



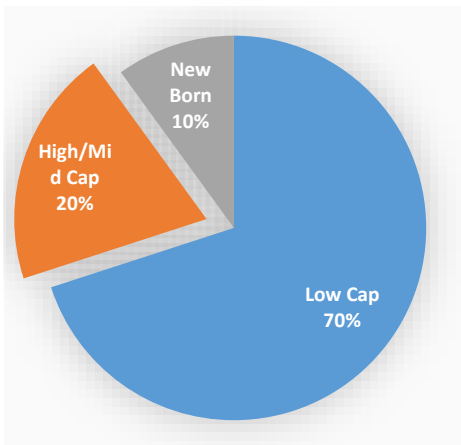
Low cap Crypto Fund (MERCURY-01)

مرکوری کوچک ترین سیاره منظومه شمسی است و زیبایی آن در عکسهای ناسا خیره کننده است.

شناسنامه و خلاصه نکات سبد سرمایه گذاری MERCURY-01

این صندوق با هدف سرمایه گذاری بر روی ارزهای با مارکت کپ کوچک و تازه متولد شده که پتانسیل رشد بالاتر نسبت به ارزهای بالغ تر بازار کریپتو طراحی شده است و هدف اصلی آن کسب بازده بالاتر نسبت به بازده بیت کوین و ارزهای بالغ تر است.

استراتژی سرمایه گذاری:



درجه ریسک در سرمایه گذاری های این صندوق درجه ریسک بالایی است اما تصمیم گیری سرمایه گذاری در ارزها، با بررسی دقیق شرایط کلان و چرخه ورود و خروج پول به این قسمت از بازار و همچنین بررسی دقیق پروژه ها انجام خواهد شد. بطور کلی میتوان نحوه اختصاص سرمایه به هر یک از قسمت های بازار را بصورت نمایش داده شده در چارت بیان کرد.

در این صندوق شاخص معیار برای کسب بازدهی، شاخص MVDASC است. این شاخص تشکیل شده از 50 ارز با مارکت کپ پایین از 100 ارز برتر است و هدف ما در این صندوق اتخاذ استراتژی های مناسب بر این است که بتوانیم عملکرد 25 درصد بالاتر از این شاخص را به ذینفعان خود به ارمغان بیاوریم.

کلیات صندوق:

25 درصد بیشتر از شاخص MVDASC	شاخص معیار بازدهی
به اندازه شاخص MVDASC	میزان ریسک صندوق
خرید mercury nft که معادل 1 یونیت است.	نحوه مشارکت در این صندوق
حداقل 1 و حداکثر 5 nft	کف و سقف خرید یونیت در فصل اول
1000 USDT	قیمت مینت فصل اول هر NFT
30	ماکزیموم تعداد NFT برای مینت در فصل اول
چشم انداز 2 ساله، امکان تسویه 3 ماهه	دوره سرمایه گذاری
هر 3 ماه	دوره تقسیم سود
50%	میزان سود تقسیمی در فصل
اختلاف ارزش NAV در پایان یک فصل نسبت به ارزش NAV فصلی که آخرین مرتبه توزیع سود صورت گرفته است.	معیار محاسبه سود
از طریق خرید و فروش در بازار ثانویه	امکان انتقال NFT به غیر
Opensea.com	پلتفرم معاملات NFT
ارزش روز هر NFT براساس NAV	قیمت ابطال NFT
24 ساعت	مدت زمان تسویه ابطال NFT (زود هنگام)
0.5% در هر فصل نسبت به اصل سرمایه	کارمزد مدیریت (MANAGEMENT FEE)
18%	کمیسیون مشارکت در سود
3%	کارمزد خرید و فروش NFT
در پایان هر فصل 0 درصد و اگر زودتر از موعد باشد 20% ریذیم فی	کارمزد ابطال NFT (زود هنگام)
75%	ماکزیمم درآداون (سقف زیان)
لانگ	جهت معاملات

شفاف نامه (وایت پیپر)

سبد سرمایه‌گذاری MERCURY-01 کریپتو ونچر (بر پایه nft)

این وایت پیپر توسط MOONCAPITAL با هدف تشکیل سبدسرمایه‌گذاری ویژه توکنهای با مارکت کپ کمتر از 500 میلیون دلار، ارایه شده است.

صنعت کریپتو ونچر

ظهور تکنولوژی بلاکچین فصل جدیدی از زندگی را به روی انسان‌ها باز کرد که در آن شفافیت، امنیت و مقیاس پذیری رکن‌های اساسی بودند و همواره بازارها در انتظارش بودند و بلاکچین بعنوان پایه و اساس این راه‌حل باعث شد تا نگاه سرمایه گذاران به استارت‌آپ‌ها و پروژه‌های شکل گرفته در این فضا جلب شود و مارکت کریپتو شکل بگیرد در حال حاضر که از عمر این صنعت کمتر از 15 سال می‌گذرد ارزش این بازار بیش از یک تریلیون دلار است. همچنین در حال حاضر بیشتر از 300 میلیون نفر کاربرفعال در این حوزه داریم که پیش بینی میشود تا سال 2030 این مقدار به بالای یک میلیارد نفر برسد. حال باتوجه به آمار و ارقام فوق بخوبی اهمیت این حوزه را درک میکنیم و اینکه چقدر میتواند محل سرمایه‌گذاری مناسب و پرسودی باشد کما اینکه خیلی از کارشناسان دوران کنونی را با دوران سالهای همگانی شدن اینترنت مقایسه میکنند و اعتقاد دارند که پروژه های بلاکچینی انقلاب دیگر و بزرگتری را رقم خواهند زد.

همانطور که در مقدمه اشاره شد این بازار برای صندوق‌های سرمایه‌گذاری خطر پذیر (VC) بسیار جذاب بود و آنها هم بطور فعال به این حوزه ورود کردند و سرمایه‌گذاری‌های کلان بر روی پروژه‌ها انجام دادند برخی مزیت‌ها و جذابیت‌های این حوزه باعث شده تا سرعت رشد صندوق‌ها و شرکت‌های سرمایه‌گذاری در این حوزه افزایش پیدا کند که از جمله آنها میتوان به کوتاه‌تر شدن دوره سرمایه‌گذاری روی یک پروژه و نقدشوندگی سهام سرمایه‌گذاران به واسطه مزیت توکنایز شدن اشاره کرد. همچنین شرکت‌های سرمایه‌گذاری فعال در این صنعت که به کریپتو ونچرها معروف هستند معمولاً در کنار سرمایه‌گذاری‌ها مستقیم بر روی پروژه‌ها اقدام به تشکیل سبدهای سرمایه‌گذاری بر روی توکن پروژه‌های مستعد و با پتانسیل رشد نیز میکنند.

معرفی MOONCAPITAL

MOONCAPITAL ونچر با تمرکز بر سرمایه‌گذاری بر روی استارت‌آپ‌ها و پروژه‌های صنعت کریپتو توسط تیمی متخصص و با تجربه از باشگاه اینوستار تشکیل شده است و در تلاش است با طراحی مدل‌های سرمایه‌گذاری مناسب‌ترین سود دلاری را نصیب ذینفعان خود کند.

چشم انداز و اهداف MOONCAPITAL :

ما در MOONCAPITAL ونچر تمرکز خود را بر سرمایه‌گذاری در استارت‌آپ‌ها و پروژه‌هایی خواهیم گذاشت که در مراحل اولیه چرخه عمر خود هستند (سرمایه‌گذاری در مرحله سید راند و یا توکن‌های لوکپ) و مهمترین چشم انداز ما همواره به ارمغان آوردن بازدهی بیشتر از بهترین شاخص‌های بازار برای ذینفعانمان است و همچنین تبدیل شدن به یکی از کریپتو ونچرهای معتبر بطوری که سرمایه‌گذاری کردن MOONCAPITAL بر روی پروژه‌ای، بعنوان یک معیار مثبت در سنجش پروژه‌ها محسوب شود.

نقشه راه رسیدن به چشم انداز

جهت رسیدن به اهداف و چشم اندازهای ذکر شده باید توانایی برداشتن گام‌های مشخص با اهداف قابل اندازه‌گیری داشته باشیم و همچنین با لحاظ اینکه بازار کریپتو بسیار پویا است و با تغییرات بسیار زیادی در بازه‌های زمانی کوتاه مدت همراه است ما نیز در راه رسیدن به اهداف خود با بازار حرکت خواهیم کرد و تمام سعی ما این است که با فتح سنگر به سنگر در این بازار به سمت موفقیت حرکت کنیم لذا این نقشه راه را همواره با حرکت بازار بروزرسانی خواهیم کرد.

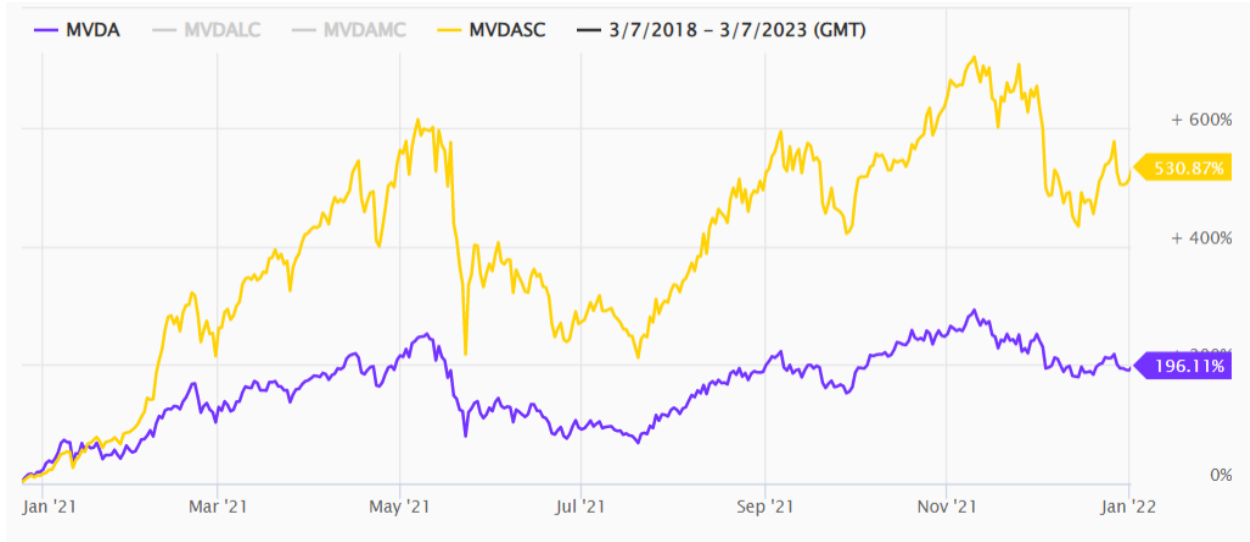
در گام نخست هدف ما در MOONCAPITAL تشکیل یک یا چند صندوق سرمایه‌گذاری با تمرکز بر پروژه‌های با مارکت کپ کوچک است. سعی ما بر این خواهد بود تا با تشکیل صندوق‌های با عملکرد خوب سرمایه‌گذاران را با MOONCAPITAL بیشتر آشنا کنیم و مقدمه جذب سرمایه‌های بیشتر برای ارائه سرویس‌های دیگر مانند سرمایه‌گذاری در مراحل پرایوت سل و سرمایه‌گذاری بر روی استارت‌آپ‌ها را آغاز کنیم. نخستین سبد سرمایه‌گذاری با الهام از کوچکترین سیاره منظومه شمسی را MERCURY-01 نامگذاری کرده‌ایم و در این وایت پیپر با شیوه مشارکت و سرمایه‌گذاری در این سبد آشنا خواهید شد.

ابزار اندازه‌گیری ما در گام اول برای سبد MERCURY-01 عملکرد بهتر (به میزان حداقل 25 درصد) نسبت به شاخص MVDASC خواهد بود.

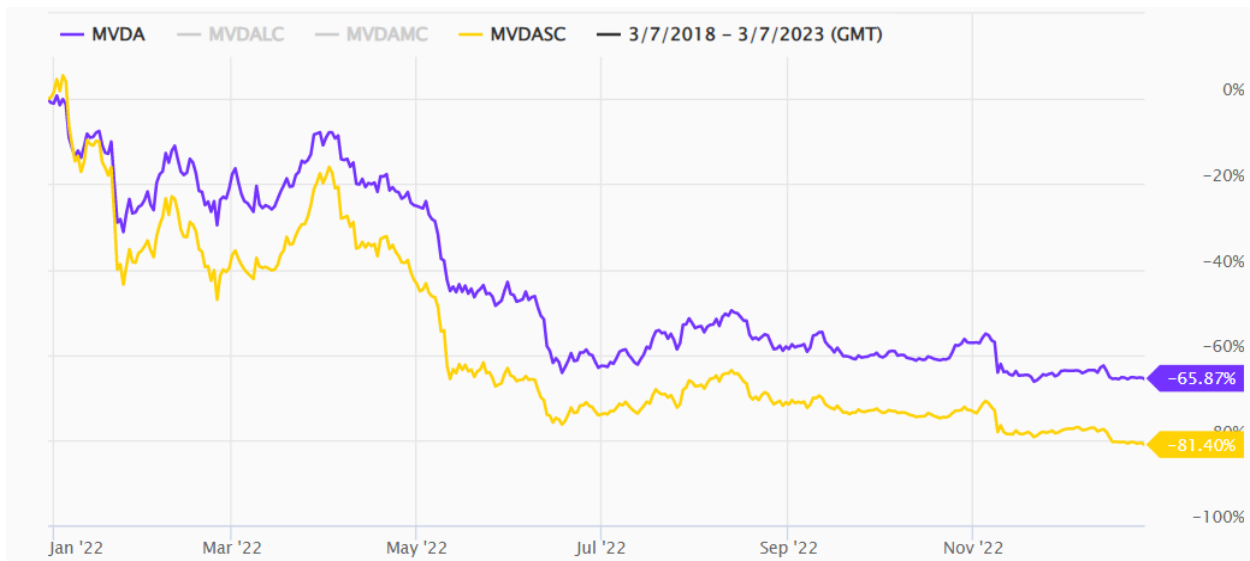
معرفی شاخص MVDASC

شاخص MVDASC که توسط وب سایت marketvector.com منتشر میشود. این شاخص نمایانگر وضعیت عملکرد 50 ارز با مارکت کوچک و با وزن های متفاوت است که در بین 100 ارز برتری که در شاخص MVDA همین وب سایت قرار دارند.

به بیان ساده تر این شاخص عملکرد بخش پریسک تر و لوکپ بازار را نمایش میدهد



نمودار بالا مقایسه شاخص MVDASC (زرد رنگ) با شاخص MVDA (آبی) در بازه زمانی شروع تا پایان سال 2021 است



و نمودار بالا مقایسه شاخص MVDASC (زرد رنگ) با شاخص MVDA (آبی) در بازه زمانی شروع تا پایان سال 2022 است همانطور که ملاحظه میکنید این بخش از بازار در صعودها میتواند سود بسیار بیشتر از معمول را نصیب سرمایه گذاران کند و در مواقع نزول هم میتواند ضررهای سنگین را تحمیل کند.

وظیفه و تلاش ما در MERCURY-01 عملکرد بهتر از شاخص MVDASC هم در صعودها و هم در نزولها خواهد بود.

معرفی سبد MERCURY-01

ما در اولین گام ورود خود به بازار در قالب MOONCAPITAL CRYPTO VENTURE اقدام به طراحی صندوق سرمایه گذاری MERCURY-01 بر پایه NFT کرده‌ایم. حوزه فعالیت این صندوق، سرمایه گذاری کردن بر روی پروژه‌های با مارکت کپ کوچک و دارای پتانسیل رشد بسیار بالا است. سبد سرمایه‌گذاری MERCURY-01 در ابتدای هر فصل از سال میلادی به مدت 3 روز پذیره نویسی خود را انجام خواهد داد و سرمایه‌گذاران در قبال خرید یونیت‌های 1000 دلاری امکان سرمایه‌گذاری و مشارکت در این صندوق را خواهند داشت. در قبال خرید هر یونیت سرمایه‌گذاری، سرمایه‌گذاران یک NFT مربوط به MERCURY-01 را دریافت خواهند کرد.

همچنین تقسیم 50 درصد از سود صندوق نیز در ابتدای هر فصل از سال میلادی انجام خواهد شد و امکان تسویه و برداشت کل اصل و فرع سرمایه در مقاطع فصلی از طریق ابطال یا redeem کردن nft‌هایشان، برای سرمایه‌گذاران فراهم شده است. در صورتیکه سرمایه‌گذاران قصد برداشت سرمایه خود زودتر از موعدهای سه ماهه را داشته باشند از طریق فروش nft‌هایشان در بازار ثانویه به قیمت بازار (که حدود ارزش nav سبد خواهد بود) را خواهند داشت و در صورتیکه خریدار برای nft وجود نداشته باشد امکان ابطال زود هنگام با کارمزد 20 درصد زیر ارزش nav وجود خواهد داشت.

کاربرد NFT های MERCURY-01

ما در MERCURY-01 سعی کرده‌ایم تا با استفاده از امکاناتی که صنعت بلاکچین در اختیار ما قرار میدهد سرمایه‌گذاری کردن در این صندوق را برای مخاطبان خود جذاب‌تر کنیم بنابراین با طراحی NFT ها مزایای زیر را میتوانیم در اختیار سرمایه گذاران صندوق قرار دهیم:

1- Nft‌هایی که ما در این سبد سرمایه‌گذاری طراحی کرده‌ایم به عنوان asset backed nft هستند و پشتوانه هر 1 عدد NFT، 1 یونیت از سبد سرمایه‌گذاری MERCURY-01 می‌باشد. به همین خاطر هر آدرس کیف پول که یک MERCURY NFT در ولتش داشته باشد از نظر ما مالک یک یونیت از سبد سرمایه‌گذاری می‌باشد. این NFT‌ها در مارکت پلیسهای معتبر NFT دنیا جهت خرید و فروش لیست خواهند شد. سرمایه‌گذاران بایستی در نگهداری و حفظ و امنیت NFT‌های خود حداکثر دقت و تلاش را داشته باشند و طبق مستندات روی بلاکچین

کسی مالک یونیت‌های سرمایه‌گذاری خواهد بود و سود و اصل و فرع سرمایه به حسابش واریز خواهد شد که MERCURY NFT در کیف پولش موجود باشد.

2- توکن‌های NFT قابلیت خرید و فروش در بازار ثانویه را خواهند داشت، به این ترتیب سرمایه‌گذارانی که در ابتدا یونیت‌های 1000 دلاری را خریداری کرده‌اند هر وقت که بخواهند میتوانند در بازار یک یا چند عدد از یونیت‌های خود را که بصورت NFT در اختیار دارند را با قیمت‌گذاری خودشان به فروش برسانند و تمام حقوق مالکیت آن را از جمله اصل سرمایه و سود آینده حاصل از سرمایه‌گذاری را به غیر واگذار کنند.

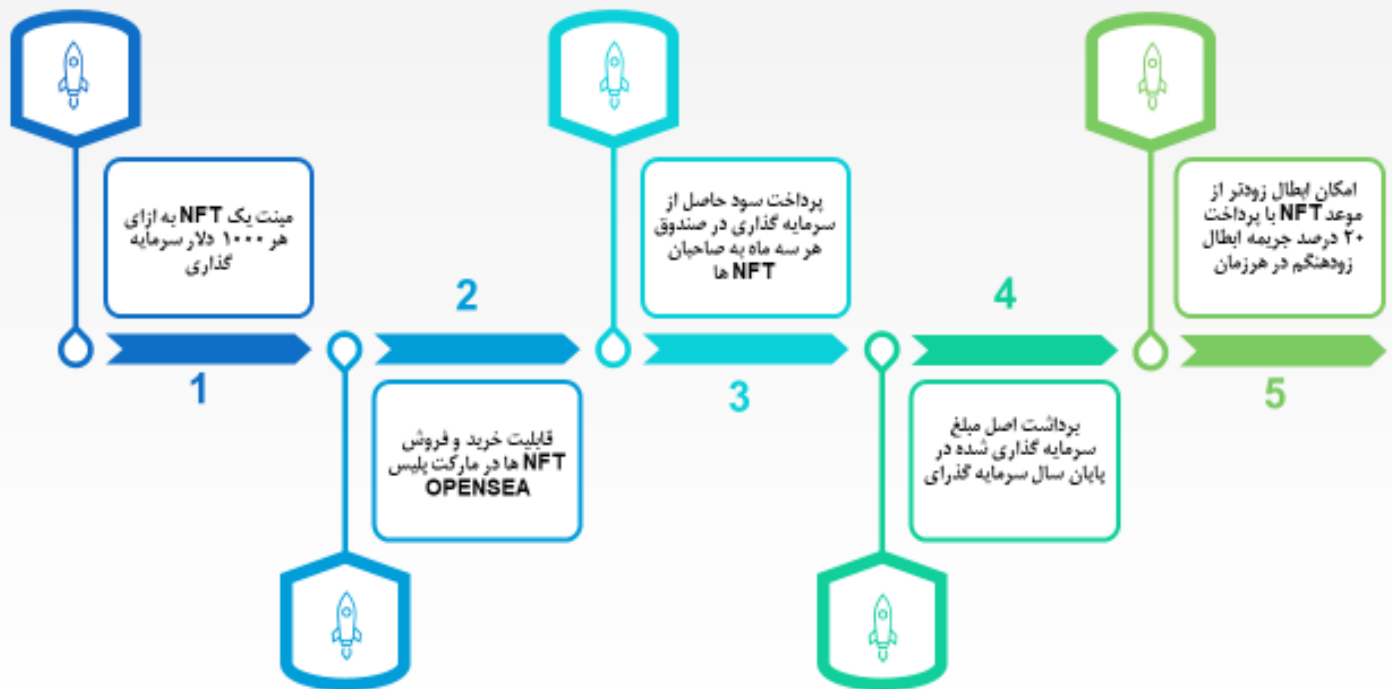
3- توکن‌های NFT قابلیت ابطال (redeem) دارند، به این معنا که سرمایه‌گذارانی که به هر دلیلی نیاز به فروش فوری واحد یا واحدهای سرمایه‌گذاری خود را دارند میتوانند درخواست ابطال NFT خود را به صندوق ارائه دهد. در کمتر از 24 ساعت NFT او با توجه به ارزش NPV روز تابلوی صندوق و با کسر 20 کارمزد (redeem fee) زودتر از موعد فصلی ابطال و بازخرید شده و مبلغ به ولت ایشان واریز خواهد گردید. لازم به ذکر است که ارزش هرواحد NFT روزانه در سایت سبد باتوجه وضعیت سرمایه‌گذاری صندوق محاسبه و قابل ملاحظه خواهد بود. لازم به ذکر است، در صورتی که در پایان هر فصل و در دوره تسویه (یک زمان سه روزه تحت عنوان cash (out period) اقدام به ابطال NFT خود کنند هیچ کارمزدی وجود نخواهد داشت و در صورتی که در این دوره اقدام به ابطال نشود خود به خود به معنای تمدید دوره سرمایه‌گذاری برای یک فصل دیگر خواهد بود.

برای مثال اگر یک NFT در تاریخ یک ژانویه 2023 مینت شده باشد طبق برنامه در تاریخ‌های 6ام تا 8ام آوریل 2023 میتوانند درخواست ابطال خود را بدون کارمزد ثبت کند تا بعد از اینکه سود فصل خود را دریافت کرد NFT بدون کارمزد ابطال شود و در تاریخ 9 ام آوریل 2023 مبلغ به کیف پول او واریز خواهد شد اما در صورتی که در این تاریخ درخواست ابطال صورت نگیرد قرارداد خود به خود تا سه ماه آتی تمدید خواهد شد و زمان ابطال NFT بدون جریمه به تاریخ 6ام تا 8 ام جولای 2023 انتقال خواهد یافت. البته غیر از این در هر زمانی که سرمایه‌گذار بخواهد میتواند NFT خود را با پرداخت 20 درصد کارمزد زودتر از موعد و در عرض 24 ساعت از طریق redeem نقد کند.

4- دریافت سود حاصل از سرمایه‌گذاری: در سبد MERCURY-01 بنا بر این است که 50 درصد از سود حاصل از سرمایه‌گذاری (در صورت وجود) به صورت فصلی بین هولدرهای NFT باز توزیع شود. سود حاصل از سرمایه‌گذاری در ابتدای هر فصل از سال میلادی فقط به مالکان و هولدرهای NFT در زمان snapshot تعلق خواهد گرفت. بنابراین اگر کسی NFT خود را در هر زمانی از بازار ثانویه تهیه کرده باشد و تا روز snapshot نگهداری کند میتواند سود حاصل از سرمایه‌گذاری آن یونیت در آن فصل را دریافت کند.

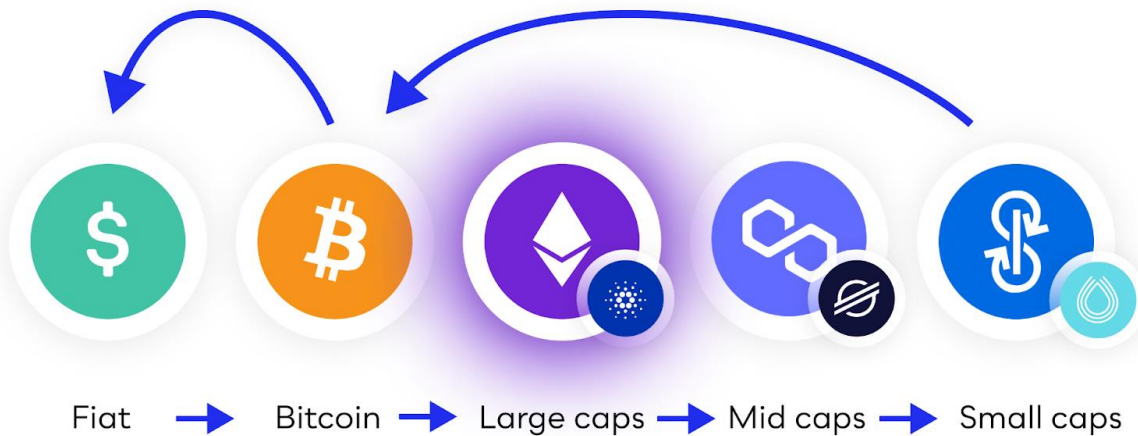
در مجموع باتوجه به اینکه مینت NFT فقط سه روز در فصل ممکن است، این امکان را به سرمایه‌گذاران اولیه میدهد که در بازار ثانویه با توجه به ارزش بازار که احتمالاً در محدوده ارزش NAV صندوق خواهد بود، NFT خود را بتوانند معامله و خرید و فروش کنند. اما در زمانی که عجله دارند و نمیتوانند منتظر فروش در بازار باشند این امکان را دارند که

NFT خود را در کمتر از 24 ساعت از طریق سایت نقد کنند، بنابراین ما با نقدشوندگی بالا و امکان انتقال NFT در بازار ثانویه سعی کرده‌ایم تا سرمایه‌گذاری در این صندوق را برای مخاطبان خود هر چه بیشتر لذت بخش و جذاب‌تر کنیم.



استراتژی سرمایه گذاری MERCURY-01

از آنجا که هدف و مأموریت این صندوق سرمایه‌گذاری در رمزارزهای لوکپ (با مارکت کپ پایین) است لذا آگاهی از چرخه جریان پول در کریپتو بسیار مهم است و از آن آگاهی کامل داریم و سرمایه‌گذاران محترم نیز بایستی از آن مطلع باشند. در چرخه جریان پول در کریپتو که در تصویر زیر نمایش داده شده است گفته می‌شود که در زمان بولران آخرین جایی از مارکت که نقدینگی وارد آن می‌شود توکنهای لوکپ می‌باشد و در زمان بازار خرسی و ریزشی هم اولین جایی که پول از آنها خارج می‌شود و ریزش قیمت بیشتری را شاهد خواهند بود همین توکنهای با مارکت کپ پایین است. لذا ورود و خروج به موقع از این سمت بازار به شدت اهمیت خواهد داشت.



نکته 1: با توجه به اینکه بازار کریپتو احتمالاً در اواخر دوران خرسی خود در سال 2023 می‌باشد لذا ما تلاش داریم که با شناسایی ارزشهای لوکپ مستعد که احتمال رشدهای چندبرابری در دوران بولران خواهند داشت را شناسایی کرده و نسبت به سرمایه‌گذاری در آنها اقدام نماییم.

نکته 2: استراتژی ما ترید کردن روی توکنهای لوکپ نیست و عموماً نگاه سرمایه‌گذاری داریم و لذا علیرغم اینکه دوره‌های تسویه را برای جذابیت و سهولت سرمایه‌گذاران طراحی کرده‌ایم اما به شدت پیشنهاد و توصیه می‌کنیم که نگاه شما حفظ سرمایه خود تا پایان 2024 باشد تا بتوانید حداکثر سود را از بازار کریپتو نصیب خود نمایید.

و اما ترکیب منابع:

در این صندوق ما بنا داریم تا 70 درصد از سرمایه صندوق را در ارزشهایی که ما آنها را به اصطلاح لوکپ نام گذاری میکنیم، سرمایه گذاری کنیم. منظور از لوکپ ارزشهایی حدوداً با مارکت کپ کمتر 500 میلیون دلار است و البته در این قسمت، دسته‌بندی لازم در مارکت کپهای مختلف از 10 میلیون دلار تا 500 میلیون دلار نیز ایجاد خواهد شد.

25 درصد از منابع سبد را جهت کنترل ریسک در ارزشهای های کپ و میدکپ (ارزهایی با مارکت کپ بالاتر از 500 میلیون دلار) و استیبل کوینها سرمایه گذاری خواهیم کرد.

در این صندوق سرمایه گذاری کردن بر روی IDO ها (عرضه های اولیه) در اولویت اول ما نیست اما در صورت وجود فرصت های سرمایه گذاری مناسب تا حداکثر 10 درصد از سبد را به آن و توکنهای تازه متولد شده یا NEW BORN TOKEN و NEW LISTING در زمان لیست شدن در صرافیهای متمرکز یا غیرمتمرکز اختصاص خواهیم داد.

در این صندوق مهمترین شاخص برای کسب بازدهی را ما شاخص MVDASC مدنظر قرار داده ایم این شاخص تشکیل شده از 50 ارز با مارکت کپ پایین از 100 ارز برتر است و هدف ما در این صندوق اتخاذ استراتژی های مناسب بر این است که بتوانیم عملکرد 25 درصد بالاتر از این شاخص را به ذینفعان خود به ارمغان بیاوریم.

شناسنامه خلاصه صندوق

میزان بازدهی	25 درصد بیشتر از شاخص MVDASC
میزان ریسک صندوق	به اندازه شاخص MVDASC
قیمت مینت فصل اول هر NFT	1000 USDT
ماکزیموم تعداد NFT برای مینت در فصل اول	30
دوره سرمایه گذاری	3 ماهه
دوره تقسیم سود	هر 3 ماه
میزان سود تقسیمی در فصل	50%
امکان انتقال NFT به غیر	از طریق خرید و فروش در بازار ثانویه
پلتفرم معاملات NFT	Opensea.com
قیمت ابطال NFT	ارزش روز هر NFT براساس NAV
مدت زمان تسویه ابطال NFT	زیر 24 ساعت
کارمزد مدیریت (Management fee)	0.5% در هر فصل به اصل سرمایه
کمیسیون مشارکت در سود	18%
کارمزد خرید و فروش NFT	3%
کارمزد ابطال NFT	اگر زودتر از موعد فصل باشد 20% ریدیم فی
ماکزیمم دراداون	75%
جهت معاملات	لانگ
تاریخ مینت NFT	یکم تا سوم ماههای ژانویه آوریل جولای و اکتبر
تاریخ اسنپ شات برای توزیع سود	چهارم ماههای ژانویه، آوریل، جولای و اکتبر
تاریخ توزیع سود	پنجم ماههای ژانویه، آوریل، جولای و اکتبر
تاریخ ابطال NFT بدون کارمزد	روز ششم تا هشتم ماههای ژانویه، آوریل، جولای و اکتبر
تاریخ تسویه NFT های ابطال شده	نهم ماههای ژانویه، آوریل، جولای و اکتبر

نحوه محاسبه ارزش NAV

ارزش NAV برابر است با (مجموع ارزش لحظه‌ای توکنها و دارایی صندوق) برای محاسبه این پارامتر ما برای اینکه وضعیت صندوق در هر لحظه برای سرمایه‌گذاران قابل رصد کردن باشد اقدام درست کردن پورتفولیو عمومی در سایت cryptorank.com خواهیم کرد و همچنین تمام آدرس کیف پول‌های متعلق به صندوق را نیز در اختیار سرمایه‌گذاران خواهیم گذاشت تا هر کس بصورت مستقل هم بتواند باجزئیات کامل در جریان معاملات و تغییرات صورت گرفته در صندوق باشد. در مراحل بعدی در سایت صندوق یک داشبورد اختصاصی ویژه صندوق ایجاد خواهد شد.

نحوه محاسبه ارزش NAV برای هر NFT

برای محاسبه این پارامتر ارزش NAV کل صندوق را تقسیم بر کل NFTهای در گردش میکنیم.

تعریف "سود" و "سود قابل توزیع" در یک دوره

با توجه به اینکه دوره‌های صندوق سه ماهه و فصلی در نظر گرفته شده است لذا منظور از سود در هر فصل عبارت است از اختلاف ارزش NAV هر NFT در پایان فصل نسبت به ارزش NAV هر NFT در ابتدای فصل، اگر اختلاف مثبت بود به معنی این است که عملکرد آن دوره سه ماهه "سود ده" بوده است و میزان سود هم دقیقاً به میزان همان اختلاف است. به عنوان مثال اگر ارزش هر NFT در ابتدای فصل 1000 دلار و در انتهای فصل 1200 دلار باشد به معنی ایجاد 200 دلار برای هر NFT سود است. اما آیا این سود قابل توزیع است؟ خیر! هنگامی این سود قابل توزیع است که در دوره قبلی نیز با سود همراه بوده و سود توزیع شده باشد در غیر این صورت سود ایجاد شده، سود نیست و صرفاً جبران زیان دوره یا دوره‌های قبل خواهد بود. لازم به ذکر است کسی که NFT خود را در این فصل خریده باشد قطعاً سود کرده است ولی صرفاً سودش قابل توزیع نیست و می‌تواند با فروش NFT یا ابطال به اصل و فرع پولش برسد.

برای درک مفهوم سود قابل توزیع به مثال زیر دقت کنید. فرض کنید که:

ارزش NAV هر NFT در پایان فصل 2: 1500 دلار

ارزش NAV هر NFT در پایان فصل 1: 1000 دلار

ارزش NAV هر NFT در پایان فصل 0: 1200 دلار

ارزش NAV هر NFT در شروع فصل 0: 1000 دلار

در این صورت:

سود (زیان) فصل 0: 200 دلار سود و 200 دلار سود قابل توزیع

سود(زیان) فصل 1: 200 دلار زیان و سود قابل توزیع 0

سود (زیان) فصل 2: 500 دلار سود ولی سود قابل توزیع 300 دلار (200 دلار جبران زیان فصل قبل بوده است)

نکته: در هر دوره 50 درصد از سود قابل توزیع، بین هولدرهای NFT طبق مفادی که در ادامه می‌آید، توزیع خواهد شد.

نحوه ریبالانس صندوق:

در ابتدای هر فصل سرمایه‌گذاری‌های انجام شده در صندوق از نظر سوددهی بررسی خواهد شد و در صورتی که صندوق در آن فصل سود ده باشد سیو سود انجام خواهد گرفت و 50 درصد از سود قابل توزیع، به کیف پول مخصوص تقسیم سود انتقال داده خواهد شد تا در تاریخ 5ام همان ماه بین ذینفعان تقسیم شود.

نحوه توزیع سود و شرایط توزیع:

در صورتیکه در پایان فصل "سود قابل توزیعی" در صندوق موجود باشد ما در تاریخ چهارم اولین ماه از هر فصل (ماه‌های ژانویه، آوریل، جولای و اکتبر) اقدام به اسنپ شات گرفتن از NFTهای در گردش - با این شرط که در فصل‌های قبل از فصل جاری مینت شده باشند - خواهیم کرد. سپس در روز بعد (5ام) پس از کسر کمیسیون تیم مدیریت، سود باقیمانده بین تمام آدرس‌های کیف پولی که به هنگام گرفتن اسنپ شات مالک NFT بودند توزیع خواهد شد.

صدور و ابطال (کاهش و افزایش سرمایه)

صدور NFT که برابر است با جذب سرمایه برای صندوق فقط در ابتدای هر فصل و به مدت سه روز انجام خواهد گرفت اما ابطال یا REDEEM هر NFT به معنای انصراف سرمایه‌گذار همیشه و به شرحی که در ادامه آمده، برای او امکان‌پذیر خواهد بود.

خرید و فروش NFT و قیمت‌گذاری آن‌ها در بازار ثانویه:

همانطور که قبلاً اشاره شد NFT های این صندوق قابلیت خرید و فروش در مارکت پلیس‌ها را دارند و نحوه قیمت‌گذاری آنها در اختیار مالکان‌شان خواهد بود اما باتوجه به اینکه کامزد ابطال زود هنگام هر NFT 20 درصد می‌باشد انتظار می‌رود که قیمت کف هر NFT در بازار ثانویه حداکثر 20 درصد پایین‌تر از NAV هر NFT در آن روز را داشته باشد و کمتر از این قیمت قاعدتاً منطقی نیست کردن ندارد چرا که مالک NFT میتواند با 20 درصد زیر ارزش NAV هر NFT آن را ابطال کند. اما با توجه به اینکه ما در طول دوره سه ماهه مینت NFT جدیدی نخواهیم داشت، در صورت افزایش تقاضا برای NFTهای صندوق ممکن است قیمت NFTهای صندوق بیشتر از NAV شده و اصطلاحاً حباب ایجاد شود و لذا در زمان خرید و فروش NFTها حتماً بایستی به ارزش NAV هر NFT که به صورت روزانه به روزرسانی و اعلام می‌شود دقت کرد.

نحوه محاسبه مبلغ ابطال NFT:

ابطال NFTها اگر در بازه زمانی سه روزه که در ابتدای هر فصل روزهای 6ام تا 8ام ماه اول فصل (ژانویه، آوریل، جولای، اکتبر) تعیین شده انجام پذیرد بدون کامزد ابطال خواهد بود ولی اگر در روزهای غیر از این انجام پذیرد 20 درصد کامزد ابطال زود هنگام NFT از آن کسر خواهد شد.
فرمول محاسبه:

A= ارزش NAV هر NFT

B= ارزش NAV هر NFT در زمان آخرین دوره تقسیم سود

C = میزان سود رسوب کرده از محل عدم تقسیم 50 درصد از سود

D = سهم تیم از سود

Y= مبلغ خالص سهم سرمایه‌گذار در زمان ابطال بدون کارمزد

Z= مبلغ خالص سرمایه‌گذار در حالت ابطال زود هنگام

$$A - B = C$$

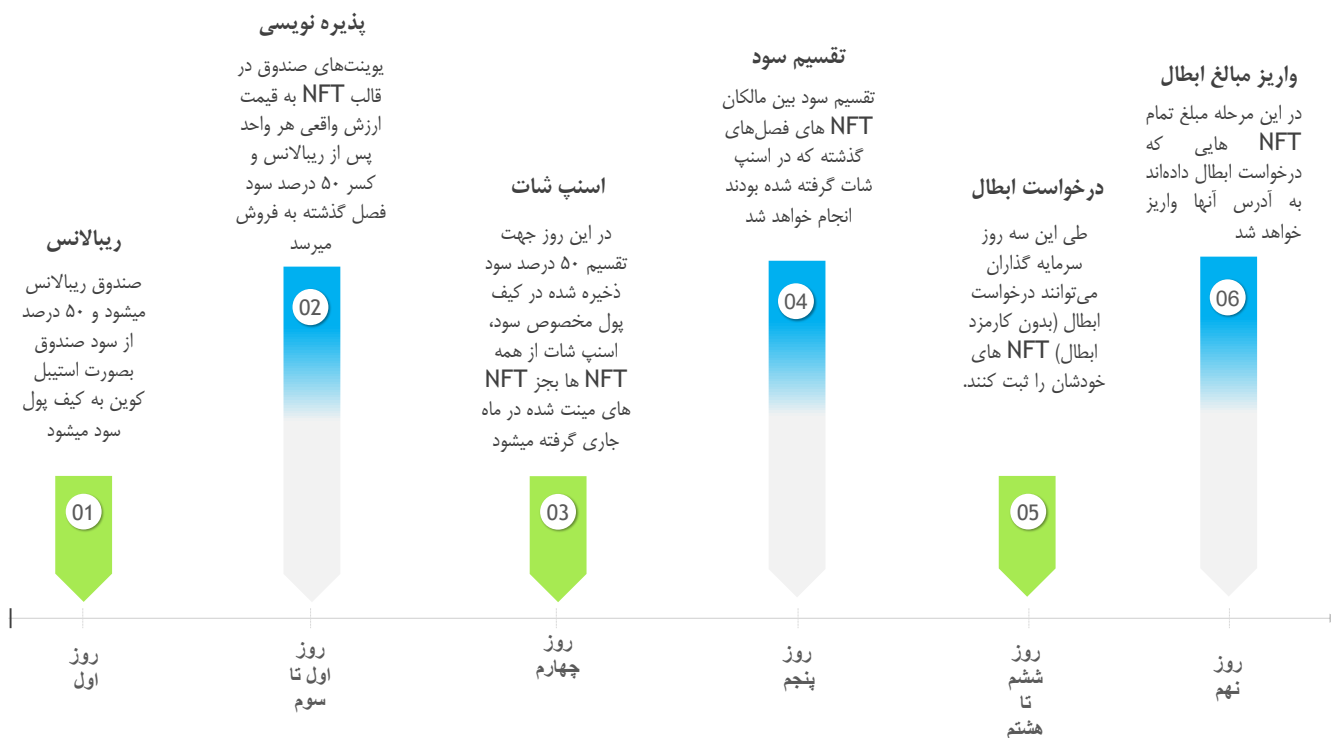
$$C * 18\% = D$$

$$A - D = Y$$

$$Y - 20\% Y = Z$$

قوانین و تاریخ‌های مهم صندوق

طبق برنامه ریزی‌های صورت گرفته در شروع هر فصل سرمایه‌گذاری ما شش مرحله مهم داریم که از یکم تا نهم اولین ماه هر فصل (ماه‌های ژانویه، آوریل، جولای، اکتبر) طبق برنامه اجرا میشود



* در مرحله اسنپ شات، در هر فصل اسنپ شات از NFT هایی مینت شده در فصل‌های قبلی گرفته میشود. (شامل NFT های مینت شده در سه روز قبل نمیشود)

ریسک‌های موجود و راهکارهای مدیریت آنها

به طور خلاصه می‌دانیم بازار کریپتو شاهد ریسک‌های مختلفی از جمله موارد زیر می‌باشد.

- عمق کم بازار و امکان دستکاریهای فراوان توسط نهنگها و دولتها و شرکتهای بزرگ
- نبود رگولاتری مستحکم توسط دولتها و امکان کلاهبرداریهای فراوان
- تحریم ایران توسط پلتفرمهای معتبر کریپتو
- وجود اتفاقات غیرقابل پیش بینی مثل سقوط لونا یا سقوط FTX و ...
- ریسک استیبل کوینها
- نوسانات قیمتی بسیار بالا به واسط عمق پایین مارکت

این ریسکها بعضا و با روشهایی امکان پوشش خواهند داشت اما می‌دانیم که عمده آنها از کنترل ما خارج است لذا اساسا سرمایه‌گذاری در بازار کریپتو برای کسانی مناسب است که از ریسک پذیری لازم برخوردار باشند و قطعا فقط پولهای مازاد خود را در کریپتو وارد نمایند. علاوه بر ریسکهای گفته شده، سرمایه‌گذاری در سید لوکپ ریسک‌هایی مازاد بر ریسکهای فوق داراست که تمام تلاش ما با توجه به تجربه سه ساله فعالیت در این بخش از مارکت کریپتو بر آن است که نسبت به پوشش آنها اقدام نماییم.

ریسک امنیت:

باتوجه به اینکه پروژه‌هایی که مورد سرمایه‌گذاری قرار خواهند گرفت در فضای خارج از صرافی‌های متمرکز قرار دارند و با توجه به ویژگی مولتی بلاکچین بودن صندوق سرمایه‌گذاری، پلتفرم‌های مدیریت دارایی اینگونه سرمایه‌گذاری‌ها را پوشش نمیدهند بنابراین مبالغ یونیت‌های سرمایه‌گذاری باید در کیف پول‌های مربوط به صندوق نگهداری شوند. این مدل از نظر امنیتی سه نوع ریسک دارد اولی ریسک گم شدن کلید کیف پول یا از دسترس خارج شدن شخص دارای کلید دوم هک شدن کیف پول و سوم هک شدن پروژه‌ای که اجازه دسترسی به کیف پول را دارد.

راه‌های مدیریت ریسک امنیت:

یک- برای صندوق MERCURY-01 از کیف پول‌های چند امضایی SAFE استفاده خواهد شد که شرایط امضا آن بصورت 3/2 خواهد بود به این معنا که برای هر تراکنش حداقل به امضا دو نفر از مدیران صندوق نیاز خواهد شد و در صورت از دسترس خارج شدن یا گم کردن کلید کیف پول توسط هر کدام از آنها دو نفر بعدی خواهند توانست به موجودی کیف پول دسترسی داشته باشند.

دو- کیف پول متامسک تاکنون از امن‌ترین کیف پول‌ها بوده و مشکل امنیتی خاصی از آن گزارش نشده و طبق آخرین آمار حدود 40 میلیارد دارایی کاربران در کیف پول‌های آن نگهداری میشود، لازم به ذکر است که این کیف پول از سرمایه‌گذاران

معروفی مانند کوین بیس ونچر و بلاکچین کپیتال و ... سرمایه 100 میلیون دلاری جذب کرده و بزودی توکن خودش را هم عرضه خواهد کرد.

سه- پس از ورود و انجام تراکنش در هر کدام از پروژه‌ها بعد از اتمام تراکنش‌ها دسترسی پروژه به کیف پول قطع یا اصطلاحاً Revoke خواهد شد.

ریسک خروج پول از بازار کریپتو:

از آنجایی که بازار کریپتو یک بازار با ریسک بالا است با توجه به اتفاقاتی که در اقتصاد کلان رخ میدهد این بازار تحت تاثیر قرار میگیرد و اتفاقات بد در اقتصاد کلان باعث خروج پول از بازار شده و باعث کاهش قیمت‌های شدید در بازار و بخصوص پروژه‌هایی با مارکت کپ پایین میشود

راهکار مدیریت ریسک:

تیم مدیریتی صندوق همواره جهت ورود و خروج پول به بازار را بررسی میکند و سعی میکند با توجه به آن در سرمایه‌گذاری‌های خود تصمیم‌گیری کند و در صورت بروز چنین اتفاقی تلاش میکند تا با اضافه کردن سهم استیبل کوین‌ها و سهم ارزهای با مارکت کپ بالا بازدهی صندوق را مدیریت کند.

ریسک سرمایه گذاری در پروژه اسکم:

یکی معضلات سرمایه گذاری در ارزهای با مارکت کپ پایین گرفتار پروژه‌های اسکم شدن هست که این اتفاق بیشتر در بخش IDO ها و NEW BORN ها اتفاق می‌افتد که خطر از دست دادن کل مبلغ سرمایه گذاری را دارد.

راهکار مدیریت ریسک:

جهت مدیریت این ریسک به هیچ عنوان در پروژه‌هایی که آدیت نشده باشند یا از سمت لانچ پد معروف و معتبر معرفی نشده باشند سرمایه گذاری انجام نخواهد شد و امنیت پروژه در همه سرمایه‌گذاری‌ها در اولویت اول قرار خواهد داشت و البته کل سهمی که برای این دسته از توکنها در نظر گرفته شده 5 درصد است.

ریسک زیان‌های شدید و رسیدن به دراداون 75 درصد :

با توجه به اینکه سرمایه‌گذاری در قسمت پری‌ریسک بازار انجا میشود ممکن است که با اتفاق‌های غیرمترقبه یا پیش بینی نشده توسط تیم مدیریت صندوق زیان بسیار بالایی به صندوق تحمیل شود.

مدیریت ریسک:

برای کنترل این ریسک در این صندوق ما بنا داریم تا 70 درصد از سرمایه صندوق را در ارزشهای لوکپ (ارزهایی حدودا با مارکت کپ کمتر 500 میلیون دلار)، 25 درصد را جهت کنترل ریسک در ارزشهای های کپ و میدکپ (ارزهایی با مارکت کپ بالاتر از 500 میلیون دلار) و استیبل کوینها و 5 درصد از سرمایه صندوق را جهت شرکت در عرضه‌های اولیه (IDO) سرمایه گذاری کنیم. علاوه بر این هیچگاه سهم یک توکن در سبد از درصد خاصی که در شیوه نامه مدیریت ریسک سبد در اختیار مدیران سبد خواهد بود، بیشتر نخواهد بود.

همچنین تیم مدیریت سرمایه صندوق شاخص‌هایی را در بررسی پروژه‌های مورد سرمایه گذاری از نظر ریسک مدنظر قرار میدهند که برای هر پروژه‌ای که سرمایه‌گذاری در آن انجام میشود به سه سطح تقسیم میشوند سطح یک پروژه‌هایی هستند حداکثر تا 15 درصد از سبد سرمایه‌گذاری را به خود اختصاص دهند پروژه‌های سطح دو تا 10 درصد سبد سرمایه‌گذاری و پروژه‌های سطح سه کمتر از 5 درصد سبد سرمایه‌گذاری را به خود اختصاص میدهند. همچنین از نظر تکنیکال پوزیشن‌هایی را که ریسک به ریوارد بالاتر از 3 داشته باشند گرفته خواهند شد و برای هر پروژه باتوجه به شرایط خود نقطه خروج تنظیم خواهد شد تا بتوانیم تا جایی که امکان دارد از ریزش‌های سنگین صندوق را در امان نگه داریم.

همچنین ما با در نظر گرفتن چرخه جریان ورود و خروج پول به بازار کریپتو سعی میکنیم که تعادل ارزشهای موجود در صندوق را مدیریت کنیم، مفهوم چرخه ورود و خروج پول به بازار بطور خلاصه اینگونه است که غالبا در اثر متغیرهای کلان یا فاندامنتال پول از طریق ارزشهای با مارکت کپ بالا وارد بازار میشود و سپس در صورت مناسب بودن شرایط به سمت ارزشهای با مارکت کپ پایین حرکت میکند.

مخاطبان MERCURY-01

باتوجه به اینکه این صندوق در قسمت ریسک با درجه بسیار بالای بازار فعالیت دارد توصیه ما این است که سرمایه‌گذارانی در این صندوق مشارکت کنند که شناخت کافی از بازار کریپتو را دارند به این معنا که از اتفاقات و نوسانات بازار کاملا آگاه هستند و بصورت حرفه‌ای در آن فعالیت میکنند و برای خود سبد دارایی درست کرده‌اند ما به هیچ وجه توصیه نمیکنیم که درصد بالایی از سبد خودتان را به این صندوق اختصاص دهید و صرفا از شما میخواهیم تا دارایی قسمت پرریسک سبدتان را برای این صندوق اختصاص دهید، از نظر ما بهترین سهم از سبد کریپتویی شما برای این سبد حداکثر 20 درصد خواهد بود.

سرمایه‌گذاران باید آگاه باشند این قسمت از بازار همانطور که در روزهای سبز بازار و اقتصاد رشدهای بسیار زیادی را تجربه میکند در روزهایی که ترس بازار را فرا میگیرد هم بیشتر خروج سرمایه را به خود میبینید و ریزش‌های شدید را تجربه میکند