرمایه‌گذاری در این صندوق، واحدهای سرمایه‌گذاری عادی صندوق را خریداری می‌نمایند. خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری پس از دوره پذیره‌نویسی اولیه، در بورس مربوطه و به واسطه کارگزاران دارای مجوز انجام می‌شود. بازارگردان صندوق، بر اساس مفاد اساسنامه و امیدنامه صندوق و مقررات بورس مربوطه، به نقدشوندگی واحدهای سرمایه‌گذاری کمک می‌کند. به درخواست بازارگردان، واحدهای سرمایه‌گذاری جدید به نام وی صادر می‌شود. بازارگردان می‌تواند درخواست ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری که در مالکیت وی می‌باشد را ارائه دهد. جزئیات مربوط به این امر در رویه پذیره‌نویسی، صدور، ابطال و معاملات واحدهای سرمایه‌گذاری پیش‌بینی شده است. سرمایه‌گذاری در این صندوق، بدون ریسک نیست. انواع ریسک‌های فراوی سرمایه‌گذاری در این صندوق در بخش ۳ این امیدنامه توضیح داده شده‌اند.

۲. اهداف و استراتژی‌های صندوق:

۲-۱- هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری منابع از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی گواهی سپرده کالایی و مدیریت این سبد است. بخش عمده دارایی‌های صندوق به صورت اختصاصی در شاخه‌های کالایی درج شده در بند ۷ این امیدنامه سرمایه‌گذاری خواهد شد. این صندوق به ازای هر شاخه کالایی نماد معاملاتی و کد معاملاتی جداگانه دارد. با لحاظ صرفه و صلاح سرمایه‌گذاران و با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه به‌کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد. ثانیاً، 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. ثالثاً امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد. رابعاً سرمایه‌گذاران از مزیت سرمایه‌گذاری اختصاصی در یک شاخه کالایی خاص بهره‌مند می‌گردند.

۲-۲- صندوق فقط می‌تواند در دارایی‌های ریالی داخل کشور سرمایه‌گذاری کند و سرمایه‌گذاری خارجی (ارزی) به هر نوع و شکل غیرمجاز می‌باشد. صندوق در دارایی‌هایی به شرح زیر سرمایه‌گذاری می‌کند:

موسسه حسابرسی راؤدار
(حسابدار رسمی)

شرکت سبدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL
(سهامی خاص)
صفحه ۱ از ۹



این اساسنامه / امیدنامه به نایب سازمان بورس
و اوراق بهادار رسیده است.
مرکز نظارت بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری

- ۲-۲-۱: صندوق عمده دارایی خود را در اوراق بهادار مبتنی بر کالا شامل گواهی سپرده کالایی / انرژی، قراردادهای آتی کالا و قراردادهای اختیار معامله مبتنی بر کالا که در یکی از بورس ها پذیرفته شده باشد، سرمایه گذاری می کند. سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی که صرفاً به قصد فروش قبل از سررسید اوراق و یا قبل از زمان تحویل فیزیکی خواهد بود.
- ۲-۲-۲: سایر دارایی های که صندوق می تواند در آن ها سرمایه گذاری کند به شرح زیر می باشد:
- الف. اوراق مشارکت، اوراق صکوک و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهاداری که تمامی شرایط زیر را داشته باشد:
- الف-۱- مجوز انتشار آن ها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد؛
- الف-۲- سود حداقلی برای آن ها تضمین و مشخص شده باشد؛
- الف-۳- در یکی از بورس ها قابل معامله باشد.
- ب- گواهی های سپرده منتشره توسط بانک ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران؛
- ج- هر نوع سپرده گذاری نزد بانک ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.
- ۲-۳-۱ این صندوق از نوع در اوراق بهادار مبتنی بر کالا و با ساختار قابل معامله است و اکثر وجوه خود را صرف خرید اوراق بهادار موضوع بندهای ۲-۲-۱ و ۲-۲-۲ در شاخه / شاخه های کالایی مندرج در این امیدنامه می کند. در طول عمر صندوق حدنصاب های زیر به ازای هر کالا به صورت جداگانه برای هر شاخه کالایی باید رعایت شود:

حدنصاب ترکیب دارایی های صندوق های سرمایه گذاری		
ردیف	موضوع سرمایه گذاری	توضیحات
۱	گواهی سپرده کالایی هر شاخه کالایی	حداقل ۷۰ درصد از ارزش کل دارایی های صندوق
۲-	اوراق مشتقه هر شاخه کالایی	حداکثر ۲۰ درصد از ارزش کل دارایی های صندوق
۲-۱	تعهد خالص موقعیت های بدون پوشش در قراردادهای مشتقه مبتنی بر هر شاخه کالایی	حداکثر ۵۰ درصد از ارزش کل دارایی های صندوق در زمان اتخاذ موقعیت
۲-۲	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله هر شاخه کالایی	حداکثر ۵ درصد از ارزش کل دارایی های صندوق

۳. ریسک سرمایه گذاری در صندوق:

هر چند تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه گذاری های صندوق همواره وجود دارد؛ بنابراین سرمایه گذاران باید به ریسک های سرمایه گذاری در صندوق از جمله ریسک های یادشده در این بخش از امیدنامه، توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز و عادی با سرمایه گذاری در صندوق، تمام ریسک های فراروی صندوق را می پذیرند.

در سایر بندهای این بخش، برخی از ریسک های سرمایه گذاری در صندوق برشمرده شده اند.

۳-۱- ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق: قیمت گواهی سپرده کالایی موضوع سرمایه گذاری صندوق تحت تأثیر عوامل اقتصادی همچون افزایش عرضه و کاهش تقاضا و ... می تواند کاهش یابد. از آنجا که سرمایه گذاری در گواهی سپرده موضوع اصلی سرمایه گذاری این صندوق است، بنابراین افت قیمت گواهی سپرده مهم ترین تهدید صندوق است که در صورت وقوع، سرمایه گذاران را متضرر می کند.

۳-۲- ریسک های خاص مربوط به گواهی سپرده کالایی: با توجه به ماهیت گواهی سپرده کالایی و سازوکار اجرایی آن، ممکن است سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی منجر به تحویل کالای پایه آن شود. در این حالت مسائل مربوط به مالیات بر ارزش - افزوده تحویل کالای مربوطه و مشکلات نگهداری و ... متوجه صندوق خواهد بود. علاوه بر این نقدشوندگی اوراق گواهی سپرده نیز به دلایل مختلف ممکن است نسبت به سایر اوراق موجود در بازار سرمایه کشور بالا نباشد. اگرچه وجود بازگردان در معاملات گواهی سپرده کالایی تا حد زیادی این ریسک را پوشش می دهد، به هر حال در نتیجه این موارد ممکن است هزینه هایی برای صندوق ایجاد شود و سرمایه گذاران را متضرر نماید.

سازمان بورس و اوراق بهادار
(سازمان بورس و اوراق بهادار)

شرکت سبکزدان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL
(سهامی خاص)
صفحه ۲ از ۹

شماره ثبت
۳۷۹۰۱
سازمان بورس و اوراق بهادار

این اساسنامه / امیدنامه به نایب سازمان بورس
و اوراق بهادار رسیده است.
مرکز نظارت بر صندوق های سرمایه گذاری

۳-۳- ریسک‌های مربوط به معاملات ابزار مشتقه: ابزار مشتقه در تمامی بورس‌های دنیا به عنوان پریسک‌ترین ابزارهای مالی به حساب می‌آیند. علت ریسک بالای معاملات مشتقه، وجود اهرم در انجام معاملات و نوسانات زیاد آن است. با توجه به این نکته که ممکن است بخشی از منابع صندوق در ابزارهای مشتقه سرمایه‌گذاری شود، به دلیل استفاده از اهرم و وجود نوسانات زیاد آن ممکن است ریسک بالایی را به سرمایه‌گذاران تحمیل نماید.

۳-۴- ریسک کاهش ارزش بازاری واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق: با توجه به آن‌که واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در بورس مربوطه مورد دادوستد قرار می‌گیرد، این امکان وجود دارد که نوسانات میزان عرضه و تقاضا در بازار، قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق را نیز دستخوش نوسان کند. هرچند انتظار بر آن است که قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق 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 حتی در صورت عدم کاهش ارزش خالص دارایی‌های صندوق، ممکن است سرمایه‌گذار با کاهش قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری نسبت به قیمت خرید خود مواجه شده و از این بابت دچار زیان شود.

۳-۵- ریسک نکول اوراق بهادار با درآمد ثابت: اوراق بهادار با درآمد ثابت بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه‌گذاری می‌کند که سود حداقل برای آن‌ها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آن‌ها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد یا ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار، عمل ننمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش‌دهنده اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شوند.

۳-۶- ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقل یا ثابتی برای آن‌ها تعیین شده است، در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران گردد.

۳-۷- ریسک نقدشوندگی: پذیرش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در بورس مربوطه از 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 سرمایه‌گذاران فراهم می‌کند تا در هر موقع که تمایل داشته باشند واحدهای سرمایه‌گذاری خود را به قیمت منصفانه، فروخته و تبدیل به نقد نمایند. 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، سرمایه‌گذاران نمی‌توانند واحدهای سرمایه‌گذاری خود را به نقد تبدیل کنند.

۳-۸- ریسک مرتبط با شاخه کالایی: با توجه به نصاب ترکیب دارایی‌های ذکر شده در بند ۲-۳ امیدنامه، ماهیت صندوق ایجاب می‌کند که عمده سرمایه‌گذاری صندوق در دارایی‌های یک شاخه کالایی انجام پذیرد. لذا امکان تنوع بخشی در دارایی‌های صندوق در طیف گسترده‌ای از کالاها امکان‌پذیر نیست. در نتیجه ریسک‌های مرتبط با آن کالا (از جمله ریسک قیمت‌گذاری دستوری، قوانین و مقررات، تغییر محیط کسب و کار، تغییر قیمت‌های جهانی و ...) می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و در نتیجه سرمایه‌گذاران صندوق گردد. به همین خاطر سرمایه‌گذاران باید قبل از سرمایه‌گذاری در این صندوق، بیانیه ریسک مربوطه را مطالعه و تایید نمایند.

۳-۹- با توجه به اینکه صندوق سرمایه‌گذاری با یک شخصیت حقوقی ممکن است در چند شاخه کالایی متفاوت با نمادهای معاملاتی مختلف که با کد معاملاتی جداگانه اقدام به خرید و فروش دارایی نمایند، هر چند عملیات خرید و فروش در نمادهای مختلف با کدهای معاملاتی متفاوتی صورت می‌پذیرد و عملیات اجرائی آنها تداخلی با یکدیگر ندارد و بازدهی کسب شده هر نماد تحت تأثیر متغیرهای متفاوتی خواهد بود، اما چنانچه از طریق مراجع ذیصلاح قوانینی تصویب و احکامی صادر گردد، که

این اساسنامه / امیدنامه به ناسد سازمان بورس و اوراق بهادار رسیده است.

مرکز نظارت بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری

شماره ثبت ۳۷۹۰۱

شرکت سبدگردان الگوریتم ALGORITHM CAPITAL (سهامی خاص)

گروه مالی الگوریتم

تأیید شده است

تاریخ: ۱۳۹۵/۰۵/۰۵

شامل شخص حقوقی صندوق سرمایه‌گذاری گردد، با توجه به اینکه همه نمادهای مربوطه ذیل یک شخصیت حقوقی می‌باشند لذا همه سرمایه‌گذاران صندوق را متاثر خواهد ساخت.

۴. انواع واحدهای سرمایه‌گذاری و حقوق دارندگان آن‌ها:

۴-۱- در ازای سرمایه‌گذاری در صندوق به ازای هر شاخه کالایی به صورت جداگانه، گواهی سرمایه‌گذاری صادر می‌شود. در گواهی سرمایه‌گذاری تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری هر سرمایه‌گذار در هر شاخه کالایی درج می‌شود. واحدهای سرمایه‌گذاری به دو نوع ممتاز و عادی تقسیم می‌شود. حقوق دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی از همه لحاظ با یکدیگر یکسان است، به جز آنچه که در اساسنامه قید شده که خلاصه آن در بندهای ۴-۲ و ۴-۳ این امیدنامه درج شده است.

۴-۲- دارنده واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز، دارای حق رأی است و می‌تواند در مجمع صندوق، از حق رأی خود استفاده کند. اختیارات مجمع صندوق در اساسنامه و خلاصه آن در بند ۶-۲ این امیدنامه توضیح داده شده است. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز می‌توانند واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز خود را با رعایت شرایط مندرج در اساسنامه و مقررات بورس مربوطه، به دیگران واگذار کنند. بازارگردان تعهدی در قبال بازارگردانی واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز ندارد.

۴-۳- دارنده واحدهای سرمایه‌گذاری عادی دارای حق رأی نیست و نمی‌تواند در مجمع صندوق شرکت نماید. واحدهای سرمایه‌گذاری عادی صرفاً از طریق بورس و با رعایت مقررات آن، قابل معامله است. بازارگردان در چارچوب مفاد اساسنامه و امیدنامه و بر اساس دستورالعمل بازارگردانی، موظف به بازارگردانی واحدهای سرمایه‌گذاری عادی است. در صورتی که مجمع صندوق، رأی به تغییر اساسنامه یا امیدنامه (به استثنای تغییر مدیر، متولی، بازارگردان و حسابرس، اضافه / حذف شدن شاخه کالایی به / از ساختار صندوق) دهد، این تغییرات ۳۰ روز بعد از اعلام، اعمال می‌شود تا دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری عادی، فرصت کافی برای تصمیم‌گیری برای ادامه سرمایه‌گذاری یا فروش واحدهای سرمایه‌گذاری خود داشته باشند. طی مدت ۳۰ روز یادشده، اساسنامه و امیدنامه قبلی کماکان حاکم خواهد بود. کاهش مدت یادشده با تقاضای مدیر یا متولی صندوق و تأیید سازمان امکان‌پذیر است. سازمان در صورتی با کاهش مدت یادشده موافقت خواهد کرد که تشخیص دهد این امر با اصل حفظ منافع و حمایت از سرمایه‌گذاران صندوق در تعارض نمی‌باشد.

۴-۴- واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز صندوق در ابتدای تأسیس صندوق و قبل از پذیره‌نویسی اولیه واحدهای سرمایه‌گذاری عادی صندوق، تماماً به صورت نقد توسط مؤسسان خریداری شده و وجوه مربوطه به حساب بانکی صندوق در شرف تأسیس در آن شاخه کالایی واریز شده است. هویت مؤسسان که مطابق اساسنامه حق رأی دارند، در هنگام پذیره‌نویسی اولیه منتشر شده است. هویت دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز که مطابق اساسنامه حق رأی دارند، در تارنمای صندوق و همچنین در گزارش‌های دوره‌ای صندوق درج می‌شود.

۵. محل اقامت صندوق:

محل اقامت صندوق توسط مدیر صندوق در اساسنامه تعیین شده است و در تارنمای صندوق اطلاع‌رسانی می‌شود.

۶. ارکان صندوق:

۶-۱- ارکان صندوق عبارت‌اند از مجمع صندوق، ارکان اداره‌کننده مشتمل بر مدیر و بازارگردان (بازارگردانان) صندوق و ارکان نظارتی مشتمل بر متولی و حسابرس که هر کدام به شرح زیر معرفی می‌شود.

۶-۲- مجمع صندوق: مجمع صندوق از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز تشکیل می‌شود و تشریفات دعوت، تشکیل و تصمیم‌گیری آن در اساسنامه قید شده است. مجمع صندوق می‌تواند اساسنامه، امیدنامه، مدیر، متولی، بازارگردان و حسابرس را تغییر دهد. فقط دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز، در مجمع صندوق حق رأی دارند.

۶-۳- مدیر: مدیر صندوق، شرکت سبدگردان الگوریتم که با شماره ثبت ۵۲۲۰۰۷ و شناسه ملی ۱۴۰۰۷۳۷۲۴۷۵ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. مدیر شخصیت حقوقی است که پس از تأیید سازمان و بر اساس مقررات و مفاد اساسنامه، توسط مجمع صندوق انتخاب شده و در این امیدنامه مدیر نامیده می‌شود. برای انتخاب دارایی‌های صندوق،

مدیر حداقل سه نفر را به عنوان اعضای «گروه مدیران سرمایه‌گذاری» انتخاب می‌کند و می‌تواند در هر زمان اعضای گروه را تغییر دهد. این گروه، نقش اساسی در مدیریت دارایی‌های صندوق دارند. به همراه این امیدنامه، مدیر ضمن انتشار مشخصات و سوابق کاری خود، مشخصات و سوابق کاری اعضای «گروه مدیران سرمایه‌گذاری» را نیز انتشار داده است. در صورت تغییر اعضای «گروه مدیران سرمایه‌گذاری» مراتب بلافاصله به اطلاع سرمایه‌گذاران خواهد رسید. وظایف و اختیارات مدیر و «گروه مدیران سرمایه‌گذاری» در اساسنامه درج شده است.

۴-۶- متولی: متولی صندوق، موسسه حسابرسی هوشیار ممیز که با شماره ثبت ۱۱۰۲۱ و شناسه ملی ۱۰۱۰۴۳۹۶۴۵ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. متولی شخصیت حقوقی است که پس از تأیید سازمان و بر اساس مقررات و مفاد اساسنامه توسط مجمع صندوق انتخاب شده و در این امیدنامه متولی نامیده می‌شود. وظیفه اصلی متولی که در اساسنامه قید شده است؛ نظارت مستمر بر ارکان اداره‌کننده و ارکان نظارتی صندوق در اجرای صحیح مقررات، اساسنامه، امیدنامه و رویه‌های صندوق به منظور حفظ منافع سرمایه‌گذاران و طرح موارد تخلف در مراجع رسیدگی و پیگیری موضوع است. حساب‌های بانکی صندوق به پیشنهاد مدیر و تأیید متولی، افتتاح شده و برخی از رویه‌های صندوق نیز قبل از اجرا از جهت رعایت منافع سرمایه‌گذاران، باید به تأیید متولی برسند. در ضمن متولی بر دریافت‌ها و پرداخت‌های صندوق و نحوه نگه‌داری اسناد در وجه حامل و اوراق بهادار بی‌نام صندوق، نظارت دارد. به همراه این امیدنامه، مشخصات متولی و سوابق کاری وی برای اطلاع سرمایه‌گذاران در تارنمای صندوق ارائه می‌شود.

۵-۶- بازارگردان: بازارگردان اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم که با شماره ثبت ۳۷۹۰۱ و شناسه ملی ۱۴۰۰۵۶۲۰۵۳۸ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. بازارگردان شخصیت حقوقی است که بر اساس مقررات و مفاد اساسنامه توسط مجمع صندوق انتخاب می‌شود. اختیارات و مسئولیت‌های بازارگردان در اساسنامه و مقررات بازارگردانی قید شده است. وظیفه اصلی بازارگردان، بازارگردانی واحدهای سرمایه‌گذاری عادی صندوق مطابق مقررات بازارگردانی است. بدین منظور بازارگردان در چارچوب مقررات مذکور در طول تمامی روزهای معاملاتی اقدام به ارائه سفارش خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری عادی به ازای هر شاخه کالایی به صورت جداگانه در سامانه معاملاتی بورس می‌کند. در صورتی که تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری خریداری شده یا فروخته شده توسط بازارگردان به ازای هر شاخه کالایی به صورت جداگانه در هر روز معاملاتی به میزان حداقل معاملات روزانه برسد آنگاه بازارگردان تعهدی برای خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری بیشتری در آن شاخه کالایی و در آن روز نخواهد داشت. علاوه بر این‌ها در موقع انحلال و تصفیه صندوق یا شاخه کالایی، بازارگردان وجوه نقد لازم برای پرداخت‌های صندوق را تأمین می‌کند و آن بخش از دارایی‌های صندوق را که در بازار به فروش نرسد، در قبال سرمایه‌گذاری یا مطالبات خود از صندوق، دریافت می‌کند. در صورتی که مجمع صندوق نتواند جانشین بازارگردان را پس از استعفای وی ظرف مهلت مذکور در اساسنامه تعیین نماید، به شرط آن که پس از استعفای وی، صندوق هیچ بازارگردانی نداشته باشد، بازارگردان با شرایط مذکور در اساسنامه، اختیار انحلال صندوق را خواهد داشت؛ لکن در صورت انحلال صندوق، بازارگردان موظف است تا تصفیه کامل صندوق به مسئولیت‌های خود عمل نماید.

۶-۶- حسابرس: حسابرس صندوق، موسسه حسابرسی رازدار که با شماره ثبت ۱۱۷۷ و شناسه ملی ۱۰۱۰۱۲۹۰۸۶ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. حسابرس صندوق شخصیت حقوقی است که توسط متولی از بین مؤسسات حسابرسی معتمد سازمان یا مؤسسات حسابرسی مورد تأیید سازمان، پیشنهاد و به تصویب مجمع صندوق می‌رسد. به همراه این امیدنامه، حسابرس مشخصات و سوابق کاری خود را برای اطلاع سرمایه‌گذاران اعلام نموده است. وظایف و مسئولیت‌های حسابرس در اساسنامه قید شده است. حسابرس باید از درستی ثبت و نگهداری حساب‌های صندوق به ازای هر شاخه کالایی به صورت جداگانه مطمئن شود، گزارش‌های عملکرد و صورت‌های مالی صندوق را در مقاطع زمانی معین بررسی کرده و راجع به آن‌ها اظهار نظر نماید و راجع به صحت محاسبه ارزش خالص دارایی و قیمت صدور و قیمت ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری در دوره‌های معین به ازای هر شاخه کالایی اظهار نظر نماید. برای تغییر حسابرس، موافقت متولی و مجمع صندوق هر دو لازم است. مدیر صندوق باید مشخصات ارکان صندوق را بر اساس آخرین تغییرات انجام شده، در

گروه مالی تارنمای صندوق افشا و اطلاع‌رسانی نماید

مدیر صندوق باید مشخصات ارکان صندوق را بر اساس آخرین تغییرات انجام شده، در تارنمای صندوق افشا و اطلاع‌رسانی نماید

ثبت: ۳۰۹۹۱۵ (شماره ثبت)

این اساسنامه / امیدنامه به نامد سازمان بورس
و اوراق بهادار رسیده است.
مرکز نظارت بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری

شرکت سیدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL
(سهامی خاص)

۷. شاخه های کالایی:

شاخه کالایی که این صندوق امکان فعالیت در آن را خواهد داشت به شرح ذیل خواهد بود:

ردیف	نام شاخه کالایی	گواهی سپرده کالایی که امکان معامله ذیل شاخه کالایی را دارد
۱	فلز طلا	سکه طلا و شمش طلا

صندوق فعالیت خود را با یک شاخه کالایی آغاز می نماید. در صورت تایید سازمان امکان افزودن دیگر شاخه های کالایی به موضوع فعالیت صندوق امکان پذیر است.

۸. تعهدات و شرایط بازارگردانی:

بازارگردان متعهد است مطابق مقررات بورس اقدام به بازارگردانی واحدهای سرمایه گذاری در هر شاخه کالایی به صورت جداگانه با لحاظ شرایط مندرج در این بند اقدام نماید.

۸-۱- تعهدات بازارگردانی صندوق به ازای هر شاخه کالایی به شرح جدول زیر است:

ردیف	نام شاخه کالایی	نماد	دامنه مظنه	حداقل سفارش انباشته	حداقل معاملات روزانه
۱	فلز طلا		۴ درصد	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰

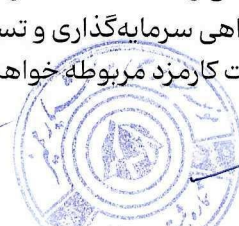
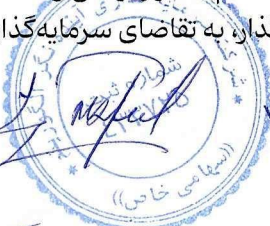
۹. صدور، ابطال و معاملات واحدهای سرمایه گذاری:

۹-۱- سرمایه صندوق (تعداد واحدهای سرمایه گذاری صندوق نزد سرمایه گذاران)، از طریق صدور واحدهای سرمایه گذاری عادی افزایش و از طریق ابطال آن ها کاهش می یابد. پس از دوره پذیره نویسی، صدور و ابطال واحدهای سرمایه گذاری عادی به ازای هر شاخه کالایی صرفاً به تقاضای بازارگردان و بر اساس مفاد اساسنامه به قیمت های معینی صورت می پذیرد. تعداد واحدهای سرمایه گذاری موضوع درخواست صدور واحدهای سرمایه گذاری باید مضربی از ۱۰۰,۰۰۰ باشد. هرگاه در اثر صدور واحدهای سرمایه گذاری، حداکثر تعداد واحدهای سرمایه گذاری مجاز صندوق نزد سرمایه گذاران به ازای هر شاخه کالایی (مذکور در بخش ۱۱ امیدنامه) تأمین شود، صدور واحدهای سرمایه گذاری متوقف خواهد شد. برای صدور واحدهای سرمایه گذاری به نام بازارگردان، وی باید مراحل پیش بینی شده طبق «رویه پذیره نویسی، صدور، ابطال و معاملات واحدهای سرمایه گذاری» را طی نماید. قیمت صدور هر واحد سرمایه گذاری به نام بازارگردان معادل آخرین قیمت صدور هر واحد سرمایه گذاری در هر شاخه کالایی است که قبل از ارائه درخواست صدور، محاسبه شده است.

۹-۲- قیمت های صدور واحدهای سرمایه گذاری در هر شاخه کالایی در هر زمان، کمی بیشتر از ارزش خالص دارایی های صندوق در آن شاخه کالایی در همان زمان است. دلیل آن است که هنگام صدور واحدهای سرمایه گذاری، بازارگردان باید هزینه هایی را بپردازد. بخشی از این هزینه ها به ارزش خالص دارایی های صندوق اضافه می شود تا قیمت صدور واحدهای سرمایه گذاری محاسبه شود.

۹-۳- در طول دوره فعالیت صندوق، واحدهای سرمایه گذاری صندوق در هر شاخه کالایی در بورس مربوطه قابل معامله است. سرمایه گذاران صندوق در صورت تمایل می توانند تمام یا بخشی از واحدهای سرمایه گذاری خود در هر شاخه کالایی را در چارچوب مقررات معاملاتی، به واسطه کارگزاران دارای مجوز، از طریق بورس مربوطه به فروش رسانده و سرمایه گذاری خود را نقد کنند. همچنین علاقه مندان به سرمایه گذاری در صندوق نیز می توانند در چارچوب مقررات معاملاتی، به واسطه کارگزاران دارای مجوز، اقدام به خرید واحدهای سرمایه گذاری صندوق کنند. بازارگردان صندوق متعهد است در چارچوب مقررات بازارگردانی و مفاد اساسنامه و امیدنامه صندوق، اقدام به بازارگردانی واحدهای سرمایه گذاری صندوق کند.

۹-۴- صدور گواهی سرمایه گذاری و تسلیم آن به سرمایه گذار، به تقاضای سرمایه گذار و بر اساس مقررات شرکت سپرده گذاری مرکزی و پرداخت کارمزد مربوطه خواهد بود.



شرکت سبدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL
(سهامی خاص)

۱۰. هزینه‌های سرمایه‌گذاری در صندوق:

۱-۱۰- هزینه‌های سرمایه‌گذاری در صندوق به دو بخش تقسیم می‌شود. بخشی از این هزینه‌ها از محل دارایی‌های صندوق پرداخت می‌شود و بدین علت، ارزش خالص دارایی‌های صندوق کاهش می‌یابد. بخش دیگر از این هزینه‌ها، مستقیماً از سرمایه‌گذار اخذ می‌شود. مبالغی که صندوق برای دریافت کالا یا خدمات پرداخت می‌کند، چنانچه مشمول مالیات بر ارزش افزوده باشد، مالیات مذکور حسب مورد در حساب هزینه یا دارایی صندوق منظور می‌شوند. طبق قوانین موجود خرید اوراق بهادار و کارمزدهایی که ارکان صندوق‌های سرمایه‌گذاری ثبت شده نزد سازمان بابت ارائه خدمات یا تضامین از صندوق مربوطه دریافت می‌کنند، مشمول مالیات بر ارزش افزوده نمی‌شود.

۲-۱۰- فهرست هزینه‌های قابل پرداخت از محل دارایی‌های صندوق، در اساسنامه قید شده است. برخی از این هزینه‌ها، نظیر هزینه‌های طرح دعاوی به نفع صندوق یا علیه ارکان صندوق، به طور کلی غیرقابل پیش‌بینی بوده و به موضوع دعاوی و مراحل و سرعت پیشرفت آن‌ها بستگی دارد. برخی از هزینه‌ها نظیر هزینه‌های تأسیس و هزینه‌های تشکیل مجامع صندوق، با تصویب مجمع صندوق از محل دارایی‌های صندوق پرداخت می‌شود. برخی دیگر از هزینه‌ها نظیر کارمزد معاملات، هزینه سود تسهیلات بانکی، هزینه نگهداری اوراق بهادار بی‌نام صندوق یا هزینه نقل و انتقال وجوه صندوق، از طریق مذاکره مدیر صندوق با ارائه‌دهندگان این خدمات یا تسهیلات تعیین می‌شود. برخی دیگر از هزینه‌ها، مبلغ از پیش تعیین شده‌ای است که در بند ۱۰-۳ این امیدنامه آمده است. هزینه‌های مذکور در بند ۱۰-۳، روزانه محاسبه و در حساب‌های صندوق منظور می‌شود.

۳-۱۰- آن قسمت از هزینه‌های قابل پرداخت از محل دارایی‌های صندوق که از قبل قابل پیش‌بینی است، به شرح جدول زیر است:

عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه هزینه
هزینه‌های پذیره نویسی	معادل ۵ در هزار (۰/۰۰۵) از وجوه جذب شده در پذیره نویسی اولیه حداکثر تا مبلغ ۱,۰۰۰ میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت به تأیید متولی صندوق؛
هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق	حداکثر تا مبلغ ۲۵۰ میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول یک سال مالی با ارائه مدارک مثبت به تأیید متولی صندوق؛
کارمزد مدیر	سالانه پنج در هزار (۰/۰۰۵) از متوسط ارزش روزانه گواهی سپرده کالایی و یک درصد از متوسط روزانه اوراق مشتقه تحت تملک صندوق و سه در هزار (۰/۰۰۳) از متوسط روزانه ارزش اوراق بهادار با درآمد ثابت تحت تملک صندوق؛
کارمزد متولی	پنج در هزار از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق که سالانه حداقل ۳,۰۰۰ و حداکثر ۳,۵۰۰ میلیون ریال خواهد بود؛
کارمزد بازارگردان	سالانه پنج در هزار (۰/۰۰۵) از متوسط ارزش روزانه خالص دارایی‌های صندوق؛
حق الزحمه حسابرس	مبلغ ثابت ۲,۱۰۰ میلیون ریال به ازای هر سال مالی؛
حق الزحمه و کارمزد تصفیه مدیر صندوق	مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال به ازای هر شاخه کالایی؛
حق پذیرش و عضویت در کانون‌ها	معادل مبلغ تعیین شده توسط کانون‌های مذکور، مشروط بر این‌که عضویت در این کانون‌ها طبق مقررات اجباری باشد؛
هزینه‌های دسترسی به نرم‌افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آن‌ها	هزینه‌ی دسترسی به نرم‌افزار صندوق، نصب و راه‌اندازی تارنمای آن و هزینه‌های پشتیبانی آن‌ها سالانه با ارائه مدارک مثبت و با تصویب مجمع صندوق؛
هزینه سپرده‌گذاری واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق	مطابق با قوانین و مقررات شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه؛
کارمزد رتبه‌بندی عملکرد صندوق	معادل مبلغ تعیین شده توسط موسسات رتبه‌بندی، با تأیید مجمع.

گروه مالی

الگوریتم

ثبت ۳۰۹۷۵

توضیحات

دارنده

(الف) بخش ثابت هزینه‌های مستهلک نشده صندوق به نسبت مساوی بین شاخه کالایی موجود در ساختار صندوق تقسیم می‌شود؛

این اساسنامه/امیدنامه نباید سازمان بورس و اوراق بهادار رسیده است.

مرکز نظارت بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری

شرکت سیدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL
(سهامی خاص)

صفحه ۱۷ از ۹

شماره ثبت
۳۷۹۰۱

(ب) کارمزد مدیر و بازارگردان روزانه بر اساس ارزش اوراق بهادار یا ارزش خالص دارایی‌های روز کاری قبل بر اساس قیمت‌های پایانی و سود علی‌الحساب دریافتی سپرده‌های بانکی در روز قبل محاسبه می‌شود. اشخاص یادشده کارمزدی بابت روز اول فعالیت صندوق دریافت نمی‌کنند.

(ج) هزینه‌های دسترسی به نرم‌افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی پس از تصویب مجمع از محل دارایی‌های صندوق قابل پرداخت است و توسط مدیر در حساب‌های صندوق ثبت شده و به طور روزانه مستهلک یا ذخیره می‌شود.

(هـ) در مورد مخارج مربوط به دریافت خدمات یا خرید کالا که مشمول مالیات بر ارزش افزوده می‌شوند، لازم است مالیات بر ارزش افزوده نیز مطابق قوانین محاسبه و هم‌زمان با مخارج یادشده، حسب مورد در حساب هزینه یا دارایی مربوطه ثبت گردد.

(و) به منظور توزیع کارمزد تصفیه بین تمام سرمایه‌گذاران در طول عمر صندوق به صورت روزانه طی سه سال، در حساب‌های هر شاخه کالایی به صورت جداگانه ذخیره می‌شود.

۱۰-۴- خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در بورس مشمول پرداخت کارمزدهای متعلقه مطابق مقررات مربوطه خواهد بود ولی بابت صدور با ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق که به نام بازارگردان انجام می‌شود، کارمزدی اخذ نمی‌شود.

۱۱. حداقل و حداکثر واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران:

حداقل و حداکثر واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران به ازای هر شاخه کالایی: حداقل تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران (ممتاز و عادی) که برای شروع دوره فعالیت ضرورت دارد برابر ۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰ واحد سرمایه‌گذاری به ازای شاخه کالایی (فلز طلا) است. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز به تعداد ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ واحد ثابت است. صندوق در هر زمان به شرح جدول زیر واحد سرمایه‌گذاری عادی نزد سرمایه‌گذاران به ازای هر شاخه کالایی خواهد داشت:

ردیف	نام شاخه کالایی	نماد معاملاتی	حداقل تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری	حداکثر تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری
۱	فلز طلا		۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۹۰,۰۰۰,۰۰۰

صندوق در هر زمان در هر شاخه کالایی ملزم به رعایت حداقل تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری عادی می‌باشد

۱۲. اطلاع‌رسانی

نشانی تارنمای صندوق برای اطلاع‌رسانی و رایانه خدمات اینترنتی به سرمایه‌گذاران عبارت است از: algotcommodity.ir..... همچنین روزنامه کثیرالانتشار صندوق، روزنامه **بازار**..... می‌باشد.



۱۳. اسامی و امضای صاحبان امضای مجاز ارکان و مؤسسين:

ردیف	نام رکن صندوق	سمت در صندوق	شماره روزنامه رسمی	نام و نام خانوادگی صاحبان امضای مجاز	نمونه امضا
۱	شرکت سبدگردان الگوریتم	مدیر و مؤسس	۲۳۴۹۶	۱- بهمن اسماعیلی ۲- محبت سرحدی	
۲	شرکت گروه مالی الگوریتم	مؤسس	۲۳۳۵۸	۱- حارث صنیع ۲- داریوش (دانا)	
۳	شرکت سرمایه‌گذاری آینده نگر الگوریتم	مؤسس	۲۳۶۴۱	۱- محمدنور محمدی ۲- سعید عباسی‌هاکی	
۴	مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز	متولی	۲۳۳۹۲	۱- محمد کلینی ۲- ابراهیم زبانی	
۵	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم	بازارگردان	۲۳۳۹۹	۱- بهمن اسماعیلی ۲- محبت سرحدی	
۶	مؤسسه حسابرسی رازدار	حسابرس	۲۳۱۹۷	۱- محمدیار حسینی ۲- نصرالدین صالح	

اعضای هیات رئیسه مجمع:

سمت در هیئت رئیسه	نام و نام خانوادگی	تاریخ امضا	امضا
رئیس مجمع	محمدیار حسینی		
ناظر اول	غزل محمدی		
ناظر دوم	علیرضا رشتی		
دبیر مجمع	رضا شیری		