

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

گزارش مالی میان دوره ای

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

با احترام

به پیوست صورت های مالی صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی مربوط به دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲ تقدیم می شود. اجزای تشکیل دهنده صورت های مالی به قرار زیر است:

شماره صفحه

۲	صورت سود و زیان
۳	صورت وضعیت مالی
۴	صورت تغییرات در حقوق مالکانه
۵	صورت جریان های نقدی
۶-۱۵	یادداشت های توضیحی

صورت های مالی صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی بر اساس استانداردهای حسابداری تهیه شده و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۱۸ به تأیید هیئت مدیره رسیده است.

اعضای هیئت مدیره	نام نماینده اشخاص	سمت	امضاء
شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)	تورج معلومی انشائی	رئیس هیئت مدیره (غیر موظف)	
شرکت نوآوران مدیریت سبا (سهامی خاص)	زهرا محمدرضائی	عضو هیئت مدیره (غیر موظف)	
شرکت گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)	سمیرا منصوری	نائب رئیس هیئت مدیره (غیر موظف)	

صاحبان امضای مجاز صندوق

سید علی محمد نجفی فراشاه

سعید خدائی

مهدی عظیمی

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

گزارش مالی میان دوره ای

صورت سود و زیان

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

(مبالغ به ریال)		
دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	یادداشت
		درآمدها
۰	۲۳۴,۷۵۲,۷۳۳	۵ سود فروش سرمایه گذاری ها
۵۵۷,۶۶۸,۰۶۷	۵,۳۳۴,۶۹۲,۶۵۵	۶ سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۴,۷۲۵,۱۶۵	۷ سایر درآمدها
۶۴۷,۶۶۸,۰۶۷	۵,۶۸۴,۱۷۰,۵۵۳	جمع درآمدها
		هزینه ها
(۶۲۵,۰۷۷,۰۳۲)	(۱,۰۶۹,۱۶۲,۹۱۳)	۸ سایر هزینه ها
(۱,۱۶۱,۹۸۰,۶۹۲)	(۱,۸۸۵,۱۸۷,۰۷۸)	۹ حق الزحمه ارکان صندوق
(۱,۷۸۷,۰۵۷,۷۲۴)	(۲,۹۵۴,۳۴۹,۹۹۱)	جمع هزینه ها
(۱,۱۳۹,۳۸۹,۶۵۷)	۲,۷۲۹,۸۲۰,۵۶۲	سود(زیان) خالص
(۱۱,۳۹۴)	۲۷,۲۹۸	۱۰ سود(زیان) هر واحد سرمایه گذاری (ریال)

از آنجاییکه اجزای تشکیل دهنده صورت سود و زیان جامع محدود به (زیان) خالص می باشد، لذا صورت سود و زیان جامع ارائه نشده است.

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

گزارش مالی میان دوره ای

صورت وضعیت مالی

به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۲

(مبالغ به ریال)

یادداشت	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
دارایی ها		
۱۱ سرمایه گذاری های جسورانه	۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۲ دارایی های نامشهود	۱,۹۰۴,۴۳۲,۹۰۵	۸۰۶,۰۹۲,۰۰۴
۱۳ سایر سرمایه گذاری ها	۵۲,۹۷۳,۷۵۹,۶۸۵	۱۸,۵۶۵,۱۱۴,۴۶۲
۱۴ دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۰	۵۱,۴۳۳,۷۹۶
۱۵ موجودی نقد	۱,۰۰۰,۴۶۵,۱۸۴	۱۴,۵۴۴,۳۴۲,۳۳۲
جمع دارایی ها	۱۰۰,۸۷۸,۶۵۷,۷۷۴	۷۸,۹۶۶,۹۸۲,۵۹۴
حقوق مالکانه و بدهی ها		
حقوق مالکانه		
۱۶ سرمایه پرداخت شده	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
(زیان) انباشته	(۲,۶۴۹,۵۱۹,۰۸۴)	(۵,۳۷۹,۳۳۹,۶۴۶)
جمع حقوق مالکانه	۹۷,۳۵۰,۴۸۰,۹۱۶	۷۷,۱۲۰,۶۶۰,۳۵۴
بدهی ها		
۱۷ پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۳,۵۲۸,۱۷۶,۸۵۸	۱,۸۴۶,۳۲۲,۲۴۰
جمع بدهی ها	۳,۵۲۸,۱۷۶,۸۵۸	۱,۸۴۶,۳۲۲,۲۴۰
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۱۰۰,۸۷۸,۶۵۷,۷۷۴	۷۸,۹۶۶,۹۸۲,۵۹۴

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

گزارش مالی میان دوره ای

صورت تغییرات در حقوق مالکانه

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

(مبالغ به ریال)

سرمایه	تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری	سرمایه پرداخت شده	(زیان) انباشته	جمع کل
۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۱۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۸۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۵,۳۷۹,۳۳۹,۶۴۶)	۷۷,۱۲۰,۶۶۰,۳۵۴
.	۱۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	.	۱۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
.	.	.	۲,۷۲۹,۸۲۰,۵۶۲	۲,۷۲۹,۸۲۰,۵۶۲
۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	.	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۲,۶۴۹,۵۱۹,۰۸۴)	۹۷,۳۵۰,۴۸۰,۹۱۶
۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۵۰,۲۰۷,۵۰۰,۰۰۰)	۴۹,۷۹۲,۵۰۰,۰۰۰	(۲,۲۳۱,۹۷۶,۹۵۴)	۴۷,۵۶۰,۵۲۳,۰۴۶
.	۱۰,۲۰۷,۵۰۰,۰۰۰	۱۰,۲۰۷,۵۰۰,۰۰۰	.	۱۰,۲۰۷,۵۰۰,۰۰۰
.	.	.	(۱,۱۳۹,۳۸۹,۶۵۷)	(۱,۱۳۹,۳۸۹,۶۵۷)
۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۳,۳۷۱,۳۶۶,۶۱۱)	۵۶,۶۲۸,۶۳۳,۳۸۹

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

گزارش مالی میان دوره ای

صورت جریان های نقدی

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

(مبالغ به ریال)

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	یادداشت
		جریان های نقدی مصرف در فعالیت های عملیاتی
(۲۴,۳۵۳,۲۱۰,۷۰۷)	(۲۸,۹۰۷,۸۶۶,۶۴۸)	نقد مصرف شده در عملیات
(۲۴,۳۵۳,۲۱۰,۷۰۷)	(۲۸,۹۰۷,۸۶۶,۶۴۸)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
		جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۱۴۳,۰۶۴,۵۷۹)	(۲,۱۳۶,۰۱۰,۵۰۰)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
(۱۴۳,۰۶۴,۵۷۹)	(۲,۱۳۶,۰۱۰,۵۰۰)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
		جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی
۱۰,۲۰۷,۵۰۰,۰۰۰	۱۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	وجوه حاصل از فراخوان سرمایه تعهد شده
۱۰,۲۰۷,۵۰۰,۰۰۰	۱۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی
(۱۴,۲۸۸,۷۷۵,۲۸۶)	(۱۳,۵۴۳,۸۷۷,۱۴۸)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۱۴,۸۳۲,۵۷۴,۹۹۲	۱۴,۵۴۴,۳۴۲,۳۳۲	مانده موجودی نقد در ابتدای دوره
۵۴۳,۷۹۹,۷۰۶	۱,۰۰۰,۴۶۵,۱۸۴	مانده موجودی نقد در پایان دوره

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

گزارش مالی میان دوره ای

بازداشت های توضیحی صورت های مالی

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

۱- تاریخچه و فعالیت

۱-۱- تاریخچه

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی، 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 می گردد. این صندوق، طی شماره ۴۵۴۰۷ مورخ ۱۳۹۷/۰۶/۰۶ و شناسه ملی ۱۴۰۰۷۸۰۷۴۷۰ در اداره ثبت شرکت های 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 صندوق های قابل معامله در بورس می باشد که واحدهای سرمایه گذاری آن با نماد «فناپا» در بازار ابزارهای مالی نوین فرابورس ایران معامله می گردد. طبق ماده ۴ اساسنامه، مدت فعالیت صندوق به استناد مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار به شماره ۱۲۲/۳۸۵۴۲ مورخ ۱۳۹۷/۰۶/۰۵ از تاریخ ثبت به مدت ۷ سال می باشد. صندوق پس از پایان دوره فعالیت تصفیه گردیده و انحلال می یابد.

۱-۲- فعالیت های اصلی

موضوع فعالیت صندوق، جمع آوری منابع مالی و سرمایه گذاری در اوراق مالکیت اشخاص حقوقی با موضوع فعالیت در پروژه های فکری و نوآورانه در زمینه فناوری مالی با تمرکز بر فناوری بیمه ای و خدمات فاوای مورد نیاز صندوق های بازنشستگی به منظور بهره برداری رساندن و تجاری سازی دارایی های مذکور می باشد. مدیر صندوق می تواند وجوه نقدی را که برای مدت محدودی در صندوق راکد می ماند، در دارایی های مالی با درآمد ثابت از جمله سپرده بانکی، گواهی سرمایه گذاری بانکی و یا اوراق بهادار با درآمد ثابت سرمایه گذاری نماید.

۱-۳- اطلاع رسانی

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

۱-۴- ارکان صندوق

مجمع صندوق، در هر زمان از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه گذاری یا نماینده قانونی آن ها که حق حضور در مجمع را دارند، تشکیل می گردد. دارندگان واحدهای صندوق در ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ در جدول زیر نشان داده شده اند.

ردیف	نام شخصیت حقیقی یا حقوقی	تعداد کل واحدهای تحت مالکیت	درصد از
۱	شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)	۲۷,۳۴۰	۲۷.۳۴٪
۲	گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)	۲۶,۸۳۰	۲۶.۸۳٪
۳	شرکت نوآوران مدیریت سبا	۱۶,۸۳۰	۱۶.۸۳٪
۴	شرکت بیمه ملت	۱۰,۰۰۰	۱۰٪
۵	شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا	۵,۰۰۰	۵٪
۶	شرکت خدمات پشتیبان صندوق بازنشستگی کشوری	۵,۰۰۰	۵٪
۷	شرکت واسپاری آتیه صبا	۲,۰۰۰	۲٪
۸	کارگزاری سرمایه و دانش	۲,۰۰۰	۲٪
۹	کارگزاری صباجهاد	۲,۰۰۰	۲٪
۱۰	کارگزاری آرمان تدبیر نقش جهان	۱,۰۰۰	۱٪
۱۱	شرکت صندوق پژوهش و فناوری توسعه فناوری نانو	۱,۰۰۰	۱٪
۱۲	شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی	۱,۰۰۰	۱٪
جمع		۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

گزارش مالی میان دوره ای

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

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

متولی صندوق مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز (حسابداران رسمی) می باشد که در تاریخ ۱۳۷۸/۰۲/۰۸ با شماره ثبت ۱۰۲۱ در اداره ثبت شرکت ها و مؤسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده و از سال ۱۳۸۲ به عنوان عضو جامعه حسابداران رسمی ایران (IACPA) پذیرفته شده و دارای پروانه کار حرفه ای به شماره عضویت ۸۲۱۲۱ از سوی جامعه حسابداران رسمی ایران است. آدرس متولی صندوق عبارت است از: تهران، انتهای گاندی شمالی، پلاک ۸، طبقه پنجم، واحد ۱۹ تلفن: ۸۸۲۰۹۸۱۷ و ۸۸۲۰۹۸۱۸

حسابرس صندوق، مؤسسه حسابرسی دش و همکاران است که در تاریخ ۱۳۵۸/۰۳/۰۵ با شماره ثبت ۱۹۷۰ نزد مرجع ثبت شرکت ها و مؤسسات غیر تجاری به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس صندوق عبارت است از: تهران، بزرگراه نیایش، سردار جنگل شمالی، خیابان پنج تن، خیابان شهید کریم نوروزپور (نشاط)، کوچه سوم غربی پلاک ۲۴. تلفن ۴۴۸۴۶۶۰۱ می باشد.

۲- اهم رویه های حسابداری

۲-۱- مبنای استفاده شده در 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 خالص ارزش فروش

۲-۲- سرمایه گذاری ها

اندازه گیری

سرمایه گذاری های بلندمدت

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

سرمایه گذاری های جاری

سرمایه گذاری سریع المعامله در بازار خالص ارزش فروش

سایر سرمایه گذاری های جاری خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه گذاری ها

شناخت درآمد

سرمایه گذاری های جاری و بلندمدت در سهام در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)

سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار در زمان تحقق سود تضمین شده

۳-۲- دارایی های نامشهود

۳-۲-۱- دارایی های نامشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری و در حساب ها ثبت می شود. مخارج تحمل شده برای استفاده یا بکارگیری مجدد یک دارایی نامشهود، در مبلغ دفتری آن منظور نمی شود.

۳-۲-۲- 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.

۳-۳- قضاوت های مدیریت در فرآیند بکارگیری برآوردها

۳-۱- مبلغ بازیاقتنی سرمایه گذاری های جسورانه

مبلغ برآورد بازیاقتنی سرمایه گذاری های جسورانه از طریق برآورد جریان های نقدی آتی شرکت سرمایه پذیر و تنزیل آن ها با یک نرخ تنزیل صورت می گیرد که نرخ تنزیل با توجه به فاکتورهایی همچون مرحله فعالیت، صنعت فعالیت، میزان نقد شوندگی و ... بین ۴۰٪ تا ۱۱۰٪ تعدیل برآورد جریان های آتی از طریق نرخ رشد شرکت سرمایه پذیر صورت می گیرد که این عدد بر اساس مرحله فعالیت هر یک از شرکت های سرمایه پذیر و صنعت مورد فعالیت متغیر می باشد.

۳-۲- مخارج باقیمانده سرمایه گذاری جسورانه بر مبنای شاخص های کلیدی شرکت سرمایه پذیر و میزان تحقق آن ها برآورد می گردد.

۳-۳- از آن جایی که تسویه تعهدات ذخیره تصفیه بیش از یک دوره مالی می باشد لذا به عنوان بدهی های بلند مدت طبقه بندی شده است.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

گزارش مالی میان دوره ای

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

۴- 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 تصویب مجمع صندوق حداکثر تا سقف ۲۰۰ میلیون ریال
هزینه های برگزاری مجامع صندوق	حداکثر تا مبلغ ۱۲۰ میلیون ریال برای برگزاری مجمع در طول یک سال مالی با ارائه مدارک مثبت به 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 ماهه انتهای اداره صندوق به او پرداخت می گردد.
پاداش عملکرد	۲۵ درصد سود محقق شده صندوق از محل فروش سرمایه گذاری ها یا سود نقدی پرداختی آنها به مدیر صندوق پرداخت می شود. پرداخت این پاداش مستلزم تحقق شرایط زیر است: - میانگین سالانه مجموع سود فروش سرمایه گذاری و سود نقدی سبد سرمایه گذاری از بدو تأسیس باید بیش از بیش از ۱/۳ 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 ۵۰۰ میلیون ریال به ازای هر سال مالی
کارمزد متولی	سالانه مبلغ ۶۰۰ 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 تراکنش 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 هزینه های معمول صندوق های مشترک هستند.
هزینه های دسترسی به نرم افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آن ها	هزینه دسترسی به نرم افزار صندوق، نصب و راه اندازی تارنمای آن و هزینه های پشتیبانی آن ها سالانه تا سقف ۲،۱۸۰ میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت و با تصویب مجمع صندوق

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

گزارش مالی میان دوره ای

یادداشت های همراه صورت های مالی

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

۵- سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها

(مبالغ به ریال)		
دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	
۰	۲۳۴,۷۵۲,۷۳۳	سود حاصل از فروش اسناد خزانه
۰	۲۳۴,۷۵۲,۷۳۳	

۶- سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها

(مبالغ به ریال)		
دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	
۵۵۷,۶۶۸,۰۶۷	۵,۳۳۴,۶۹۲,۶۵۵	سود ارزشیابی سرمایه گذاری های سریع معامله به ارزش بازار
۵۵۷,۶۶۸,۰۶۷	۵,۳۳۴,۶۹۲,۶۵۵	

۷- سایر درآمدها

(مبالغ به ریال)		
دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	
۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	سایر
۰	۱۱۴,۷۲۵,۱۶۵	سود سپرده بانکی
۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۴,۷۲۵,۱۶۵	

۸- سایر هزینه ها

(مبالغ به ریال)		
دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	
۴۲۳,۹۳۵,۵۳۸	۹۳۲,۷۳۰,۰۴۱	هزینه نرم افزار
۷۳,۷۲۵,۸۳۴	۷۳,۷۲۵,۸۳۴	هزینه تأسیس
۱۱,۲۷۴,۳۲۷	۱۲,۴۹۱,۳۱۸	هزینه برگزاری مجامع
۹۸,۲۹۰,۰۶۶	۱۸,۷۲۲,۴۰۶	هزینه عملیاتی
۱۷,۸۵۱,۲۶۷	۲۸,۶۱۵,۷۳۲	هزینه تصفیه
۰	۲,۸۷۷,۵۸۲	هزینه کارمزد بانکی
۰	۰	هزینه کارمزد کارگزار
۶۲۵,۰۷۷,۰۳۲	۱,۰۶۹,۱۶۲,۹۱۳	

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

گزارش مالی میان دوره ای

بادداشت های همراه صورت های مالی

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

۹- حق الزحمه ارکان صندوق

(مبالغ به ریال)		
دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	
۸۱۹,۸۷۰,۹۲۴	۱,۳۱۴,۲۵۵,۹۹۰	مدیر
۱۸۴,۴۹۳,۰۳۶	۲۹۹,۱۷۷,۹۷۰	متولی
۱۵۷,۶۱۶,۷۳۲	۲۷۱,۷۵۳,۱۱۸	حسابرس
۱,۱۶۱,۹۸۰,۶۹۲	۱,۸۸۵,۱۸۷,۰۷۸	

۱۰- سود(زیان) هر واحد سرمایه گذاری

(مبالغ به ریال)		
دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	
(۱,۱۳۹,۳۸۹,۶۵۷)	۲,۷۲۹,۸۲۰,۵۶۲	سود(زیان) خالص
(۱,۱۳۹,۳۸۹,۶۵۷)	۲,۷۲۹,۸۲۰,۵۶۲	

(تعداد)		
دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	
۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	میانگین موزون تعداد واحدهای سرمایه گذاری
(۱۱,۳۹۴)	۲۷,۲۹۸	سود(زیان) خالص هر واحد - ریال

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

گزارش مالی میان دوره ای

یادداشت های همراه صورت های مالی

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

۱۱- سرمایه گذاری های جسورانه

(مبالغ به ریال)

۱۴۰۱/۰۹/۳۰				۱۴۰۲/۰۳/۳۱			
نسبت مالکیت	بهای تمام شده	کاهش ارزش انباشته	مبلغ دفتری	نسبت مالکیت	بهای تمام شده	کاهش ارزش انباشته	مبلغ دفتری
درصد				درصد			
۱۸.۱۸٪	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸.۱۸٪	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۳۰٪	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰٪	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
	۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰		۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

شرکت پایشگران سلامت هزاره سوم
(مسئولیت محدود)
شرکت گروه مدیریت سرمایه فناوران سینا
(سهامی خاص)

۱۱-۱- جزئیات سرمایه گذاری های جسورانه به شرح زیر می باشد:

(مبالغ به ریال)

نام شرکت	زمینه فعالیت	موضوع پروژه های مربوطه	درصد پیشرفت	تاریخ پروژه	بودجه اولیه	مخارج انجام شده	بودجه باقی مانده	تاریخ پیش بینی اتمام پروژه
شرکت پایشگران سلامت هزاره سوم	خدمات مشاوره و پزشکی آنلاین	افزایش سهم بازار در حوزه فعالیت	۱۰۰٪	۱۳۹۸/۱۱/۱۵	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۴۰۱
شرکت پایشگران سلامت هزاره سوم (راند دوم سرمایه گذاری)	خدمات مشاوره و پزشکی آنلاین	افزایش میزان سهام صندوق در شرکت	۱۰۰٪	۱۴۰۰/۰۹/۱۳	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۴۰۱
شرکت گروه مدیریت سرمایه فناوران سینا	فینتک	ورود به بازار فینتک توسط صندوق	۵۰٪	۱۴۰۰/۰۹/۰۹	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۴
					۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

گزارش مالی میان دوره ای

یادداشت های همراه صورت های مالی

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

۱۲- دارایی های نامشهود

(مبالغ به ریال)		استهلاک انباشته و کاهش ارزش انباشته				بهای تمام شده		
مبلغ دفتری		مانده در پایان دوره		مانده در ابتدای دوره		افزایش		
۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	مانده در پایان دوره	استهلاک	مانده در ابتدای دوره	مانده در پایان دوره	افزایش	مانده در ابتدای دوره	
۴۱۱,۹۹۳,۸۳۹	۱,۵۲۳,۰۱۳,۷۹۸	۳,۲۸۲,۹۱۵,۶۵۴	۹۳۲,۷۳۰,۰۴۱	۲,۳۵۰,۱۸۵,۶۱۳	۴,۸۰۵,۹۳۹,۴۵۲	۲,۰۴۳,۷۵۰,۰۰۰	۲,۷۶۲,۱۷۹,۴۵۲	حق کاربری نرم افزار
۳۹۴,۰۹۵,۳۴۱	۳۲۰,۳۶۹,۵۰۷	۱,۹۶۸,۷۵۸,۳۱۱	۷۳,۷۲۵,۸۳۴	۱,۸۹۵,۰۳۲,۴۷۷	۲,۲۸۹,۱۲۷,۸۱۸	۰	۲,۲۸۹,۱۲۷,۸۱۸	مخارج تاسیس
۲,۵۰۴	۲۷,۶۸۰,۰۹۸	۵۶۱,۷۴۱,۴۷۶	۱۸,۷۲۲,۴۰۶	۵۴۳,۰۱۹,۰۷۰	۵۸۹,۴۲۱,۵۷۴	۴۶,۴۰۰,۰۰۰	۵۴۳,۰۲۱,۵۷۴	مخارج عملیاتی
۳۲۰	۳۳,۳۶۹,۵۰۲	۱۰۱,۴۵۱,۹۹۸	۱۲,۴۹۱,۳۱۸	۸۸,۹۶۰,۶۸۰	۱۳۴,۸۲۱,۵۰۰	۴۵,۸۶۰,۵۰۰	۸۸,۹۶۱,۰۰۰	مخارج برگزاری مجامع
۸۰۶,۰۹۲,۰۰۴	۱,۹۰۴,۴۳۲,۹۰۵	۵,۹۱۴,۸۶۷,۴۳۹	۱,۰۳۷,۶۶۹,۵۹۹	۴,۸۷۷,۱۹۷,۸۴۰	۷,۸۱۹,۳۰۰,۳۴۴	۲,۱۳۶,۰۱۰,۵۰۰	۵,۶۸۳,۲۸۹,۸۴۴	

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

گزارش مالی میان دوره ای

یادداشت های همراه صورت های مالی

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

۱۳- سایر سرمایه گذاری ها

(مبالغ به ریال)		۱۴۰۲/۰۳/۳۱			۱۴۰۱/۰۹/۳۰	
تعداد	بهای تمام شده	کاهش ارزش	خالص ارزش فروش	خالص ارزش فروش	خالص ارزش فروش	خالص ارزش فروش
۱۱,۸۰۰	۹,۹۹۸,۰۱۰,۸۰۱	۱,۳۱۸,۴۹۷,۷۱۰	۱۱,۳۱۶,۵۰۸,۵۱۱	۹,۹۹۹,۸۶۷,۱۹۵	۰	۰
۷,۷۱۸	۵,۲۲۵,۸۷۵,۰۱۱	۵۱۹,۱۳۴,۵۱۷	۵,۷۴۵,۰۰۹,۵۲۸	۰	۰	۰
۱۸,۸۰۰	۱۲,۳۰۸,۷۷۰,۵۵۸	۱,۴۱۲,۷۴۱,۹۶۷	۱۳,۷۲۱,۵۱۲,۵۲۵	۰	۰	۰
۸,۲۴۷	۵,۹۳۰,۴۳۵,۶۷۹	۵۸۵,۶۵۷,۲۸۵	۶,۵۱۶,۰۹۲,۹۶۴	۰	۰	۰
۲۲,۰۵۳	۱۴,۱۷۴,۱۱۸,۵۸۷	۱,۵۰۰,۵۱۷,۵۷۰	۱۵,۶۷۴,۶۳۶,۱۵۷	۰	۰	۰
۰	۰	۰	۰	۸,۵۶۵,۲۴۷,۲۶۷	۰	۰
۰	۴۷,۶۳۷,۲۱۰,۶۳۶	۵,۳۳۶,۵۴۹,۰۴۹	۵۲,۹۷۴,۷۵۹,۶۸۵	۰	۰	۰
۰	۰	۰	۰	۱۸,۵۶۵,۱۱۴,۴۶۲	۰	۰

اوراق با درآمد ثابت اسناد خزانه-م ۸ بودجه ۹۹-۲۰۶۰۶
اوراق با درآمد ثابت اسناد خزانه-م ۶ بودجه ۰۰-۳۰۷۲۳
اوراق با درآمد ثابت اسناد خزانه-م ۱ بودجه ۰۰-۳۰۸۲۱
اوراق با درآمد ثابت اسناد خزانه-م ۳ بودجه ۰۰-۳۰۴۱۸
اوراق با درآمد ثابت اسناد خزانه-م ۹ بودجه ۰۰-۳۱۱۰۱
اوراق با درآمد ثابت اسناد خزانه-م ۳ بودجه ۹۹-۱۱۱۱۰

۱۴- دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها

(مبالغ به ریال)		۱۴۰۲/۰۳/۳۱		۱۴۰۱/۰۹/۳۰	
۰	۵۱,۴۳۳,۷۹۶	۰	۵۱,۴۳۳,۷۹۶	۰	۵۱,۴۳۳,۷۹۶
۰	۵۱,۴۳۳,۷۹۶	۰	۵۱,۴۳۳,۷۹۶	۰	۵۱,۴۳۳,۷۹۶

اشخاص وابسته

حساب های فی مابین با کارگزاران -کارگزاری صبا جهاد

۱۵- موجودی نقد

(مبالغ به ریال)		۱۴۰۲/۰۳/۳۱		۱۴۰۱/۰۹/۳۰	
نرخ سپرده	۵٪	۹۵۰,۴۶۵,۱۸۴	۱۴,۴۹۴,۱۴۰,۸۳۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۱,۵۰۲
-	-	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۴,۵۴۴,۳۴۲,۳۳۲	۱,۰۰۰,۴۶۵,۱۸۴

بانک خاورمیانه شعبه بخارست - ۷۰۷۰۷۴۹۰۵-۷۰۷-۸۱۰-۱۰-۱۰۰۷

بانک خاورمیانه شعبه بخارست - ۷۰۷۰۷۵۲۳۷-۷۰۷-۱۱-۰۴۰-۱۰۰۷

بانک قرض الحسنه رسالت به شماره حساب ۱۰-۶۴۷۷۷۷۱-۲

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

گزارش مالی میان دوره ای

یادداشت های همراه صورت های مالی

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

۱۶- سرمایه

سرمایه صندوق در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ 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:

تاریخ فراخوان	مبلغ فراخوان	پرداخت شده	فراخوان های پرداخت نشده	مانده تعهد شده	(مبالغ به ریال)
سرمایه اولیه در زمان تاسیس	-	۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
فراخوان اول	۱۳۹۹/۱۰/۱۳	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
فراخوان دوم	۱۴۰۰/۰۹/۱۶	۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	(۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
فراخوان سوم	۱۴۰۱/۰۸/۲۶	۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	(۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
فراخوان چهارم (آخرین مرحله فراخوان)	۱۴۰۱/۱۱/۲۶	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
		۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰

۱-۱۶- ترکیب دارندگان واحدهای سرمایه گذاری در تاریخ صورت وضعیت مالی به شرح زیر است:

تعداد واحدهای سرمایه گذاری	درصد	تعداد واحدهای سرمایه گذاری	درصد	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)	۲۷,۳۴۰	۲۷,۳۴۰	۲۷,۳۴٪	۲۷,۳۴۰	۲۷,۳۴٪
گروه مدیریت ارزش سرمایه سرمایه صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)	۲۶,۸۳۰	۲۶,۸۳۰	۲۶,۸۳٪	۲۶,۸۳۰	۲۶,۸۳٪
شرکت نوآوران مدیریت سبا	۱۶,۸۳۰	۱۶,۸۳۰	۱۶,۸۳٪	۱۶,۸۳۰	۱۶,۸۳٪
شرکت بیمه ملت	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰٪	۱۰,۰۰۰	۱۰٪
شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰	۵٪	۵,۰۰۰	۵٪
شرکت خدمات پشتیبان صندوق بازنشستگی کشوری	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰	۵٪	۵,۰۰۰	۵٪
سایرین (کمتر از پنج درصد)	۹,۰۰۰	۹,۰۰۰	۹٪	۹,۰۰۰	۹٪
	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

گزارش مالی میان دوره ای

یادداشت های همراه صورت های مالی

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

۱۷- پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها

(مبالغ به ریال)	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
پرداختنی های کوتاه مدت	۱۷-۱	۳,۳۵۷,۳۵۱,۲۴۰
پرداختنی های بلند مدت	۱۷-۲	۱۷۰,۸۲۵,۶۱۸
		۱,۸۴۶,۳۲۲,۲۴۰
		۳,۵۲۸,۱۷۶,۸۵۸

(مبالغ به ریال)	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
۱۷-۱- پرداختنی های کوتاه مدت تجاری		
اشخاص وابسته		
کارمزد مدیر	۷۲۰,۸۰۹,۶۵۲	۴۳۳,۶۶۹,۶۷۴
کارمزد متولی	۱۵۲,۸۷۶,۶۵۵	۲۱۹,۰۱۰,۷۶۲
حق الزحمه حسابرس	۲۷۱,۷۵۳,۱۱۸	۲۴۹,۶۱۰,۰۰۰
	۱,۱۴۵,۴۳۹,۴۲۵	۹۰۲,۲۹۰,۴۳۶
سایر پرداختنی ها		
اشخاص وابسته		
بدهی به مدیر	۲,۲۱۱,۹۱۱,۸۱۵	۸۰۱,۸۲۱,۹۱۸
	۲,۲۱۱,۹۱۱,۸۱۵	۸۰۱,۸۲۱,۹۱۸
	۳,۳۵۷,۳۵۱,۲۴۰	۱,۷۰۴,۱۱۲,۳۵۴

(مبالغ به ریال)	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
۱۷-۲- پرداختنی های بلند مدت		
ذخیره کارمزد تصفیه	۱۷۰,۸۲۵,۶۱۸	۱۴۲,۲۰۹,۸۸۶
	۱۷۰,۸۲۵,۶۱۸	۱۴۲,۲۰۹,۸۸۶

(مبالغ به ریال)	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱
سود(زیان)خالص	۲,۷۲۹,۸۲۰,۵۶۲	(۱,۱۳۹,۳۸۹,۶۵۷)
استهلاک دارایی های نامشهود	۱,۰۳۷,۶۶۹,۵۹۹	۶۰۷,۲۲۵,۷۶۵
(افزایش) سرمایه گذاری های جسورانه	۰	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
کاهش (افزایش) سایر سرمایه گذاری ها	(۳۴,۴۰۸,۶۴۵,۲۲۳)	(۸,۲۰۸,۲۲۳,۴۷۰)
کاهش (افزایش) دریافتنی های عملیاتی	۵۱,۴۳۳,۷۹۶	(۴۹,۴۴۴,۵۹۷)
افزایش (کاهش) پرداختنی های عملیاتی	۱,۶۸۱,۸۵۴,۶۱۸	(۵۶۳,۳۷۸,۷۴۸)
نقد مصرف شده در عملیات	(۲۸,۹۰۷,۸۶۶,۶۴۸)	(۲۴,۳۵۳,۲۱۰,۷۰۷)

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

گزارش مالی میان دوره ای

یادداشت های همراه صورت های مالی

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

۱۹- مدیریت سرمایه و ریسک ها

عوامل ریسک

ریسک هایی که صندوق با آن ها مواجه است و چگونگی مدیریت آن ها به شرح زیر است:

سرمایه گذاری در فن آوری های نوین و شرکت های نوپا ذاتا ریسک بالایی دارد. منابع نقدینگی صندوق تا حد زیادی وابسته به موفقیت شرکت های سرمایه پذیر آن است. ادامه فعالیت و رشد شرکت های نوپا نیز مستلزم جذب سرمایه است که ممکن است صندوق قادر به تأمین آن نبوده و نهاد دیگری نیز علاقمند به این کار نباشد که این امر ممکن است در ادامه کار منجر به شکست سرمایه گذاری گردد.

دارایی های صندوق و به تبع آن قیمت گذاری ارزش خالص دارایی های صندوق اساساً بر مبنای ارزش دارایی های شرکت های تحت سرمایه گذاری صندوق است. ارزش واحدها بر مبنای افزایش و کاهش قیمت این دارایی ها تغییر می کند. فرآیند ارزشیابی صندوق در خصوص واحدهای صندوق بر پایه عدم قطعیت های هر سرمایه گذاری خواهد بود و در نتیجه ممکن است از ارزشی که هر یک از سرمایه گذاری ها در یک بازار با نقدشوندگی بالا می توانست داشته باشد، متفاوت باشد.

هزینه های صندوق می تواند سبب کاهش یا از دست رفتن سودی شود که می تواند به سرمایه گذاران تخصیص یابد. در مواقعی که هزینه های صندوق مازاد بر درآمدهای آن شود، کسری آن از طریق سرمایه جمع آوری شده در پذیرهنویسی جبران خواهد شد.

سرمایه گذاری های صندوق غالباً نقدشوندگی بسیار پایینی دارند و نیازمند تعهد بلندمدت تری نسبت به معمول هستند. زبان ها معمولاً پیش از سود محقق می شوند و ممکن است صندوق ناگزیر شود از برخی از سرمایه گذاری ها بدون کسب بازدهی خروج کند.

این صندوق متفاوت با صندوق های سرمایه گذاری مشترک است. بنابراین قوانین حمایت از دارندگان واحدهای سرمایه گذاری و ممنوعیت ها و محدودیت های مترتب بر صندوق های سرمایه گذاری مشترک، لزوماً در این صندوق موضوعیت و مصداق ندارد.

سرمایه گذاران باید به هیئت مدیره، مدیر صندوق و اشخاص کلیدی اتکا داشته باشند و نظرات آن ها را بپذیرند. خدمات ارائه شده 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 راه های پیشگیری از آن در این امین نامه درج شده است.

۲۰- معاملات با اشخاص وابسته

۲۰-۱- معاملات با اشخاص وابسته طی دوره مالی به شرح زیر می باشد:

(مبالغ به ریال)

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	موضوع معامله	ارزش معامله
مدیران اصلی	شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)	مدیر صندوق	کارمزد مدیر	۱,۳۱۴,۲۵۵,۹۹۰
سایر اشخاص وابسته	مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز	متولی	کارمزد متولی	۲۹۹,۱۷۷,۹۷۰
	مؤسسه حسابرسی دش و همکاران	حسابرس	کارمزد حسابرس	۲۷۱,۷۵۳,۱۱۸
شرکتهای هم گروه	کارگزاری صبا جهاد	کارگزار صندوق	خرید اوراق اخزاء	۳۷,۶۳۹,۱۹۹,۸۳۵

۲۰-۲- مانده حساب های نهایی اشخاص وابسته به شرح زیر است:

(مبالغ به ریال)

شرح	نام شخص وابسته	پرداختنی های تجاری	سایر پرداختنی ها	سایر دریافتنی ها	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
					خالص طلب/ (بدهی)	خالص طلب/ (بدهی)
مدیر صندوق	شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)	۷۲۰,۸۰۹,۶۵۲	۲,۲۱۱,۹۱۱,۸۱۵	۰	(۲,۹۳۲,۷۲۱,۴۶۷)	(۱,۲۳۵,۴۹۱,۵۹۲)
متولی	مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز	۱۵۲,۸۷۶,۶۵۵	۰	۰	(۱۵۲,۸۷۶,۶۵۵)	(۲۱۹,۰۱۰,۷۶۲)
حسابرس	مؤسسه حسابرسی دش و همکاران	۲۷۱,۷۵۳,۱۱۸	۰	۰	(۲۷۱,۷۵۳,۱۱۸)	(۲۴۹,۶۱۰,۰۰۰)
کارگزار	کارگزاری صبا جهاد	۰	۰	۰	۰	۵۱,۴۳۳,۷۹۶
جمع		۱,۱۴۵,۴۳۹,۴۲۵	۲,۲۱۱,۹۱۱,۸۱۵	۰	(۳,۳۵۷,۳۵۱,۲۴۰)	(۱,۶۵۲,۶۷۸,۵۵۸)

تفاوت با اهمیتی بین شرایط معاملات با اشخاص وابسته مذکور و شرایط حاکم بر معاملات حقیقی وجود ندارد.

۲۱- تعهدات و بدهی های احتمالی

در تاریخ صورت وضعیت مالی صندوق دارای ۱۵ میلیارد ریال تعهدات سرمایه ای می باشد (یادداشت توضیحی ۱-۱۱ صورت های مالی).

۲۲- رویدادهای بعد از تاریخ صورت وضعیت مالی

رویدادهایی که بعد از تاریخ صورت وضعیت مالی تا تاریخ تصویب آن اتفاق افتاده و مستلزم تعدیل اقلام صورت های مالی و یا افشا در یادداشت های توضیحی باشد وجود نداشته است.