



صندوق سرمایه گذاری
جسورانه فناوری بازنشستگی

تاریخ:

شماره:

پیوست:

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

صورت های مالی میان دوره ای

دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

با احترام

به پیوست صورت های مالی صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی مربوط به دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند 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

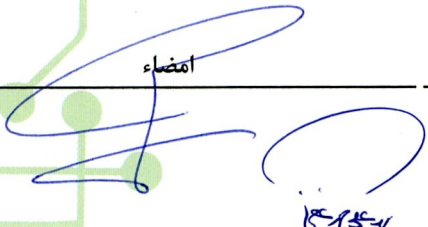
۵

صورت جریان های نقدی

۶-۱۶

یادداشت های توضیحی

صورت های مالی صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی بر اساس استانداردهای حسابداری، قوانین و مقررات و دستورالعمل های سازمان بورس و اوراق بهادار تهیه شده و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۱/۱۴ به تأیید هیئت مدیره رسیده است.

ارکان صندوق	شخص حقوقی	نماینده	امضاء
مدیر صندوق	شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)	مهدی عظیمی	
		سید علی محمد نجفی فراشاه	
		سعید خدائی	

صندوق سرمایه گذاری
جسورانه فناوری بازنشستگی
شماره ثبت: ۴۵۴۰۷

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

صورت سود و زیان

دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

(مبالغ به ریال)

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	یادداشت	
			درآمدها
۲۳۴,۷۵۲,۷۳۳	۱۴۵,۹۷۴,۸۵۴	۵	سود حاصل از سرمایه گذاری ها
۱,۸۷۷,۰۱۶,۴۰۴	۲,۱۸۴,۸۳۶,۴۳۰	۶	سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
۱۰۲,۷۹۱,۱۰۹	۸,۲۷۴,۱۴۱	۷	سایر درآمدها
۲,۲۱۴,۵۶۰,۲۴۶	۲,۳۳۹,۰۸۵,۴۲۵		جمع درآمدها
			هزینه ها
(۴۷۰,۶۲۴,۵۵۵)	(۵۶۶,۷۰۴,۷۵۲)	۸	سایر هزینه ها
(۸۷۲,۶۳۷,۹۱۴)	(۱,۱۲۲,۷۷۰,۴۴۱)	۹	حق الزحمه ارکان صندوق
(۱,۳۴۳,۲۶۲,۴۶۹)	(۱,۶۸۹,۴۷۵,۱۹۳)		جمع هزینه ها
۸۷۱,۲۹۷,۷۷۷	۶۴۹,۶۱۰,۲۳۲		سود (زیان) خالص
۸,۷۱۳	۶,۴۹۶	۱۰	سود (زیان) هر واحد سرمایه گذاری (ریال)

امضاء	نماینده	شخص حقوقی	ارکان صندوق
	مهدی عظیمی		
	سید علی محمد	شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت	مدیر صندوق
	نجفی فراشاه	صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)	
	سعید خدائی		

**صندوق سرمایه گذاری
جسورانه فناوری بازنشستگی**
شماره ثبت: ۴۵۴۰۷

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

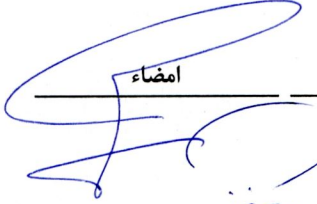
یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی می باشد.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

صورت وضعیت مالی

به تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

(مبالغ به ریال)			
	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	یادداشت
دارایی ها			
سرمایه گذاری های جسورانه	۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱
دارایی های نامشهود	۷۴۴,۵۷۷,۹۲۲	۲۹۵,۷۷۹,۵۰۲	۱۲
سایر سرمایه گذاری ها	۵۸,۶۰۵,۳۴۴,۳۵۴	۵۷,۶۳۴,۸۳۱,۱۱۱	۱۳
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	.	.	۱۴
موجودی نقد	۱,۰۴۸,۷۰۰,۹۵۴	۶۵,۳۳۸,۵۶۹	۱۵
جمع دارایی ها	۱۰۵,۳۹۸,۶۲۳,۲۳۰	۱۰۲,۹۹۵,۹۴۹,۱۸۲	
حقوق مالکانه و بدهی ها			
حقوق مالکانه			
سرمایه پرداخت شده	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶
سود (زیان) انباشته	(۳۹۷,۵۸۱,۱۲۴)	۲۵۲,۰۲۹,۱۰۸	
جمع حقوق مالکانه	۹۹,۶۰۲,۴۱۸,۸۷۶	۱۰۰,۲۵۲,۰۲۹,۱۰۸	
بدهی ها			
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۵,۷۹۶,۲۰۴,۳۵۴	۲,۷۴۳,۹۲۰,۰۷۴	۱۷
جمع بدهی ها	۵,۷۹۶,۲۰۴,۳۵۴	۲,۷۴۳,۹۲۰,۰۷۴	
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۱۰۵,۳۹۸,۶۲۳,۲۳۰	۱۰۲,۹۹۵,۹۴۹,۱۸۲	

ارکان	شخص حقوقی	نماینده	امضاء
مدیر صندوق	شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)	مهدی عظیمی سید علی محمد نجفی فراشاه سعید خدائی	  

صندوق سرمایه گذاری
جسورانه فناوری بازنشستگی
شماره ثبت: ۴۵۴۰۷

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

صورت تغییرات در حقوق مالکانه

دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

(مبالغ به ریال)

سرمایه	تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری	سرمایه پرداخت شده	(زیان) انباشته	جمع کل
۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	.	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۳۹۷,۵۸۱,۱۲۴)	۹۹,۶۰۲,۴۱۸,۸۷۶
.	.	.	.	.
.	.	.	۶۴۹,۶۱۰,۲۳۲	۶۴۹,۶۱۰,۲۳۲
۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	.	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۲,۰۲۹,۱۰۸	۱۰۰,۲۵۲,۰۲۹,۱۰۸
۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۱۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۸۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۵,۳۷۹,۳۳۹,۶۴۶)	۷۷,۱۲۰,۶۶۰,۳۵۴
.	۱۰,۲۰۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۲۰۱,۰۰۰,۰۰۰	.	۱۰,۲۰۱,۰۰۰,۰۰۰
.	.	.	۸۷۱,۲۹۷,۷۷۷	۸۷۱,۲۹۷,۷۷۷
۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۷,۲۹۹,۰۰۰,۰۰۰)	۹۲,۷۰۱,۰۰۰,۰۰۰	(۴,۵۰۸,۰۴۱,۸۶۹)	۸۸,۱۹۲,۹۵۸,۱۳۱

مانده در ۱۴۰۲/۱۰/۰۱

تغییرات حقوق مالکانه در دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

وجوه حاصل از فراخوان سرمایه تعهد شده

سود خالص دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

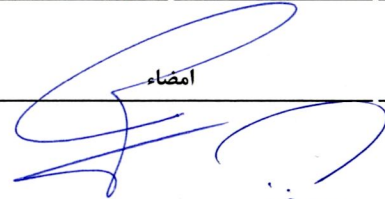
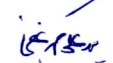
مانده در ۱۴۰۱/۱۰/۰۱

تغییرات حقوق مالکانه در دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹

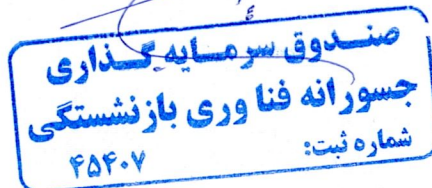
وجوه حاصل از فراخوان سرمایه تعهد شده

سود خالص دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹

مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹

ارکان	شخص حقوقی	نماینده	امضاء
مدیر صندوق	شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)	مهدی عظیمی سید علی محمد نجفی فراشاه سعید خدائی	  

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



صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

صورت جریان های نقدی

دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

(مبالغ به ریال)		
دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	یادداشت
(۲۳,۶۷۰,۹۴۱,۲۷۱)	(۸۸۳,۷۷۸,۷۶۰)	۱۸
(۲۳,۶۷۰,۹۴۱,۲۷۱)	(۸۸۳,۷۷۸,۷۶۰)	
(۷۰,۴۰۰,۰۰۰)	(۹۹,۵۸۳,۶۲۵)	
(۷۰,۴۰۰,۰۰۰)	(۹۹,۵۸۳,۶۲۵)	
۱۰,۲۰۱,۰۰۰,۰۰۰	۰	
۱۰,۲۰۱,۰۰۰,۰۰۰	۰	
(۱۳,۵۴۰,۳۴۱,۲۷۱)	(۹۸۳,۳۶۲,۳۸۵)	
۱۴,۵۴۴,۳۴۲,۳۳۲	۱,۰۴۸,۷۰۰,۹۵۴	
۱,۰۰۴,۰۰۱,۰۶۱	۶۵,۳۳۸,۵۶۹	

جریان های نقدی (مصرف شده) در فعالیت های عملیاتی

نقد (مصرف شده) در عملیات

جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری

پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود

جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی

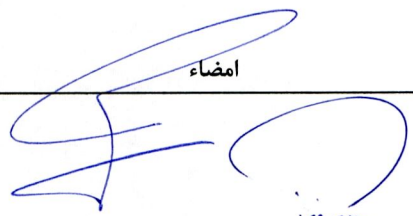
وجوه حاصل از فراخوان سرمایه تعهد شده

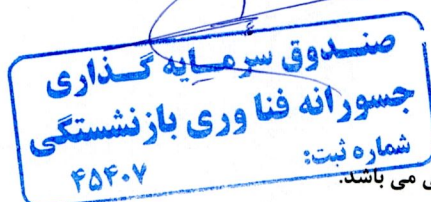
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی

خالص (کاهش) در موجودی نقد

مانده موجودی نقد در ابتدای دوره

مانده موجودی نقد در پایان دوره

ارکان	شخص حقوقی	نماینده	امضاء
مدیر صندوق	شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)	مهدی عظیمی	
		سید علی محمد	
		نجفی فراشاه	
		سعید خدائی	



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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی
بازداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند 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 «فنابا» 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 فوای مورد نیاز صندوق های بازنشستگی به منظور به 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 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 ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ 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

یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای

دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند 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 کاربرد تحقیق (حسابداران رسمی) می باشد که در تاریخ ۱۳۷۲/۱۲/۲۳ با شماره ثبت ۵۰۸ در اداره ثبت شرکت ها و مؤسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده و از تاریخ ۱۳۸۵/۰۵/۰۱ به عنوان عضو جامعه حسابداران رسمی ایران (IACPA) پذیرفته شده و دارای شماره عضویت ۷۲۱۱۸۱ از سوی جامعه حسابداران رسمی ایران است. آدرس متولی صندوق عبارت است از: تهران، میدان آرژانتین، ابتدای خیابان احمدقصر (بخارست)، شماره ۴۹، ساختمان طلا، طبقه دوم، واحد ۳ تلفن: ۸۸۵۳۸۲۳۴ و ۸۸۵۳۸۲۳۴

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 پرمبنای 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

سرمایه گذاری های جاری

سرمایه گذاری سریع المعامله در بازار

سایر سرمایه گذاری های جاری

شناخت درآمد

سرمایه گذاری های جاری و بلندمدت در سهام

سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار

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

خالص ارزش فروش

خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه گذاری ها

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

در زمان تحقق سود تضمین شده

۲-۳- دارایی های نامشهود

۲-۳-۱- 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.

۲-۳-۲- 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- 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 فاکتورهای 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
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند 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 پذیرهنویسی	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 ۱۵۰ 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 ماه انتهایی 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 یک سوم از یک 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 ۷۰۰ میلیون ریال به ازای هر سال مالی
کارمزد متولی	سالانه مبلغ ۹۰۰ 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
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۵- سود حاصل از سرمایه گذاری ها

(مبالغ به ریال)		
دوره سه ماهه	دوره سه ماهه	
منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	
.	۱۴۵,۹۷۴,۸۵۴	سود حاصل از فروش اسناد خزانه-م ۳ بودجه ۰۰-۱۸۰۴۰۳۰
۲۳۴,۷۵۲,۷۳۳	.	سود حاصل از سررسید اسناد خزانه ۳ بودجه ۹۹-۱۱۱۱۰۰
۲۳۴,۷۵۲,۷۳۳	۱۴۵,۹۷۴,۸۵۴	

۶- سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها

(مبالغ به ریال)		
دوره سه ماهه	دوره سه ماهه	
منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	
۱,۸۷۷,۰۱۶,۴۰۴	۲,۱۸۴,۸۳۶,۴۳۰	سود ارزشیابی سرمایه گذاری های سریع معامله به ارزش بازار
۱,۸۷۷,۰۱۶,۴۰۴	۲,۱۸۴,۸۳۶,۴۳۰	

۷- سایر درآمدها

(مبالغ به ریال)		
دوره سه ماهه	دوره سه ماهه	
منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	
۱۰۲,۷۹۱,۱۰۹	۸,۲۷۴,۱۴۱	سود سپرده بانکی
۱۰۲,۷۹۱,۱۰۹	۸,۲۷۴,۱۴۱	

۸- سایر هزینه ها

(مبالغ به ریال)		
دوره سه ماهه	دوره سه ماهه	
منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	
۴۱۱,۹۹۳,۸۳۹	۴۹۸,۳۳۹,۳۳۶	هزینه نرم افزار
۳۶,۰۵۲,۷۴۳	۳۶,۰۵۲,۷۴۳	هزینه تأسیس
۳,۱۰۴,۳۸۹	۱۳,۲۲۳,۴۲۰	هزینه برگزاری مجامع
۴,۶۵۵,۵۰۵	۷۶۶,۵۴۶	هزینه عملیاتی
۱۲,۹۲۱,۵۷۷	۱۵,۶۵۵,۲۶۲	هزینه تصفیه
۱,۸۹۶,۵۰۲	۱,۸۹۹,۱۸۰	هزینه کارمزد بانکی
.	۷۶۸,۲۶۵	هزینه کارمزد کارگزار
۴۷۰,۶۲۴,۵۵۵	۵۶۶,۷۰۴,۷۵۲	

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۹- حق الزحمه ارکان صندوق

(مبالغ به ریال)		
دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	
۵۹۳,۴۴۶,۳۳۸	۷۲۷,۱۷۴,۳۸۵	مدیر
۱۴۶,۳۰۱,۳۱۵	۲۱۳,۷۱۷,۰۷۵	متولی
۱۳۲,۸۹۰,۲۶۱	۱۸۱,۸۷۸,۹۸۱	حسابرس
۸۷۲,۶۳۷,۹۱۴	۱,۱۲۲,۷۷۰,۴۴۱	

۱۰- سود(زیان) هر واحد سرمایه گذاری

(مبالغ به ریال)		
دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	
۸۷۱,۲۹۷,۷۷۷	۶۴۹,۶۱۰,۲۳۲	سود(زیان) خالص
۸۷۱,۲۹۷,۷۷۷	۶۴۹,۶۱۰,۲۳۲	

(تعداد)		
دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	
۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	میانگین موزون تعداد واحدهای سرمایه گذاری
۸,۷۱۳	۶,۴۹۶	سود(زیان) خالص هر واحد - ریال

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۱۱- سرمایه گذاری های جسورانه

(مبالغ به ریال)

۱۴۰۲/۰۹/۳۰				۱۴۰۲/۱۲/۲۹			
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 فناوریان سینا
(سهامی خاص)-پیش پرداخت سرمایه گذاری

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

نام شرکت	زمینه فعالیت	موضوع پروژه های مربوطه	درصد تأدیه سرمایه گذاری براساس قرارداد	تاریخ پروژه	بودجه اولیه	پرداخت 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	۱۴۰۳
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	۱۴۰۳
شرکت گروه مدیریت سرمایه فناوریان 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	

۱۱-۲- خلاصه اطلاعات مالی گروه مدیریت سرمایه فناوریان سینا حسابرسی شده برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ به شرح زیر می باشد :

جمع دارایی ها	جمع بدهی ها	جمع حقوق مالکانه	جمع درآمدها	(زیان) خالص
۱۱,۶۳۴,۶۹۰,۸۳۸	۱۵,۰۱۰,۰۰۰,۰۰۰	(۳,۳۷۵,۳۰۹,۱۶۲)	۰	(۲,۲۲۹,۹۸۵,۴۰۳)

(مبالغ به ریال)

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی
بادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۱۲- دارایی های نامشهود

(مبالغ به ریال)		استهلاک انباشته و کاهش ارزش انباشته			بهای تمام شده			
مبلغ دفتری		مانده در پایان دوره	استهلاک	مانده در ابتدای دوره	مانده در پایان دوره	افزایش	مانده در ابتدای دوره	
۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹							
۴۹۸,۳۳۹,۳۳۶	.	۴,۸۰۵,۹۲۹,۴۵۲	۴۹۸,۳۳۹,۳۳۶	۴,۳۰۷,۵۹۰,۱۱۶	۴,۸۰۵,۹۲۹,۴۵۲	.	۴,۸۰۵,۹۲۹,۴۵۲	حق کاربری نرم افزار
۲۴۶,۲۳۸,۵۸۶	۲۱۰,۱۸۵,۸۴۳	۲,۰۷۸,۹۴۱,۹۷۵	۳۶,۰۵۲,۷۴۳	۲,۰۴۲,۸۸۹,۲۳۲	۲,۲۸۹,۱۲۷,۸۱۸	.	۲,۲۸۹,۱۲۷,۸۱۸	مخارج تاسیس
.	۱۹,۲۳۳,۴۵۴	۷۷۰,۱۸۸,۱۲۰	۷۶۶,۵۴۶	۷۶۹,۴۲۱,۵۷۴	۷۸۹,۴۲۱,۵۷۴	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۶۹,۴۲۱,۵۷۴	مخارج عملیاتی
.	۶۶,۳۶۰,۲۰۵	۱۴۸,۰۴۴,۹۲۰	۱۳,۲۲۳,۴۲۰	۱۳۴,۸۲۱,۵۰۰	۲۱۴,۴۰۵,۱۲۵	۷۹,۵۸۳,۶۲۵	۱۳۴,۸۲۱,۵۰۰	مخارج برگزاری مجامع
۷۴۴,۵۷۷,۹۲۲	۲۹۵,۷۷۹,۵۰۲	۷,۸۰۳,۱۰۴,۴۶۷	۵۴۸,۳۸۲,۰۴۵	۷,۲۵۴,۷۲۲,۴۲۲	۸,۰۹۸,۸۸۳,۹۶۹	۹۹,۵۸۳,۶۲۵	۷,۹۹۹,۳۰۰,۳۴۴	

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای

دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۱۳- سایر سرمایه گذاری ها

(مبالغ به ریال)		۱۴۰۲/۱۲/۲۹		
خالص ارزش فروش	خالص ارزش فروش	افزایش/کاهش ارزش	بهای تمام شده	تعداد
۱۲,۵۸۴,۲۱۸,۶۹۶	۱۴,۲۹۴,۳۰۶,۶۸۷	۱,۶۴۲,۷۳۸,۰۱۴	۱۲,۶۵۱,۵۶۸,۶۷۳	۱۶,۰۸۲
۶,۳۳۹,۹۵۹,۴۷۴	۶,۶۳۶,۱۹۹,۷۹۰	۱,۴۱۰,۳۲۴,۷۷۹	۵,۲۲۵,۸۷۵,۰۱۱	۷,۷۱۸
۱۵,۴۱۵,۰۸۵,۵۰۹	۱۵,۹۷۶,۱۶۳,۷۹۵	۳,۶۶۷,۳۹۳,۲۲۷	۱۲,۳۰۸,۷۷۰,۵۵۸	۱۸,۸۰۰
۷,۲۳۵,۴۳۰,۸۴۰	۳,۲۹۸,۴۲۴,۰۵۲	۷۲۲,۶۰۰,۰۴۳	۲,۵۷۵,۸۲۴,۰۰۹	۳,۵۸۲
۱۷,۰۳۰,۶۴۹,۸۳۵	۱۷,۴۲۹,۷۳۶,۷۸۷	۳,۲۵۵,۶۱۸,۲۰۰	۱۴,۱۷۴,۱۱۸,۵۸۷	۲۲,۰۵۳
.	.	.	.	.
.	.	.	.	.
۵۸,۶۰۵,۳۴۴,۳۵۴	۵۷,۶۳۴,۸۳۱,۱۱۱	۱۰,۶۹۸,۶۷۴,۲۷۳	۴۶,۹۳۶,۱۵۶,۸۳۸	

اوراق با درآمد ثابت اسناد خزانه-م ۵ بودجه ۰۰-۳۰۶۲۶-۰۰
اوراق با درآمد ثابت اسناد خزانه-م ۶ بودجه ۰۰-۳۰۷۲۳-۰۰
اوراق با درآمد ثابت اسناد خزانه-م ۱ بودجه ۰۰-۳۰۸۲۱-۰۰
اوراق با درآمد ثابت اسناد خزانه-م ۳ بودجه ۰۰-۳۰۴۱۸-۰۰
اوراق با درآمد ثابت اسناد خزانه-م ۹ بودجه ۰۰-۳۱۱۰۱-۰۰
اوراق با درآمد ثابت اسناد خزانه-م ۸ بودجه ۹۹-۲۰۶۰۶-۰۰
اوراق با درآمد ثابت اسناد خزانه-م ۳ بودجه ۹۹-۱۱۱۱۰-۰۰

۱۴- دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها

(مبالغ به ریال)	
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
.	.
.	.

اشخاص وابسته

حساب های فی مابین با کارگزاران - کارگزاری صبا جهاد

۱۵- موجودی نقد

(مبالغ به ریال)		نرخ سپرده
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	
۱۵,۳۳۸,۵۶۹	۹۹۸,۷۰۰,۹۵۴	۵٪
۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	-
۶۵,۳۳۸,۵۶۹	۱,۰۴۸,۷۰۰,۹۵۴	

بانک خاورمیانه شعبه بخارست - ۱۰۰۷-۱۰-۸۱۰-۷۰۷۴۹۰۵

بانک خاورمیانه شعبه بخارست - ۱۰۰۷-۱۱-۰۴۰-۷۰۷۵۲۳۷

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

بادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای

دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۱۶- سرمایه

سرمایه صندوق در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ 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:

تاریخ فراخوان	مبلغ فراخوان	پرداخت شده	فراخوان های پرداخت نشده	مابده تعهد شده (مبالغ به ریال)
سرمایه اولیه در زمان تاسیس	-	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
فراخوان اول	۱۳۹۹/۱۰/۱۳	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
فراخوان دوم	۱۴۰۰/۰۹/۱۶	۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	(۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
فراخوان سوم	۱۴۰۱/۰۸/۲۶	۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	(۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
فراخوان چهارم (آخرین مرحله فراخوان)	۱۴۰۱/۱۱/۲۶	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
		۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	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
۲۷,۳۴۰	۲۷.۳۴٪	۲۷,۳۴۰	۲۷.۳۴٪
۲۶,۸۳۰	۲۶.۸۳٪	۲۶,۸۳۰	۲۶.۸۳٪
۱۶,۸۳۰	۱۶.۸۳٪	۱۶,۸۳۰	۱۶.۸۳٪
۱۰,۰۰۰	۱۰٪	۱۰,۰۰۰	۱۰٪
۵,۰۰۰	۵٪	۵,۰۰۰	۵٪
۵,۰۰۰	۵٪	۵,۰۰۰	۵٪
۹,۰۰۰	۹٪	۹,۰۰۰	۹٪
۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)
گروه مدیریت ارزش سرمایه سرمایه صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)
شرکت نوآوران مدیریت سبا
شرکت بیمه ملت
شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا
شرکت خدمات پشتیبان صندوق بازنشستگی کشوری
سایرین (کمتر از پنج درصد)

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری یازنشتگی

یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای

دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۱۷- پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها

(مبالغ به ریال)	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	یادداشت	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
۵,۵۹۳,۱۱۶,۳۸۱	۲,۵۲۵,۱۷۶,۸۳۹	۱۷-۱	
۲۰۳,۰۸۷,۹۷۳	۲۱۸,۷۴۳,۲۳۵	۱۷-۲	
۵,۷۹۶,۲۰۴,۳۵۴	۲,۷۴۳,۹۲۰,۰۷۴		

پرداختنی های کوتاه مدت

پرداختنی های بلند مدت

(مبالغ به ریال)

۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
۵۰۹,۱۷۴,۳۸۵	۲,۲۰۲,۵۰۵,۸۸۱
۲۱۳,۷۱۷,۰۷۵	۱۴۷,۹۴۵,۳۷۵
۱۸۱,۸۷۸,۹۸۱	۱۵۲,۶۰۰,۰۰۰
۹۰۴,۷۷۰,۴۴۱	۲,۵۰۳,۰۵۱,۲۵۶
۱,۶۲۰,۴۰۶,۳۹۸	۳,۰۹۰,۰۶۵,۱۲۵
۱,۶۲۰,۴۰۶,۳۹۸	۳,۰۹۰,۰۶۵,۱۲۵
۲,۵۲۵,۱۷۶,۸۳۹	۵,۵۹۳,۱۱۶,۳۸۱

۱۷-۱- پرداختنی های کوتاه مدت

تجاری

اشخاص وابسته

کارمزد مدیر

کارمزد متولی

حق الزحمه حسابرس

سایر پرداختنی ها

اشخاص وابسته

بدهی به مدیر

(مبالغ به ریال)

۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
۲۱۸,۷۴۳,۲۳۵	۲۰۳,۰۸۷,۹۷۳
۲۱۸,۷۴۳,۲۳۵	۲۰۳,۰۸۷,۹۷۳

۱۷-۲- پرداختنی های بلند مدت

ذخیره کارمزد تصفیه

۱۸- نقد (مصرف شده) در عملیات

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	(مبالغ به ریال)
۶۴۹,۶۱۰,۲۳۲	۸۷۱,۲۹۷,۷۷۷	سود(زیان)خالص
۵۴۸,۳۸۲,۰۴۵	۴۵۵,۸۰۶,۴۷۶	استهلاک دارایی های نامشهود
.	.	(افزایش) سرمایه گذاری های جسورانه
۹۷۰,۵۱۳,۲۴۳	(۲۵,۵۷۱,۵۹۴,۱۳۷)	کاهش (افزایش) سایر سرمایه گذاری ها
.	۵۱,۲۵۸,۷۹۶	کاهش (افزایش) دریافتنی های عملیاتی
(۳,۰۵۲,۲۸۴,۲۸۰)	۵۲۲,۲۸۹,۸۱۷	افزایش (کاهش) پرداختنی های عملیاتی
(۸۸۳,۷۷۸,۷۶۰)	(۲۳,۶۷۰,۹۴۱,۲۷۱)	نقد (مصرف شده) در عملیات

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند 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. فرایند 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. زیان 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 هینت مدیر، 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 راههای 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:

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	موضوع معامله	ارزش معامله (مبالغ به ریال)
مدیران اصلی	شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری (سهلی عام)	مدیر صندوق	کارمزد مدیر	۷۲۷,۱۷۴,۳۸۵
سایر اشخاص وابسته	مؤسسه حسابرسی کاربرد تحقیق	متولی فعلی	کارمزد متولی	۱۶۶,۵۹۷,۶۴۴
	مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز	متولی قبلی	کارمزد متولی	۴۷,۱۱۹,۴۳۱
	مؤسسه حسابرسی دث و همکاران	حسابرس	کارمزد حسابرس	۱۸۱,۸۷۸,۹۸۱
شرکت همگروه	کارگزاری صبا جهاد	کارگزار صندوق	خرید اوراق	۹۳۷,۴۴۵,۸۷۳
			فروش اوراق	۴,۳۳۸,۰۰۲,۱۳۵

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

شرح	نام شخص وابسته	برداشت های تجاری	سایر برداختنی ها	خالص طلب / بدهی (۱۴۰۲/۱۲/۲۹)	خالص طلب / بدهی (۱۴۰۲/۰۹/۳۰)
مدیران اصلی	شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری (سهلی عام)	۵۰۹,۱۷۴,۳۸۵	۱,۶۲۰,۴۰۶,۳۹۸	(۲,۱۲۹,۵۸۰,۷۸۳)	(۵,۲۹۲,۵۷۱,۰۰۶)
سایر اشخاص وابسته	مؤسسه حسابرسی کاربرد تحقیق - متولی فعلی	۱۶۶,۵۹۷,۶۴۴	۰	(۱۶۶,۵۹۷,۶۴۴)	۰
	مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز - متولی قبلی	۴۷,۱۱۹,۴۳۱	۰	(۴۷,۱۱۹,۴۳۱)	(۱۴۷,۹۴۵,۳۷۵)
	مؤسسه حسابرسی دث و همکاران	۱۸۱,۸۷۸,۹۸۱	۰	(۱۸۱,۸۷۸,۹۸۱)	(۱۵۲,۶۰۰,۰۰۰)
شرکت همگروه	کارگزاری صبا جهاد	۰	۰	۰	۰
جمع		۹۰۴,۷۷۰,۴۴۱	۱,۶۲۰,۴۰۶,۳۹۸	(۲,۵۲۵,۱۷۶,۸۳۹)	(۵,۵۹۳,۱۱۶,۳۸۱)

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 به استثنای ۱۵ میلیارد ریال تعهدات سرمایه ای (یادداشت توضیحی ۱-۱۱ صورت های مالی)، صندوق فاقد تعهدات و بدهی های احتمالی می باشد.

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.