

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

صورت های مالی

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۷

مجمع صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

با احترام ،

به پیوست صورت های مالی صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۷ تقدیم می شود. اجزای تشکیل دهنده صورت های مالی به قرار زیر است:

شماره صفحه	
۲	• ترازنامه
۳	• صورت جریان وجوه نقد
	• یادداشت های توضیحی:
۴-۵	تاریخچه و فعالیت
۶-۷	اهم رویه های حسابداری
۸-۱۱	یادداشت های مربوط به اقلام مندرج در صورت های مالی و سایر اطلاعات مالی

صورت های مالی صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی بر اساس استانداردهای حسابداری تهیه شده و در تاریخ به تأیید هیئت مدیره رسیده است.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیئت مدیره
	رئیس هیئت مدیره	مهنوش کریم	شرکت نوآوران مدیریت سبا
	نائب رئیس هیئت مدیره	سمیرا منصوری	شرکت گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشستگی کشوری
	مدیر صندوق	مهدی عظیمی مهناز مرتضی پور	شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

ترازنامه

در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

دارایی ها :	یادداشت	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	بدهی ها و حقوق دارندگان واحدهای سرمایه گذاری	یادداشت	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۹/۳۰
سایر دارایی ها	۴	۸۹۱,۰۶۵,۱۹۸	۸۷۲,۶۱۶,۶۹۸	بدهی ها		ریال	ریال
موجودی نقد	۵	۱۹,۹۹۹,۹۳۲,۵۰۰	۱۹,۹۹۹,۹۳۵,۰۰۰	پرداختی های غیر تجاری	۶	۸۹۰,۹۹۷,۶۹۸	۸۷۲,۵۵۱,۶۹۸
				جمع بدهی ها		۸۹۰,۹۹۷,۶۹۸	۸۷۲,۵۵۱,۶۹۸
				حقوق دارندگان واحدهای سرمایه گذاری			
				سرمایه (مقسم به ۱۰۰,۰۰۰ واحد سرمایه گذاری ۱۰۰,۰۰۰ ریالی)	۷	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
				کسر می شود: تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری		(۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
				جمع حقوق دارندگان واحدهای سرمایه گذاری		۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
جمع دارایی ها		۲۰,۸۹۰,۹۹۷,۶۹۸	۲۰,۸۷۲,۵۵۱,۶۹۸	جمع بدهی ها و حقوق دارندگان واحدهای سرمایه گذاری		۲۰,۸۹۰,۹۹۷,۶۹۸	۲۰,۸۷۲,۵۵۱,۶۹۸

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

صورت جریان وجوه نقد

در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

دوره مالی سه ماهه منتهی به	یادداشت	فعالیت های عملیاتی:
۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۷		
ریال		
(۲,۵۰۰)	۸	جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی
۱,۹۹۹,۹۳۵,۰۰۰		مانده وجه در ابتدای سال
۱,۹۹۹,۹۳۲,۵۰۰		مانده وجه در پایان دوره

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

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

یادداشت‌های توضیحی صورتهای مالی

در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

۱- تاریخچه و فعالیت

۱-۱- تاریخچه

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه نمونه از مصادیق نهادهای مالی موضوع بندهای ۲۰ و ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار و بند ه ماده ۱ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید، محسوب می‌گردد. این صندوق، طی شماره ۴۵۴۰۷ مورخ ۱۳۹۷/۰۶/۰۶ و شناسه ملی ۱۴۰۰۷۸۰۷۴۷۰ در اداره ثبت شرکت‌های استان تهران و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۱۸ تحت شماره ۱۱۶۰۳ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. این صندوق از انواع صندوق‌های قابل معامله در بورس می‌باشد که واحدهای سرمایه‌گذاری آن با نماد «فنابا» در بازار ابزارهای مالی نوین فرابورس ایران معامله می‌گردد.

۲-۱- فعالیت‌های اصلی

موضوع فعالیت صندوق جمع‌آوری منابع مالی و سرمایه‌گذاری در اوراق مالکیت اشخاص حقوقی با موضوع فعالیت در پروژه‌های فکری و نوآورانه در زمینه فناوری مالی با تمرکز بر فناوری بیمه‌ای و خدمات فاوای مورد نیاز صندوق‌های بازنشستگی به منظور به بهره‌برداری رساندن و تجاری سازی دارایی‌های مذکور می‌باشد. مدیر صندوق می‌تواند وجوه نقدی را که برای مدت محدودی در صندوق راکد می‌ماند، در دارایی‌های مالی با درآمد ثابت از جمله سپرده بانکی، گواهی سرمایه‌گذاری بانکی و یا اوراق بهادار با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری نماید.

۳-۱- اطلاع‌رسانی

کلیه اطلاعات مرتبط با فعالیت صندوق نمونه مطابق با ماده ۴۹ اساسنامه در تارنمای صندوق به آدرس <http://www.icpfvc.ir> درج گردیده است.

۴-۱- ارکان صندوق

مجمع صندوق، در هر زمان از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری یا نماینده قانونی آن‌ها که حق حضور در مجمع را دارند، تشکیل می‌گردد. دارندگان واحدهای صندوق در ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ در جدول زیر نشان داده شده‌اند.

ردیف	نام شخصیت حقیقی یا حقوقی	تعداد کل واحدهای تحت	درصد از کل
۱	گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشستگی کشوری	۲۶,۸۳۰	۲۶.۸۳٪
۲	شرکت سرمایه‌گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی	۲۰,۳۴۰	۲۰.۳۴٪
۳	شرکت نوآوران مدیریت سبا	۱۶,۸۳۰	۱۶.۸۳٪
۴	شرکت بیمه ملت	۱۰,۰۰۰	۱۰٪
۵	شرکت سرمایه‌گذاری آتیه صبا	۵,۰۰۰	۵٪
۶	شرکت تامین سرمایه لوتوس	۵,۰۰۰	۵٪
۷	شرکت سرمایه‌گذاری ارشک	۲,۰۰۰	۲٪
۸	شرکت واسپاری آتیه صبا	۲,۰۰۰	۲٪
۹	کارگزاری سرمایه ودانش	۲,۰۰۰	۲٪
۱۰	کارگزاری صباجهاد	۲,۰۰۰	۲٪
۱۱	کارگزاری آرمان تدبیرنقش جهان	۱,۰۰۰	۱٪
۱۲	کارگزاری امین آوید	۱,۰۰۰	۱٪
۱۳	کارگزاری گنجینه سپهرپارت	۱,۰۰۰	۱٪
۱۴	شرکت تامین سرمایه تمدن	۱,۰۰۰	۱٪
۱۵	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری فرازایده نوآفرین تک	۱,۰۰۰	۱٪
۱۶	شرکت گروه راهبردمبین کوثر	۱,۰۰۰	۱٪
۱۷	شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی	۱,۰۰۰	۱٪
۱۸	سعید زارعی	۱,۰۰۰	۱٪
	جمع	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

یادداشت های توضیحی صورتهای مالی

در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

هیئت مدیره صندوق، هیئت مدیره صندوق متشکل از ۳ نفر شامل مدیر صندوق و سایر اعضا به انتخاب مجمع صندوق می باشد.

مدیر صندوق، شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری است که در تاریخ ۱۳۸۷/۰۱/۰۷ با شماره ثبت ۳۲۱۱۶۸ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر صندوق عبارت است از تهران، خیابان شهید بهشتی، خیابان شهید احمد قصیر، خیابان هفتم، پلاک ۱۳، طبقه ششم، واحد شرقی. تلفن: ۸۸۷۱۶۷۷۵

متولی صندوق، شرکت مشاور سرمایه گذاری آرمان آتی است که در تاریخ ۱۳۸۹/۱۲/۰۴ به شماره ثبت ۳۹۷۶۳۲ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی صندوق عبارت است از تهران، خیابان ولیعصر، بالاتر از میرداماد، خیابان قبادیان، پلاک ۳۳، طبقه همکف. تلفن: ۸۶۰۸۳۸۰۵

حسابرس صندوق، موسسه حسابرسی کاربرد تحقیق است که در تاریخ ۱۳۷۲/۱۲/۲۳ به شماره ثبت ۵۰۸ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس صندوق عبارت است از تهران، میدان آرژانتین، خیابان احمد قصیر، شماره ۴۹، ساختمان طلا، طبقه دوم، واحد ۳. تلفن: ۸۸۵۳۸

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی
یادداشت های توضیحی صورت های مالی
در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

۲- اهمیت رویه های حسابداری

۲-۱- مبنای تهیه صورت های مالی

صورت های مالی اساساً بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه و در موارد زیر از ارزش های جاری استفاده شده است:

الف) سرمایه گذاری های جاری سریع المعامله با استفاده از روش ارزش بازار

۲-۲- سرمایه گذاری ها

اندازه گیری:

سرمایه گذاری های بلندمدت:

سرمایه گذاری های جسورانه

سرمایه گذاری های جاری:

سرمایه گذاری سریع المعامله در بازار

سایر سرمایه گذاری های جاری

بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها

ارزش بازار

اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه گذاری ها

شناخت درآمد:

در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ ترازنامه)

سرمایه گذاری های جاری و بلندمدت در سهام شرکت ها

در زمان تحقق سود تضمین شده

سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار

۲-۳- دارایی های نامشهود

دارایی های نامشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری و در حسابها ثبت می شود. مخارج تحمل شده برای استفاده یا بکارگیری مجدد یک دارایی نامشهود، در مبلغ دفتری آن منظور نمی شود.

دارایی های نامشهود شامل نرم افزار است که استهلاک آن با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار مربوط و براساس نرخ روزانه، طی یک سال مالی و به روش خط مستقیم محاسبه می شود.

۲-۴- مخارج تأمین مالی

مخارج تأمین مالی در دوره وقوع به عنوان هزینه شناسایی می شود.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

۳- هزینه های صندوق

طبق امیدنامه صندوق، آن قسمت از هزینه های قابل پرداخت از محل دارایی های صندوق که از قبل قابل پیش بینی است به شرح جدول زیر است:

عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه هزینه
هزینه های تأسیس شامل تبلیغ پذیره نویسی	معادل پنج در هزار (۰/۰۰۵) از وجوه جذب شده در پذیره نویسی اولیه با ارائه مدارک مثبت به با تصویب مجمع صندوق حداکثر تا سقف ۲۰۰ میلیون ریال
هزینه های برگزاری مجامع صندوق	حداکثر تا مبلغ ۳۰ میلیون ریال برای برگزاری مجمع در طول یک سال مالی با ارائه مدارک مثبت به با تصویب مجمع صندوق
حق الزحمه اعضای هیئت مدیره	حداکثر تا سقف ۱۰ میلیون ریال در ماه به ازای حداقل یک جلسه حضور هر عضو هیئت مدیره
کارمزد مدیر	در هر سال ۳ درصد ارزش تعدیل شده خالص دارایی های صندوق تا سقف ۱۰۰ میلیارد ریال و ۲ درصد مازاد بر ۱۰۰ میلیارد ریال در صورت خاتمه قرارداد مدیر از سوی صندوق معادل ۱۲ برابر میانگین حق الزحمه ۳ ماه انتهایی اداره صندوق به او پرداخت می گردد.
پاداش عملکرد	۲۵ درصد سود محقق شده صندوق از فروش سرمایه گذاری ها یا سود نقدی پرداختی آنها را به مدیر صندوق پرداخت می شود. پرداخت این پاداش مستلزم تحقق شرایط زیر است: مجموع سود فروش سرمایه گذاری و سود نقدی سبد سرمایه گذاری از بدو تأسیس باید میانگین بازده سالانه ای بیش از ۳/۱ برابر بازده سالانه اوراق مشارکت دولتی با سررسید ۵ ساله داشته باشد. نرخ بازده داخلی سالانه (با احتساب سود محقق شده و نشده) بیش از میانگین نرخ تورم دو سال آخر به علاوه ۱۰ درصد باشد.
حق الزحمه حسابرس	حداکثر تا سقف مبلغ ۱۲۰ میلیون ریال به ازای هر سال مالی
کارمزد متولی	سالانه مبلغ ۳۲۰ میلیون ریال
حق الزحمه و کارمزد تصفیه صندوق	معادل سه در هزار (۰/۰۰۳) ارزش خالص دارایی های صندوق در آغاز دوره اولیه تصفیه می باشد.
هزینه های عملیاتی	صندوق می تواند از محل دارایی های خود کلیه هزینه های عملیاتی را که دربرگیرنده و نه لزوماً منحصر به موارد زیر باشد، پرداخت نماید: هزینه ترانکشن ها و معاملات صندوق، هزینه های اداری، بیمه، مالیات، حسابرسی، ارزشیابی، بازاریابی، حق پذیرش و عضویت در کانون ها، شبکه سازی و ترویج، گزارش دهی به سهامداران و نهادهای قانونی ذیربط، حق مشاوره و هزینه های سربار، ثبت و انحلال شرکت های زیرمجموعه. این هزینه ها معمولاً بالاتر از نرم هزینه های صندوق های مشترک هستند.
هزینه های دسترسی به نرم افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آنها	هزینه های دسترسی به نرم افزار صندوق، نصب و راه اندازی تارنمای آن و هزینه های پشتیبانی آن ها سالانه تا سقف ۲۰۰ میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت و با تصویب مجمع صندوق

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

باداشتهای همراه صورتهای مالی

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۷

۴- سایر دارایی ها

۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	
ریال	ریال	
۷۲۹,۹۱۰,۶۹۸	۷۳۰,۵۰۳,۱۹۸	مخارج عملیاتی
۷۰,۳۵۰,۰۰۰	۷۰,۳۵۰,۰۰۰	مخارج تاسیس و راه اندازی
۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	مخارج حسابرسی
۱۷,۸۵۶,۰۰۰	۳۵,۷۱۲,۰۰۰	مخارج برگزاری مجمع
۸۷۲,۶۱۶,۶۹۸	۸۹۱,۰۶۵,۱۹۸	

سایر دارایی ها شامل آن بخش از مخارج صندوق می باشد که تا تاریخ ترازنامه مستهلک نشده و به عنوان دارایی به دوره های آتی منتقل می شود.

۵- موجودی نقد

۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	
ریال	ریال	
۱۹,۹۹۹,۹۳۵,۰۰۰	۱۹,۹۹۹,۹۳۲,۵۰۰	موجودی نزد بانک قرض الحسنه رسالت
۱۹,۹۹۹,۹۳۵,۰۰۰	۱۹,۹۹۹,۹۳۲,۵۰۰	

۶- پرداختنی های غیر تجاری

۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	
ریال	ریال	
۸۱۸,۰۵۱,۶۹۸	۸۹۰,۹۹۷,۶۹۸	بدهی به مدیر بابت امور صندوق
۵۴,۵۰۰,۰۰۰	-	حق الزحمه حسابرس
۸۷۲,۵۵۱,۶۹۸	۸۹۰,۹۹۷,۶۹۸	

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی
یادداشتهای همراه صورتهای مالی
دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۷

۷- سرمایه

سرمایه صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، شامل ۱۰۰,۰۰۰ واحد سرمایه گذاری با نام ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریالی می باشد. وضعیت سرمایه پرداخت شده و پرداخت نشده به شرح زیر است:

۱۳۹۷/۰۹/۳۰			۱۳۹۷/۱۲/۲۹			سرمایه اولیه در زمان تاسیس
پرداخت شده	تعهد شده	سرمایه	پرداخت شده	تعهد شده	سرمایه	
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	
۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	

لازم به ذکر است ۲۰ درصد از سرمایه صندوق تا تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ تادیه شده و ۸۰ درصد باقی مانده سرمایه در تعهد دارنده واحدهای سرمایه گذاری می باشد که در چارچوب امیدنامه و بر اساس درخواست مدیر صندوق تادیه خواهد شد.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

یادداشت‌های همراه صورت‌های مالی

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۷

۷-۱- ترکیب دارندگان واحدهای سرمایه گذاری در تاریخ ترازنامه به شرح زیر است:

۱۳۹۷/۱۲/۲۹		
درصد	تعداد واحدهای سرمایه گذاری	
۲۶.۸۳٪	۲۶,۸۳۰	گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشستگی کشوری
۱۷.۳۴٪	۱۷,۳۴۰	شرکت سرمایه‌گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری
۱۶.۸۳٪	۱۶,۸۳۰	شرکت نوآوران مدیریت سبا
۱۰٪	۱۰,۰۰۰	شرکت بیمه ملت
۵٪	۵,۰۰۰	شرکت سرمایه‌گذاری آتیه صبا
۵٪	۵,۰۰۰	شخص حقیقی
۳٪	۳,۰۰۰	شرکت بیمه معلم
۲٪	۲,۰۰۰	شرکت سرمایه‌گذاری ارشک
۲٪	۲,۰۰۰	شرکت واسپاری آتیه صبا
۲٪	۲,۰۰۰	کارگزاری سرمایه و دانش
۲٪	۲,۰۰۰	کارگزاری صباجهاد
۱٪	۱,۰۰۰	شخص حقیقی
۱٪	۱,۰۰۰	شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی
۱٪	۱,۰۰۰	شرکت گروه راهبرد مبین کوثر
۱٪	۱,۰۰۰	شرکت تأمین سرمایه تمدن
۱٪	۱,۰۰۰	شرکت مشار سرمایه‌گذاری فراز ایده نوآفرین تک
۱٪	۱,۰۰۰	کارگزاری آرمان تدبیر نقش جهان
۱٪	۱,۰۰۰	کارگزاری امین آوید
۱٪	۱,۰۰۰	کارگزاری گنجینه سپهر پارت
۱۰۰٪	۱۰۰,۰۰۰	

۸- صورت تطبیق سود عملیاتی

صورت تطبیق سود عملیاتی با جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی به شرح زیر است:

۱۳۹۷/۱۲/۲۹		
ریال		
(۲,۵۰۰)		کاهش مخارج عملیاتی
(۲,۵۰۰)		

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

بادداشتهای همراه صورتهای مالی

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۷

۹- بدهی های احتمالی

در تاریخ ترازنامه، صندوق هیچگونه تعهدات سرمایه‌ای و بدهی احتمالی ندارد.

۱۰- رویدادهای بعد از تاریخ ترازنامه

رویدادهایی که در دوره بعد از تاریخ ترازنامه تا تاریخ تایید صورتهای مالی اتفاق افتاده اما مستلزم تعدیل اقلام صورتهای مالی باشد وجود نداشته است.

۱۱- معاملات با اشخاص وابسته

شرح	نام شخص وابسته	پرداختنی های غیرتجاری	۱۳۹۷/۱۲/۲۹ خالص بدهی - ریال
مدیر صندوق	شرکت سرمایه‌گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری	۸۹۰,۹۹۷,۶۹۸	۸۹۰,۹۹۷,۶۹۸

۱۲- عوامل ریسک

ریسک‌هایی که صندوق با آنها مواجه است و چگونگی مدیریت آنها به شرح زیر است:

- سرمایه‌گذاری در فن‌آوری‌های نوین و شرکت‌های نوپا ذاتاً ریسک بالایی دارد. منابع نقدینگی صندوق تا حد زیادی وابسته به موفقیت شرکت‌های سرمایه‌پذیر آن است. ادامه فعالیت و رشد شرکت‌های نوپا نیز مستلزم جذب سرمایه است که ممکن است صندوق قادر به تامین آن نبوده و نهاد دیگری نیز علاقمند به این کار نباشد که این امر ممکن است در ادامه کار منجر به شکست سرمایه‌گذاری گردد.
- دارایی‌های صندوق و به تبع آن قیمت‌گذاری ارزش خالص دارایی‌های صندوق اساساً بر مبنای ارزش دارایی‌های شرکت‌های تحت سرمایه‌گذاری صندوق است. ارزش واحدها بر مبنای افزایش و کاهش قیمت این دارایی‌ها تغییر می‌کند. فرآیند ارزشیابی صندوق در خصوص واحدهای صندوق بر پایه عدم قطعیت‌های هر سرمایه‌گذاری خواهد بود و در نتیجه ممکن است از ارزشی که هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها در یک بازار با نقدشوندگی بالا می‌توانست داشته باشد، متفاوت باشد.
- هزینه‌های صندوق می‌تواند سبب کاهش یا از دست رفتن سودی شود که می‌تواند به سرمایه‌گذاران تخصیص یابد. در مواقعی که هزینه‌های صندوق مازاد بر درآمدهای آن شود، کسری آن از طریق سرمایه جمع‌آوری شده در پذیرهنویسی جبران خواهد شد.
- سرمایه‌گذاری‌های صندوق غالباً نقدشوندگی بسیار پایینی دارند و نیازمند تعهد بلندمدت‌تری نسبت به معمول هستند. زیان‌ها معمولاً پیش از سود محقق می‌شوند و ممکن است صندوق ناگزیر شود از برخی از سرمایه‌گذاری‌ها بدون کسب بازدهی خروج کند.
- این صندوق متفاوت با صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک است. بنابراین قوانین حمایت از دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری و ممنوعیت‌ها و محدودیت‌های مترتب بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، لزوماً در این صندوق موضوعیت و مصداق ندارد.
- سرمایه‌گذاران باید به هیات مدیره، مدیر صندوق و اشخاص کلیدی اتکا داشته باشند و نظرات آنها را بپذیرند. خدمات ارائه‌شده توسط مدیران و کارکنان مدیر صندوق، منحصر به این صندوق خاص نیست و تضاد منافع جزئی از روال طبیعی این کسب و کار است که البته راه‌های پیشگیری از آن در این امیدنامه درج شده است.