

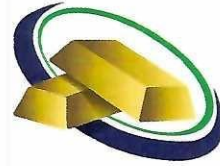


صندوق طلا
زردیس
خلیج فارس

صندوق سرمایه‌گذاری طلا زردیس خلیج فارس

صورت‌های مالی و یادداشت‌های توضیحی همراه

دوره ۳ ماهه منتهی به ۳۰ بهمن ماه ۱۴۰۴



صندوق طلا
زردیس
خلیج فارس

- شماره:
- تاریخ:
- پیوست:
- طبقه بندی:

صندوق سرمایه گذاری طلا زردیس خلیج فارس

صورت های مالی

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۴

با سلام و احترام؛

به پیوست صورت های مالی صندوق طلا زردیس خلیج فارس مربوط به دوره ۳ ماهه منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۴ که در اجرای مفاد بند ۸ ماده ۵۶ اساسنامه صندوق بر اساس سوابق، مدارک و اطلاعات موجود در خصوص عملیات صندوق تهیه گردیده است، به شرح زیر تقدیم می گردد:

شماره صفحه	
۲	صورت خالص دارایی ها
۳	صورت سود و زیان و گردش خالص دارایی ها یادداشت های توضیحی:
۴-۵	الف) اطلاعات کلی صندوق
۵	ب) مبنای تهیه صورت های مالی
۵-۷	پ) خلاصه اهم رویه های حسابداری
۸-۱۷	ت) یادداشت های مربوط به اقلام مندرج در صورت های مالی و سایر اطلاعات مالی

این صورت های مالی در چارچوب استانداردهای حسابداری و با توجه به قوانین و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار در رابطه با صندوق های سرمایه گذاری گواهی سپرده کالایی تهیه گردیده است. مدیر صندوق سرمایه گذاری طلا زردیس خلیج فارس بر این باور است که این صورت های مالی برای ارائه تصویری روشن و منصفانه از وضعیت و عملکرد مالی صندوق دربرگیرنده همه اطلاعات مربوط به صندوق، هماهنگ با واقعیت های موجود و اثرات آن ها در آینده که به صورت معقول در موقعیت کنونی می توان پیش بینی نمود، می باشد و به نحوی درست و به گونه کافی در این صورت های مالی افشاء گردیده است.

صورت های مالی حاضر در تاریخ ۱۴۰۵/۰۱/۱۶ به تایید ارکان زیر در صندوق رسیده است:

امضاء	نماینده	شخص حقوقی	ارکان صندوق
	سید امیدرضا محمدی	شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس	مدیر صندوق
	میشم کریمی	شرکت مشاور سرمایه گذاری هوشمند آبان	متولی صندوق



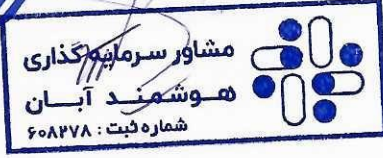
صندوق سرمایه‌گذاری طلا زردیس خلیج فارس

صورت خالص دارایی‌ها

در تاریخ ۳۰ بهمن ۱۴۰۴

۱۴۰۴/۰۸/۳۰	۱۴۰۴/۱۱/۳۰	یادداشت	دارایی‌ها
ریال	ریال		
۰	۵,۸۵۷,۱۶۶,۷۱۵,۷۲۰	۵	سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده کالایی
۳,۹۸۰,۰۰۰,۳۳۲,۵۰۰	۱,۷۷۳,۱۱۷,۴۷۹	۶	سرمایه‌گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی
۰	۱۶,۱۴۷,۶۰۰	۷	حساب‌های دریافتی
۰	۶۳۵,۹۱۱,۱۹۰	۸	سایر دارایی‌ها
۲۰,۰۰۰,۹۳۰,۰۰۰	۰	۹	موجودی نقد
۴,۰۰۰,۰۰۰,۱,۲۶۲,۵۰۰	۵,۸۵۹,۵۹۱,۸۹۱,۹۸۹		جمع دارایی‌ها
بدهی‌ها			
۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۴۷۶,۶۰۰	۱۱	پرداختی به سرمایه‌گذاران
۰	۱۴,۳۹۰,۸۰۱,۰۰۶	۱۲	پرداختی به ارکان صندوق
۱,۵۰۰,۰۰۰	۵,۴۷۴,۶۴۹,۹۷۲	۱۳	سایر حساب‌های پرداختی و ذخایر
۴,۰۰۰,۰۰۰,۱,۵۰۰,۰۰۰	۱۹,۸۶۶,۹۲۷,۵۷۸		جمع بدهی‌ها
(۲۳۷,۵۰۰)	۵,۸۳۹,۷۲۴,۹۶۴,۴۱۱	۱۴	خالص دارایی‌ها
۱۰,۰۰۰	۱۴,۵۹۹		خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری

یادداشت‌های توضیحی همراه، بخش جدایی ناپذیر صورت‌های مالی می‌باشد.

<u>افضا</u>	<u>نماینده</u>	<u>شخص حقوقی</u>	<u>ارکان صندوق</u>
	سید امیدرضا محمدی	شرکت تامین سرمایه خلیج فارس	مدیر صندوق
	میثم کریمی	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری هوشمند آبان	متولی صندوق
			

صندوق سرمایه گذاری طلا زردیس خلیج فارس
صورت سود و زیان و صورت گردش خالص دارایی ها میان دوره ای
دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۴

یادداشت	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰
درآمدها:		
۱۵ سود (زیان) فروش اوراق بهادار	ریال	ریال
۱۶ سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	-	۱۷,۳۳۸,۹۵۹,۹۷۱
۱۷ سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	-	۱,۸۳۹,۸۵۴,۸۴۳,۶۱۵
۱۸ سایر درآمدها	-	۷,۳۵۳,۲۵۹
جمع درآمدها	-	۲,۳۰۶,۹۳۴,۳۳۸
		۱,۸۵۹,۵۰۸,۰۹۱,۱۸۳
هزینه ها:		
۱۹ هزینه کارمزد ارکان	-	(۱۴,۳۹۰,۸۰۱,۰۰۶)
۲۰ سایر هزینه ها	-	(۵,۴۰۶,۷۵۹,۲۶۶)
جمع هزینه ها	-	(۱۹,۷۹۷,۵۶۰,۲۷۲)
سود خالص		
بازده میانگین سرمایه گذاری ۱	۰.۰۰٪	۳۶.۳۶٪
بازده سرمایه گذاری پایان دوره مالی ۲	۰.۰۰٪	۳۱.۵۰٪

صورت گردش خالص دارایی ها

ریال	تعداد	ریال	تعداد
۰	۰	(۲۲۷,۵۰۰)	-
۰	۰	۴,۰۰۰,۰۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۱,۱۰۰
۰	۰	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰)
-	-	۱,۸۳۹,۷۱۰,۵۳۰,۹۱۱	-
۰	۰	۴,۶۷۱,۰۰۰	-
-	-	۵,۸۳۹,۷۲۴,۹۶۴,۴۱۱	۴۰۰,۰۰۱,۰۰۰

یادداشت های توضیحی همراه، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی می باشد.

سود (زیان) خالص
 میانگین موزون (ریال) و جوه استفاده شده

۱. بازده میانگین سرمایه گذاری

تعدیلات ناشی از تفاوت قیمت صدور و ابطال + سود (زیان) خالص
 خالص دارایی های پایان دوره مالی

۲. بازده سرمایه گذاری پایان دوره مالی

امضا
 سید امیدرضا محمدی
 میثم کریمی
 تأسیس سرمایه
 خلیج فارس
 Persian Gulf
 Investment Bank

نماینده

شخص حقوقی

ارکان صندوق

شرکت تامین سرمایه خلیج فارس

مدیر صندوق

شرکت مشاور سرمایه گذاری هوشمند آبان

متولی صندوق



۱- اطلاعات کلی صندوق

۱-۱- تاریخچه فعالیت

صندوق سرمایه‌گذاری طلا زردیس خلیج فارس از نوع صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر طلا و گواهی سپرده طلا محسوب می‌شود و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۰۵ نزد اداره ثبت شرکت‌های تهران به شماره ۵۸۰۰۷ و شناسه ملی ۱۴۰۱۳۶۸۲۸۵۴ و همچنین در تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۰۷ تحت شماره ۱۲۳۳۳ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۲۴ موفق به اخذ مجوز فعالیت گردیده است. هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌های مالی و مدیریت آن به منظور کسب حداکثر بازدهی با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول می‌باشد. صندوق به خرید انواع اوراق مبتنی بر گواهی سپرده طلا موضوع ماده ۴ اساسنامه در راستای نیل به این هدف اقدام می‌نماید. مطابق ماده ۵ اساسنامه، سال مالی صندوق به مدت یکسال شمسی، از ابتدای آذر ماه هر سال شروع و تا پایان آبان ماه همان سال خاتمه می‌یابد. مدت فعالیت صندوق به موجب ماده (۵) اساسنامه نامحدود است. مرکز اصلی صندوق در تهران، ضلع غربی میدان شیخ بهایی، مجتمع اداری رایان ونک، طبقه نهم، واحد ۹۰۹ واقع شده است.

۱-۲- اطلاع‌رسانی

کلیه اطلاعات مرتبط با فعالیت صندوق سرمایه‌گذاری طلا زردیس خلیج فارس مطابق با ماده ۵۵ اساسنامه و بند ۱۱ امیدنامه در تارنمای صندوق به آدرس <https://gold.pgibc.ir> درج شده است.

۲- ارکان صندوق سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری طلا زردیس خلیج فارس که از این به بعد صندوق نامیده می‌شود، از ارکان زیر تشکیل شده است:

مجمع صندوق از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز تشکیل می‌شود. فقط دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز با شرایط مذکور در ماده ۲۹ اساسنامه (با حضور دارندگان بیش از $\frac{1}{5}$ واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز)، در مجامع صندوق از حق رأی برخوردارند. در تاریخ صورت خالص دارایی‌ها دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز که دارای حق رأی بوده‌اند، شامل اشخاص زیر است:

درصد واحدهای ممتاز تحت تملک	تعداد واحدهای تحت تملك	نام دارنده واحدهای ممتاز
۹۹.۹۹۵	۱,۹۹۹,۸۹۹	شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس
۰.۰۰۵	۱۰۰	گروه مالی پیشگامان سرمایه خلیج فارس
۰.۰۰۰	۱	شرکت کارگزاری خلیج فارس
۱۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	جمع

مدیر صندوق، شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس است که در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۰۴ به شماره ثبت ۵۹۲۳۶۵ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از تهران، ضلع غربی میدان شیخ بهایی، مجتمع اداری رایان ونک، طبقه نهم، واحد ۹۱۰.

متولی صندوق، مشاور سرمایه‌گذاری هوشمند آبان است که در تاریخ ۱۴۰۱/۱۱/۰۸ به شماره ثبت ۶۰۸۲۷۸ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از: تهران - آرژانتین - ساعی - خیابان ولیعصر - کوچه زرین - پلاک ۸ - طبقه ۴ - واحد ۱۰.

حسابرس صندوق، موسسه حسابرسی هوشیار ممیز است که در تاریخ ۱۳۷۸/۰۲/۰۸ به شماره ثبت ۱۱۰۲۱ در اداره ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت است از تهران - ونک - خیابان شهید برادران شهیدی - خیابان گاندی - پلاک ۸ - طبقه ۵ - واحد ۱۹.

بازارگردان صندوق، شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس است که در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۰۴ به شماره ثبت ۵۹۲۳۶۵ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی بازارگردان عبارت است از تهران، ضلع غربی میدان شیخ بهایی، مجتمع اداری رایان ونک، طبقه نهم، واحد ۹۱۰.

۳- مبنای تهیه صورت‌های مالی

صورت‌های مالی صندوق بر مبنای ارزش‌های جاری در پایان دوره مالی تهیه شده است.

۴- خلاصه اهم رویه‌های حسابداری

۴-۱- سرمایه‌گذاری‌ها:

سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار شامل انواع اوراق بهادار مبتنی بر فلز طلا، اوراق بهادار اسلامی سپرده و گواهی سپرده بانکی در هنگام تحصیل به بهای تمام شده ثبت و در اندازه‌گیری‌های بعدی به خالص ارزش فروش طبق دستورالعمل‌های "نحوه تعیین قیمت خرید و فروش اوراق بهادار مبتنی بر کالا در صندوق‌های سرمایه‌گذاری مصوب ۱۳۹۶/۰۴/۰۴ و اصلاحات بعدی و دستورالعمل "نحوه تعیین قیمت خرید و فروش اوراق بهادار اسلامی در صندوق‌های سرمایه‌گذاری مصوب ۱۳۸۶/۱۱/۳۰ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار اندازه‌گیری می‌شود.

۴-۱-۱- سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده سکه طلا و شمش طلا:

سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده سکه طلا و شمش طلا در هنگام تحصیل، به بهای تمام شده ثبت و در اندازه‌گیری‌های بعدی به خالص ارزش فروش منعکس می‌شود. خالص ارزش فروش گواهی سپرده سکه طلا و شمش طلا عبارت است از ارزش بازار گواهی سپرده سکه طلا و شمش طلا در زمان مورد انتظار منتهای کارمزد معاملات سکه طلا و شمش طلا

۴-۱-۲- سرمایه‌گذاری در قرارداد های اختیار معامله سکه طلا:

سرمایه‌گذاری در اختیار معامله سکه طلا در هنگام تحصیل، به بهای تمام شده ثبت و در اندازه گیری های بعدی به خالص ارزش فروش طبق بند-۲ دستورالعمل " نحوه تعیین قیمت خرید و فروش اوراق بهادار مبتنی بر کالادر صندوق های سرمایه گذاری مصوب ۱۳۹۶/۰۴/۰۴ می باشد.

۴-۱-۳- سرمایه‌گذاری در قرارداد های آتی سکه طلا:

برای محاسبه ارزش خالص دارایی های صندوق در مورد قراردادهای آتی معادل موجودی حساب عملیاتی صندوق در هر زمان مبنای محاسبات خواهد بود. رویه محاسبه طبق بند ۳- دستورالعمل " نحوه تعیین قیمت خرید و فروش اوراق بهادار مبتنی بر کالا در صندوق های سرمایه گذاری مصوب ۱۳۹۶/۰۴/۰۴ میباشد

۴-۱-۴- سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار تامین مالی اسلامی:

خالص ارزش فروش اوراق بهادار اسلامی در هر روز با کسر کارمزد فروش از قیمت بازار آنها محاسبه می شود

۴-۲- درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری ها:

۴-۲-۱- سود گواهی سپرده کالایی و سکه طلا: با توجه به گردش کار معاملات گواهی سپرده کالایی عملاً خرید و فروش کالا تنها بین عرضه کننده و تحویل گیرنده انجام گرفته و مابقی معاملات میان بین خریداران گواهی سپرده کالایی در بورس خرید و فروش اوراق بهادار محسوب و مطابق ماده ۷ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست های کلی اصل چهل و چهارم قانون اساسی مصوب مورخ ۲۵/۰۹/۸۸ مجلس شورای اسلامی درآمد حاصل از نقل و انتقال این اوراق از پرداخت مالیات بر ارزش افزوده معاف میباشد. روش حسابداری در این اوراق بعنوان سرمایه گذاری سریع معامله طبقه بندی می گردد و ارزیابی آن در مقاطع مختلف گزارشگری مطابق مفاد استاندارد شماره صورت ۱۵ می پذیرد. سود زیان گواهی سپرده کالایی و سکه طلا بر اساس تغییرات خالص ارزش فروش نماد مربوطه به طور روزانه طبق تابلو ضرب در مقدار دارایی پایه گواهی سپرده در حسابها منعکس می گردد.

۴-۲-۲- سود قرارداد های آتی: محاسبه سود و زیان قرارداد آتی وابسته به موقعیت معاملاتی اخذ شده از سوی صندوق می باشد، چنانچه صندوق موقعیت باز خرید گرفته باشد؛ سود زیان از تفاوت قیمت فروش قرارداد در هر زمان با قیمت تسویه روز قبل ضربدر اندازه قرارداد محاسبه می شود. چنانچه صندوق موقعیت باز فروش اخذ کرده باشد؛ سود زیان قرارداد از تفاوت قیمت تسویه روز قبل ضربدر اندازه قرارداد محاسبه می شود. نحوه محاسبه قیمت خرید و فروش مطابق بند ۳-۳- دستورالعمل " نحوه تعیین قیمت خرید و فروش اوراق بهادار مبتنی بر کالا در صندوق های سرمایه گذاری مصوب ۱۳۹۶/۰۴/۰۴ می باشد.

۴-۲-۳- سود سپرده های بانکی و اوراق بهادار تامین مالی اسلامی: سود تضمین شده اوراق بهادار اسلامی سپرده و گواهی های سپرده بانکی بر اساس مدت زمان و با توجه به مانده اصل سرمایه گذاری شناسایی می شود.

۴-۲-۴- تعهدات ناشی از فروش اختیار معامله کالا: تعهدات ناشی از فروش اختیار خرید فروش معامله کالا به خالص ارزش فروش آن ها در تاریخ گزارشگری منعکس میشود خالص ارزش فروش اوراق اختیار معامله کالا از کسر کارمزد فروش از ارزش بازار اوراق محاسبه می شود. در صورتیکه ارزش بازار اوراق اختیار معامله کالا کاهش داشته باشد به همان میزان از بدهی اختیار معامله کالا کسر و سود شناسایی و در صورت افزایش ارزش بازار اوراق به همان میزان به بدهی مزبور اضافه و زیان شناسایی می شود.

صندوق سرمایه‌گذاری طلا زردیس خلیج فارس

یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۴

۳-۴- محاسبه کارمزد ارکان و تصفیه

کارمزد ارکان و تصفیه صندوق سرمایه‌گذاری به صورت روزانه به شرح جدول زیر محاسبه و در حساب‌ها ثبت می‌شود:

عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه هزینه
هزینه‌های تأسیس (شامل تبلیغ پذیره‌نویسی)	معادل پنج در هزار (۰.۰۰۵) درصد از وجوه جذب‌شده در پذیره‌نویسی اولیه حداکثر تا مبلغ ۲۰۰ میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت با تأیید متولی صندوق
هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق	حداکثر تا مبلغ ۲۰۰ میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول یک سال مالی با ارائه مدارک مثبت با تأیید متولی صندوق
کارمزد مدیر	سالانه ۰.۵ درصد (۰.۰۰۵) از متوسط روزانه ارزش گواهی سپرده کالایی و یک درصد از متوسط روزانه اوراق مشتقه تحت تملک صندوق و سه دهم درصد (۰.۰۰۳) از متوسط روزانه ارزش اوراق بهادار با درآمد ثابت تحت تملک صندوق
کارمزد بازارگردان	سالانه ۱ درصد (۰.۰۱) از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق
کارمزد متولی	سالانه ۰.۵ درصد (۰.۰۰۵) از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق که حداقل ۱،۸۰۰ و حداکثر ۲،۰۰۰ میلیون ریال خواهد بود
حق الزحمه حسابرس	مبلغ ثابت ۱،۲۰۰ میلیون ریال به ازای هر سال مالی؛
حق الزحمه و کارمزد مدیر تصفیه	معادل ۰/۱ درصد ارزش خالص دارایی‌های صندوق در آغاز دوره تصفیه می‌باشد که تاسقف ۱،۰۰۰ میلیون ریال شناسایی می‌گردد و پس از آن متوقف می‌گردد
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	هزینه دسترسی به نرم‌افزار، نصب و راه‌اندازی تارنمای آن و هزینه‌های پشتیبانی آن‌ها سالانه معادل مبلغ مندرج در قرارداد شرکت ارائه دهنده خدمات نرم‌افزاری 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؛
هزینه کارمزد ثبت و نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار	مطابق مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار؛
کارمزد درجه‌بندی ارزیابی عملکرد صندوق	معادل مبلغ تعیین‌شده توسط موسسات رتبه‌بندی، با تأیید مجمع.

هزینه انبارداری: هزینه انبارداری گواهی‌های سپرده سکه طلا و شمش طلا بر اساس مانده تعداد گواهی‌ها در پایان هر روز کاری با نرخ هزینه انبارداری طبق آخرین نرخ هزینه اعلام شده توسط بورس کالا و با احتساب ۱۰ درصد مالیات بر ارزش افزوده محاسبه و به صورت روزانه در صندوق ثبت می‌گردد.

۴-۴- بدهی به ارکان صندوق:

با توجه به تبصره ۳ ماده ۵۴ اساسنامه کارمزد مدیر، متولی و بازارگردان هر سه ماه یکبار تا سقف ۹۰ درصد قابل پرداخت است و باقیمانده در پایان هر سال پرداخت می‌شود. پرداخت کارمزد مدیر بر اساس این تبصره پس از ارائه گزارش‌های تعریف‌شده در اساسنامه مجاز است؛ مشروط بر اینکه در صورت نیاز به اظهارنظر حسابرس راجع به این گزارش‌ها، حسابرس نظر مقبول ارائه داده باشد یا در صورت اظهارنظر مشروط حسابرس، بندهای شرط از نظر متولی کم‌اهمیت باشد.

۴-۵- مخارج تامین مالی:

سود و کارمزد تسهیلات دریافتی از بانک‌ها، موسسات مالی و اعتباری و خرید اقساطی سهام، مخارج تامین مالی را در برمی‌گیرد و در دوره وقوع به عنوان هزینه شناسایی می‌شود.

۴-۶- تعدیلات ناشی از تفاوت قیمت صدور و ابطال:

این تعدیلات به دلیل تفاوت در نحوه محاسبه قیمت صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری ایجاد می‌شود. برای محاسبه قیمت صدور واحدهای سرمایه‌گذاری کارمزد پرداختی بابت تحصیل دارایی مالی به ارزش خرید دارایی‌های مالی اضافه می‌شود. همچنین برای محاسبه قیمت ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری کارمزد معاملات و مالیات از قیمت فروش دارایی مالی صندوق سرمایه‌گذاری کسر می‌شود. نظر به اینکه بر طبق تبصره ۲ ماده ۱۳ اساسنامه صندوق ارزش روز دارایی‌های صندوق برابر با قیمت ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری است به دلیل آنکه دارایی‌های صندوق در تراز نامه به ارزش روز اندازه‌گیری و ارائه می‌شود؛ لذا تفاوت قیمت صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری تحت عنوان تعدیلات ناشی از قیمت صدور و ابطال منعکس می‌شود.

۴-۷- وضعیت مالیاتی:

طبق قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی در راستای تسهیل اجرای سیاستهای کلی اصل چهل و چهار قانون اساسی مصوب در ۲۵ آذرماه ۱۳۸۸ مجلس شورای اسلامی و به استناد تبصره یک ماده ۱۴۳ مکرر قانون مالیات‌های مستقیم تمامی درآمدهای صندوق سرمایه‌گذاری در چارچوب این قانون و تمامی درآمدهای حاصل از سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار موضوع بند ۲۴ ماده یک قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب ۱۳۸۴ و درآمدهای حاصل از نقل و انتقال این اوراق یا درآمدهای حاصل از صدور و ابطال آنها از پرداخت مالیات بر درآمد و مالیات بر ارزش افزوده موضوع قانون مالیات بر ارزش افزوده مصوب ۲ خرداد ۱۳۸۷ معاف می‌باشد و از بابت نقل و انتقال آنها و صدور و ابطال اوراق بهادار یاد مطالبه نخواهد شد.

صندوق سرمایه‌گذاری طلا زردیس خلیج فارس
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان دوره ای
دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰

۹- موجودی نقد

۱۴۰۴/۰۸/۳۰	۱۴۰۴/۱۱/۳۰
ریال	ریال
۲۰,۰۰۰,۹۳۰,۰۰۰	۰
۲۰,۰۰۰,۹۳۰,۰۰۰	۰

بانک تجارت

۱۰- جاری کارگزاران

۱۴۰۴/۱۱/۳۰			
مانده در ابتدای دوره	گردش بدهکار	گردش بستانکار	مانده در پایان دوره
ریال	ریال	ریال	ریال
۰	۴,۳۵۰,۸۸۶,۶۴۲,۲۰۲	۴,۳۵۰,۸۸۶,۶۴۲,۲۰۲	۰
۰	۱۷۳,۰۶۹,۱۱۵,۳۸۰	۱۷۳,۰۶۹,۱۱۵,۳۸۰	۰
۰	۴,۵۲۳,۹۵۵,۷۵۷,۵۸۲	۴,۵۲۳,۹۵۵,۷۵۷,۵۸۲	۰

کارگزاری خلیج فارس - بورس کالا

کارگزاری خبرگان سهام - بورس کالا

۱۱- پرداختی به سرمایه گذاران

۱۴۰۴/۰۸/۳۰	۱۴۰۴/۱۱/۳۰
ریال	ریال
۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۴۷۶,۶۰۰
۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۴۷۶,۶۰۰

بدهی به سرمایه گذاران بابت واحد های ابطال شده

صندوق سرمایه‌گذاری طلا زردیس خلیج فارس
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان دوره‌ای
دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰

۱۲- پرداختنی به ارکان صندوق

۱۴۰۴/۰۸/۳۰	۱۴۰۴/۱۱/۳۰
ریال	ریال
.	۴,۵۱۶,۲۵۴,۹۱۵
.	۳۶۹,۵۸۹,۰۳۷
.	۲۶۵,۵۳۹,۳۲۴
.	۹,۲۳۹,۴۱۷,۷۳۰
+	۱۴,۳۹۰,۸۰۱,۰۰۶

تأمین سرمایه خلیج فارس-کارمزد مدیر
 شرکت مشاور سرمایه گذاری هوشمند آبان-کارمزد متولی
 موسسه حسابرسی هوشیار ممیز- حق الزحمه حسابرسی
 تأمین سرمایه خلیج فارس-کارمزد بازارگردان

۱۳- سایر حسابهای پرداختنی و ذخایر

۱۴۰۴/۰۸/۳۰	۱۴۰۴/۱۱/۳۰
ریال	ریال
.	۲,۹۲۴,۵۷۲,۶۳۹
.	۱۲۹,۷۸۲,۰۰۰
.	۳۰۸,۲۵۱,۳۱۵
.	۲,۱۱۰,۵۴۴,۰۱۸
۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰
۱,۵۰۰,۰۰۰	۵,۴۷۴,۶۴۹,۹۷۲

ذخیره هزینه انبارداری
 بدهی به مدیر بابت هزینه برگزاری مجمع
 ذخیره کارمزد تصفیه
 ذخیره آبونمان نرم افزار
 بدهی به مدیر بابت امور صندوق

۱۴- خالص دارایی‌ها

خالص دارایی‌ها در تاریخ صورت خالص دارایی‌ها به تفکیک واحدهای سرمایه گذاری عادی و ممتاز به شرح زیر است :

۱۴۰۴/۰۸/۳۰		۱۴۰۴/۱۱/۳۰	
ریال	تعداد	ریال	تعداد
.	.	۵,۸۱۰,۵۲۶,۴۱۲,۵۸۵	۳۹۸,۰۰۱,۰۰۰
.	.	۲۹,۱۹۸,۵۵۱,۸۲۶	۲,۰۰۰,۰۰۰
+	+	۵,۸۳۹,۷۲۴,۹۶۴,۴۱۱	۴۰۰,۰۰۱,۰۰۰

واحدهای سرمایه گذاری عادی
 واحدهای سرمایه گذاری ممتاز

صندوق سرمایه‌گذاری طلا زینس خلیج فارس
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰

۱۵- سود حاصل از فروش سرمایه گذاری در اوراق بهادار و گواهی سپرده کالایی

یادداشت	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰
۱۵-۱ سود حاصل از فروش گواهی سپرده کالایی	ریال ۱۷,۳۳۸,۹۵۹,۹۷۱	ریال ۰
	۱۷,۳۳۸,۹۵۹,۹۷۱	۰

۱۵-۱- سود حاصل از فروش گواهی سپرده کالایی:

تعداد	بهای فروش	ارزش دفتری	کارمزد	سود (زیان) فروش	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰
۴۵۰۰	ریال ۷۹,۳۶۵,۰۱۱۰	ریال (۷۶,۵۷۱,۱۳۲,۲۲۵)	ریال (۱۹۰,۳۵۹,۹۵۹)	ریال ۲,۵۷۰,۷۲۱,۹۲۶	ریال ۰
۲۵,۳۵۶	ریال ۹۴,۱۳۸,۷۱۸,۰۳۰	ریال (۷۹,۱۴۳,۹۴۷,۰۶۴)	ریال (۲۳۵,۹۳۲,۹۲۱)	ریال ۱۴,۷۶۸,۸۳۱,۰۴۵	ریال ۰
	۱۷۳,۴۷۰,۳۳۸,۱۴۰	(۱۵۵,۷۱۵,۰۷۹,۲۸۹)	(۴۱۶,۳۲۸,۸۸۰)	۱۷,۳۳۸,۹۵۹,۹۷۱	۰

۱۶- سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار و گواهی سپرده کالایی

یادداشت	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰
۱۶-۱ سود ناشی از نگهداری گواهی سپرده کالایی	ریال ۱,۸۳۹,۸۵۴,۸۴۳,۶۱۵	ریال ۰
	۱,۸۳۹,۸۵۴,۸۴۳,۶۱۵	۰

۱۶-۱- سود ناشی از گواهی سپرده کالایی:

تعداد	ارزش بازار	ارزش دفتری	کارمزد	سود (زیان) تحقق نیافته	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰
۲۳۳,۳۸۸	ریال ۵,۵۸۳,۳۲۷,۶۶۶,۶۴۰	ریال (۳,۸۱۲,۰۵۴,۱۶۶,۶۷۷)	ریال (۱۳,۴۰۳,۶۶۵,۹۲۰)	ریال ۱,۷۵۸,۹۷۰,۳۳۴,۰۴۳	ریال ۰
۱۵۰	ریال ۲۸۶,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	ریال (۳۰۵,۲۵۷,۳۵۵,۴۳۸)	ریال (۳۵۸,۱۲۵,۰۰۰)	ریال ۸۰,۸۴۵,۱۹۵,۷۲۳	ریال ۰
	۵,۸۷۰,۹۲۷,۶۶۶,۶۴۰	(۴,۰۱۷,۳۱۱,۸۷۲,۱۰۵)	(۱۳,۷۶۰,۷۵۰,۹۲۰)	۱,۸۳۹,۸۵۴,۸۴۳,۶۱۵	۰

۱۷- سود اوراق بادرآمد ثابت یا علی الحساب

سود اوراق بهادار یا درآمد ثابت یا علی الحساب شامل سود اوراق مشارکت و سود سپرده بانکی به شرح ذیل می باشد:

سپرده بانکی:	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰
سود	سود خالص	سود خالص
ریال	ریال	ریال
۱۸,۸۵۶	۱۸,۸۵۶	۰
۷,۱۹۹,۹۱۱	۷,۱۹۹,۹۱۱	۰
۳۴,۴۹۲	۳۴,۴۹۲	۰
۷,۳۵۳,۳۵۹	۷,۳۵۳,۳۵۹	۰

صندوق سرمایه گذاری طلا زردیس خلیج فارس
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰

۱۸- سایر درآمدها

دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰	
ریال	ریال	
-	۲,۳۰۶,۹۳۴,۳۳۸	تعدیل کارمزد کارگزاری
۰	۲,۳۰۶,۹۳۴,۳۳۸	

۱-۱۸- مانده حساب فوق مربوط به دستور العمل پیشگیری از معاملات غیر معمول کارگزاری می باشد.

۱۹- هزینه کارمزد ارکان

دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰	
ریال	ریال	
-	۴,۵۱۶,۲۵۴,۹۱۵	کارمزد مدیر
-	۳۶۹,۵۸۹,۰۳۷	کارمزد متولی
-	۹,۲۳۹,۴۱۷,۷۳۰	کارمزد بازارگردان
-	۲۶۵,۵۳۹,۳۳۴	حق الزحمه حسابرسی
۰	۱۴,۳۹۰,۸۰۱,۰۰۶	

۲۰- سایر هزینه ها

دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰	
ریال	ریال	
-	۷۴۴,۷۳۶	هزینه تاسیس
-	۱۱,۸۳۰,۶۵۴	هزینه برگزاری مجامع
-	۱۴,۶۶۰,۴۷۶	حق پذیرش و عضویت در کانون ها
-	۲,۹۲۷,۰۰۸,۷۷۹	هزینه انبارداری اوراق گواهی سپرده سکه طلا
-	۸۳,۰۵۴	سایر هزینه ها
-	۶۷۰,۴۱۷	هزینه خدمات سپرده گذاری و نگهداری واحدهای سرمایه گذاری
-	۵,۳۰۹,۱۸۶	هزینه کارمزد بانکی
-	۳۰۸,۲۵۱,۳۱۵	هزینه تصفیه
-	۲,۱۲۸,۲۰۰,۶۴۹	هزینه نرم افزار
۰	۵,۴۰۶,۷۵۹,۳۶۶	

۲۱- تعدیلات

تعدیلات شامل اقلام زیر است:

دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰	
ریال	ریال	
-	۵,۱۴۷,۶۰۰	تعدیلات ناشی از صدور واحدهای سرمایه گذاری
-	(۴۷۶,۶۰۰)	تعدیلات ناشی از ابطال واحدهای سرمایه گذاری
۰	۴,۶۷۱,۰۰۰	

۲۲- تعهدات و بدهی‌های احتمالی

در تاریخ صورت وضعیت دارایی‌ها، تعهدات و بدهی‌های احتمالی در صندوق وجود ندارد و هیچ‌کدام از دارایی‌های صندوق به نفع مدیران صندوق و یا سایر اشخاص در رهن یا وثیقه نمی‌باشد.

۲۳- سرمایه‌گذاری ارکان و اشخاص وابسته به آن‌ها در صندوق

سرمایه‌گذاری ارکان و اشخاص وابسته به آن‌ها در صندوق به شرح جدول ذیل می‌باشد:

۱۴۰۳/۱۱/۳۰		۱۴۰۴/۱۱/۳۰				
درصد تملک	تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری	درصد تملک	تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری	نوع واحدهای سرمایه‌گذاری	نوع وابستگی	اشخاص وابسته
۰	۰	۰.۰۱	۳۱,۰۰۰	عادی	مدیر سرمایه‌گذاری	محمد خان زاده
۰	۰	۰.۰۱	۲۱,۰۰۰	عادی		سید حسین حسینی
۰	۰	۰.۰۱	۲۱,۰۰۰	عادی		محمد مهدی زارع پور نصیر آبادی
۰	۰	۰.۵۰	۱,۹۹۹,۸۹۹	ممتاز	مدیر صندوق	تأمین سرمایه خلیج فارس
۰	۰	۰.۰۰	۱۰۰	ممتاز	دارنده واحد ممتاز	گروه مالی پیشگامان سرمایه خلیج فارس
۰	۰	۰.۰۰	۱	ممتاز	دارنده واحد ممتاز	شرکت کارگزاری خلیج فارس
۰	۰	۰.۵۲	۲,۰۷۳,۰۰۰	جمع		

۲۴- معاملات با ارکان و اشخاص وابسته به آنها

معاملات با ارکان و اشخاص وابسته به آنها طی دوره مورد گزارش به شرح جدول ذیل می‌باشد:

۱۴۰۳/۱۱/۳۰		۱۴۰۴/۱۱/۳۰				
مانده طلب (بدهی)	مانده طلب (بدهی)	شرح معامله				
ریال	ریال	تاریخ معامله	ارزش معامله	موضوع معامله	نوع وابستگی	طرف معامله
۰	(۴,۵۱۶,۲۵۴,۹۱۵)	طی دوره	۴,۵۱۶,۲۵۴,۹۱۵	کارمزد مدیر	مدیر	تأمین سرمایه خلیج فارس
۰	(۹,۲۳۹,۴۱۷,۷۳۰)	طی دوره	۹,۲۳۹,۴۱۷,۷۳۰	کارمزد بازارگردانی	بازارگردان	
۰	۰	طی دوره	۵۱۹,۱۴۴,۷۱۱	کارمزد معاملات	کارگزار	کارگزاری خبرگان سهام
۰	۰	طی دوره	۵,۸۳۲,۲۱۶,۲۹۰	کارمزد معاملات	کارگزار	کارگزاری خلیج فارس
۰	(۲۶۵,۵۳۹,۳۲۴)	طی دوره	۲۶۵,۵۳۹,۳۲۴	کارمزد حسابرسی	حسابرس	موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
۰	(۳۶۹,۵۸۹,۰۳۷)	طی دوره	۳۶۹,۵۸۹,۰۳۷	کارمزد متولی	متولی	شرکت مشاور سرمایه گذاری هوشمند آبان

۲۵- مدیریت ریسک سرمایه‌گذاری در صندوق

هر چند 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 به ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های یادشده در این بخش از امیدنامه، توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی با سرمایه‌گذاری در صندوق تمام ریسک‌های فراروی صندوق را می‌پذیرند.

در سایر بندهای این بخش برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق برشمرده شده‌اند:

۱-۲۵- **ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق:** قیمت گواهی سپرده کالایی موضوع سرمایه‌گذاری صندوق تحت تأثیر عوامل اقتصادی همچون افزایش عرضه و کاهش تقاضا و... می‌تواند کاهش یابد. از آنجا که سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده موضوع اصلی این صندوق است بنابراین افت قیمت گواهی سپرده سکه طلا مهمترین تهدید صندوق است که در صورت وقوع سرمایه‌گذاران را متضرر می‌کند.

۲-۲۵- **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 کالایی 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 نقد شوندگی اوراق گواهی سپرده نیز به دلیل مختلف ممکن است نسبت به سایر اوراق موجود در بازار سرمایه کشور بالا نباشد. اگرچه وجود بازارگردان در معاملات گواهی سپرده کالایی تا حد زیادی این ریسک را پوشش می‌دهد. به هر حال در نتیجه این موارد ممکن است هزینه‌هایی برای صندوق ایجاد شود و سرمایه‌گذاران را متضرر نماید.

۳-۲۵- **ریسک‌های مربوط به معاملات ابزار مشتقه:** ابزار مشتقه در تمامی بورس‌های دنیا به عنوان پرریسک‌ترین 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.

۴-۲۵- ریسک کاهش ارزش بازاری واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق: با توجه به آن که واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق 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 نیز دستخوش نوسان کند. هر چند 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.

۵-۲۵- 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 با ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش دهنده اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات میتواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شوند.

۶-۲۵- ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقل با ثباتی برای آنها تعیین شده است در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و باز خرید 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.

۷-۲۵- 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.