

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

صورت های مالی مابندوره ای

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

با احترام

به پیوست صورت های مالی صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی مربوط به دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳ 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 ۱۴۰۳/۰۴/۱۷ به تأیید هیئت مدیره رسیده است.

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

صاحبان امضای مجاز صندوق

سید علی محمد نجفی فراشاه

سعید خدائی

مهدی عظیمی

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

صورت سود و زیان

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

(مبالغ به ریال)

دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	یادداشت	
			درآمدها
۲۳۴,۷۵۲,۷۳۳	۱۴۵,۹۷۴,۸۵۴	۵	سود حاصل از سرمایه گذاری ها
۵,۳۳۴,۶۹۲,۶۵۵	۶,۱۱۵,۳۰۳,۳۸۴	۶	سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
۱۱۴,۷۲۵,۱۶۵	۸,۴۴۸,۴۷۲	۷	سایر درآمدها
۵,۶۸۴,۱۷۰,۵۵۳	۶,۲۶۹,۷۲۶,۷۱۰		جمع درآمدها
			هزینه ها
(۱,۰۶۹,۱۶۲,۹۱۳)	(۱,۱۸۳,۷۷۰,۴۳۳)	۸	سایر هزینه ها
(۱,۸۸۵,۱۸۷,۰۷۸)	(۲,۳۱۷,۴۳۳,۱۱۱)	۹	حق الزحمه ارکان صندوق
(۲,۹۵۴,۳۴۹,۹۹۱)	(۳,۵۰۱,۲۰۳,۵۴۴)		جمع هزینه ها
۲,۷۲۹,۸۲۰,۵۶۲	۲,۷۶۸,۵۲۳,۱۶۶		سود(زیان) خالص
۲۷,۲۹۸	۲۷,۶۸۵	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

صورت وضعیت مالی

به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۲

(مبالغ به ریال)

۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	یادداشت	دارایی ها
۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱	سرمایه گذاری های جسورانه
۷۴۴,۵۷۷,۹۲۲	۱,۷۹۷,۷۲۵,۷۹۰	۱۲	دارایی های نامشهود
۵۸,۶۰۵,۳۴۴,۳۵۴	۶۱,۵۶۵,۲۹۸,۰۶۵	۱۳	سایر سرمایه گذاری ها
۰	۰	۱۴	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۱,۰۴۸,۷۰۰,۹۵۴	۶۳,۵۰۲,۵۰۰	۱۵	موجودی نقد
۱۰۵,۳۹۸,۶۲۳,۲۳۰	۱۰۸,۴۲۶,۵۲۶,۳۵۵		جمع دارایی ها
			حقوق مالکانه و بدهی ها
			حقوق مالکانه
۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶	سرمایه پرداخت شده
(۳۹۷,۵۸۱,۱۲۴)	۲,۳۷۰,۹۴۲,۰۴۲		(سود) انباشته
۹۹,۶۰۲,۴۱۸,۸۷۶	۱۰۲,۳۷۰,۹۴۲,۰۴۲		جمع حقوق مالکانه
			بدهی ها
۵,۷۹۶,۲۰۴,۳۵۴	۶,۰۵۵,۵۸۴,۳۱۳	۱۷	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۵,۷۹۶,۲۰۴,۳۵۴	۶,۰۵۵,۵۸۴,۳۱۳		جمع بدهی ها
۱۰۵,۳۹۸,۶۲۳,۲۳۰	۱۰۸,۴۲۶,۵۲۶,۳۵۵		جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

صورت تغییرات در حقوق مالکانه

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

(مبالغ به ریال)				
جمع کل	سود و (زیان) انباشته	سرمایه پرداخت شده	تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری	سرمایه
۹۹,۶۰۲,۴۱۸,۸۷۶	(۳۹۷,۵۸۱,۱۲۴)	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۰	۰	۰	۰	۰
۲,۷۶۸,۵۲۳,۱۶۶	۲,۷۶۸,۵۲۳,۱۶۶	۰	۰	۰
۱۰۲,۳۷۰,۹۴۲,۰۴۲	۲,۳۷۰,۹۴۲,۰۴۲	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
مانده در ۱۴۰۲/۱۰/۰۱				
تغییرات حقوق مالکانه در دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱				
وجوه حاصل از فراخوان سرمایه تعهد شده				
سود(زیان) خالص دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱				
مانده در ۱۴۰۳/۰۳/۳۱				
۷۷,۱۲۰,۶۶۰,۳۵۴	(۵,۳۷۹,۳۳۹,۶۴۶)	۸۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۱۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰
۲,۷۲۹,۸۲۰,۵۶۲	۲,۷۲۹,۸۲۰,۵۶۲	۰	۰	۰
۹۷,۳۵۰,۴۸۰,۹۱۶	(۲,۶۴۹,۵۱۹,۰۸۴)	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
مانده در ۱۴۰۱/۱۰/۰۱				
تغییرات حقوق مالکانه در دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱				
وجوه حاصل از فراخوان سرمایه تعهد شده				
سود(زیان) خالص دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱				
مانده در ۱۴۰۲/۰۳/۳۱				

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

صورت جریان های نقدی

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

(مبالغ به ریال)		
دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	یادداشت
		جریان های نقدی مصرف در فعالیت های عملیاتی
(۲۸,۹۰۷,۸۶۶,۶۴۸)	۱,۲۱۴,۴۷۴,۲۱۲	۱۸ نقد مصرف شده در عملیات
(۲۸,۹۰۷,۸۶۶,۶۴۸)	۱,۲۱۴,۴۷۴,۲۱۲	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
		جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۲,۱۳۶,۰۱۰,۵۰۰)	(۲,۱۹۹,۶۷۲,۶۶۶)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
(۲,۱۳۶,۰۱۰,۵۰۰)	(۲,۱۹۹,۶۷۲,۶۶۶)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
		جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی
۱۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	وجوه حاصل از فراخوان سرمایه تعهد شده
۱۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی
(۱۳,۵۴۳,۸۷۷,۱۴۸)	(۹۸۵,۱۹۸,۴۵۴)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۱۴,۵۴۴,۳۴۲,۳۳۲	۱,۰۴۸,۷۰۰,۹۵۴	مانده موجودی نقد در ابتدای دوره
۱,۰۰۰,۴۶۵,۱۸۴	۶۳,۵۰۲,۵۰۰	مانده موجودی نقد در پایان دوره

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

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی ماندوره‌ای

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

۱- تاریخچه و فعالیت

۱-۱- تاریخچه

صندوق سرمایه‌گذاری 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 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. 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 می‌باشد. صندوق پس از پایان دوره فعالیت تصفیه گردیده و انحلال می‌یابد.

۱-۲- 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 بهره برداری 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.

۱-۳- اطلاع‌رسانی

کلید 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 سرمایه‌گذاری یا نماینده قانونی آن‌ها که حق حضور در مجمع را دارند، تشکیل می‌گردد. دارندگان واحدهای صندوق در ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ در جدول زیر نشان داده شده‌اند.

ردیف	نام شخصیت حقیقی یا حقوقی	تعداد کل واحدهای تحت مالکیت	درصد از
۱	شرکت سرمایه‌گذاری 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 (سهامی خاص)	۱۶,۸۳۰	۱۶.۸۳٪
۴	شرکت بیمه ملت (سهامی عام)	۱۰,۰۰۰	۱۰٪
۵	شرکت سرمایه‌گذاری آتیه صبا (سهامی خاص)	۵,۰۰۰	۵٪
۶	شرکت خدمات پشتیبان صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی خاص)	۵,۰۰۰	۵٪
۷	شرکت واسپاری آتیه صبا (سهامی خاص)	۲,۰۰۰	۲٪
۸	کارگزاری سرمایه و دانش	۲,۰۰۰	۲٪
۹	کارگزاری صبا جهاد (سهامی خاص)	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 سرمایه‌گذاری 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 می‌باشد.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

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 شرکتها 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 و خدمات مدیریت کاربرد تحقیق (حسابداران رسمی) است که در تاریخ اول اسفند ماه سال ۱۳۷۲ تأسیس و در تاریخ بیست و سوم اسفند ماه سال ۱۳۷۲ تحت شماره ۵۰۸ اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیر تجاری به شناسه ملی ۱۰۲۶۰۱۰۳۰۰۰ به ثبت رسیده و از تاریخ ۱۳۸۶/۰۸/۰۱ به عنوان عضو جامعه حسابداران رسمی ایران به شماره ۷۲۱۱۸۱ پذیرفته شده است. آدرس متولی صندوق عبارت است از:

دفتر تهران: تهران، میدان آرژانتین، ابتدای خیابان احمد قصیر (بخارست)، شماره ۴۹، ساختمان طلا، طبقه ۲، واحد ۳. تلفن: ۵-۸۸۵۳۸۲۳۴ و ۸۸۵۳۸۲۳۶
دفتر اصفهان: پل وحید، ابتدای بلوار وحید، مجتمع اداری امین، طبقه ۳، واحد ۲۰. تلفن: ۵-۳۷۷۵۰۱۴۴-۰۳۱ و ۳۷۷۵۰۱۴۶-۰۳۱

حسابرس صندوق، مؤسسه حسابرسی دش و همکاران (حسابداران رسمی) است که در تاریخ ۱۳۵۸/۰۳/۰۵ با شماره ثبت ۱۹۷۰ نزد مرجع ثبت شرکتها 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

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. ۲-۳-۱

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. ۲-۳-۲

۳- قضاوت های مدیریت در فرآیند بکارگیری برآوردها

۳-۱- مبلغ باز یافتنی سرمایه گذاری های جسورانه

مبلغ برآورد باز یافت 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

بادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

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 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 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 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 ذریع، 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 شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

۵- سود حاصل از سرمایه گذاری ها

(مبالغ به ریال)	
دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱
۲۳۴,۷۵۲,۷۳۳	۱۴۵,۹۷۴,۸۵۴
۲۳۴,۷۵۲,۷۳۳	۱۴۵,۹۷۴,۸۵۴

سود حاصل از فروش اسناد خزانه

۶- سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها

(مبالغ به ریال)	
دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱
۵,۳۳۴,۶۹۲,۶۵۵	۶,۱۱۵,۳۰۳,۳۸۴
۵,۳۳۴,۶۹۲,۶۵۵	۶,۱۱۵,۳۰۳,۳۸۴

سود ارزشیابی سرمایه گذاری های سریع معامله به ارزش بازار

۷- سایر درآمدها

(مبالغ به ریال)	
دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱
.	.
۱۱۴,۷۲۵,۱۶۵	۸,۴۴۸,۴۷۲
۱۱۴,۷۲۵,۱۶۵	۸,۴۴۸,۴۷۲

سایر
سود سپرده بانکی

۸- سایر هزینه ها

(مبالغ به ریال)	
دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱
۹۳۲,۷۳۰,۰۴۱	۱,۰۲۲,۴۱۷,۱۲۱
۷۳,۷۲۵,۸۳۴	۷۳,۷۲۵,۸۳۴
۱۲,۴۹۱,۳۱۸	۳۵,۵۸۳,۸۷۵
۱۸,۷۲۲,۴۰۶	۷,۲۴۷,۳۴۴
.	۷,۵۵۰,۶۲۴
۲۸,۶۱۵,۷۳۲	۳۲,۵۶۷,۷۹۰
۲,۸۷۷,۵۸۲	۳,۹۰۹,۵۸۰
.	۷۶۸,۲۶۵
۱,۰۶۹,۱۶۲,۹۱۳	۱,۱۸۳,۷۷۰,۴۳۳

هزینه نرم افزار
هزینه تأسیس
هزینه برگزاری مجامع
هزینه عملیاتی
هزینه خدمات سپرده گذاری و نگهداری واحدهای سرمایه گذاری
هزینه تصفیه
هزینه کارمزد بانکی
هزینه کارمزد کارگزار

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

۹- حق الزحمه ارکان صندوق

(مبالغ به ریال)		
دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	
۱,۳۱۴,۲۵۵,۹۹۰	۱,۴۹۴,۷۷۷,۳۳۵	مدیر
۲۹۹,۱۷۷,۹۷۰	۴۴۴,۹۶۴,۵۵۱	متولی
۲۷۱,۷۵۳,۱۱۸	۳۷۷,۶۹۱,۲۲۵	حسابرس
<u>۱,۸۸۵,۱۸۷,۰۷۸</u>	<u>۲,۳۱۷,۴۳۳,۱۱۱</u>	

۱۰- سود(زیان) هر واحد سرمایه گذاری

(مبالغ به ریال)		
دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	
۲,۷۲۹,۸۲۰,۵۶۲	۲,۷۶۸,۵۲۳,۱۶۶	سود(زیان) خالص
<u>۲,۷۲۹,۸۲۰,۵۶۲</u>	<u>۲,۷۶۸,۵۲۳,۱۶۶</u>	

(تعداد)		
دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	
۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	میانگین موزون تعداد واحدهای سرمایه گذاری
<u>۲۷,۲۹۸</u>	<u>۲۷,۶۸۵</u>	سود(زیان) خالص هر واحد - ریال

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

بادداشت های توضیحی صورت های مالی ماندوره ای

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

۱۱- سرمایه گذاری های جسورانه

(مبالغ به ریال)

۱۴۰۲/۰۹/۳۰				۱۴۰۳/۰۳/۳۱			
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 فناوریان سینا

(سهامی خاص)

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

نام شرکت	زمینه فعالیت	موضوع پروژه های مربوطه	درصد پیشرفت/تأدیبه	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	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	(۲,۲۴۹,۹۸۵,۴۰۳)

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میاندوره ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

۱۲- دارایی های نامشهود

(مبالغ به ریال)

مبلغ دفتری		استهلاک انباشته و کاهش ارزش انباشته			بهای تمام شده			
۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	مانده در پایان دوره	استهلاک	مانده در ابتدای دوره	مانده در پایان دوره	افزایش	مانده در ابتدای دوره	
۴۹۸,۳۳۹,۳۳۶	۱,۵۳۸,۴۲۲,۲۱۵	۵,۳۳۰,۰۰۷,۲۳۷	۱,۰۲۲,۴۱۷,۱۲۱	۴,۳۰۷,۵۹۰,۱۱۶	۶,۸۶۸,۴۲۹,۴۵۲	۲,۰۶۲,۵۰۰,۰۰۰	۴,۸۰۵,۹۲۹,۴۵۲	حق کاربری نرم افزار
۲۴۶,۲۳۸,۵۸۶	۱۷۲,۵۱۲,۷۵۲	۲,۱۱۶,۶۱۵,۰۶۶	۷۳,۷۲۵,۸۳۴	۲,۰۴۲,۸۸۹,۲۳۲	۲,۲۸۹,۱۲۷,۸۱۸	۰	۲,۲۸۹,۱۲۷,۸۱۸	مخارج تاسیس
۰	۱۲,۷۵۲,۶۵۶	۷۷۶,۶۶۸,۹۱۸	۷,۲۴۷,۳۴۴	۷۶۹,۴۲۱,۵۷۴	۷۸۹,۴۲۱,۵۷۴	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۶۹,۴۲۱,۵۷۴	مخارج عملیاتی
۰	۴۳,۹۹۹,۷۵۰	۱۷۰,۴۰۵,۳۷۵	۳۵,۵۸۳,۸۷۵	۱۳۴,۸۲۱,۵۰۰	۲۱۴,۴۰۵,۱۲۵	۷۹,۵۸۳,۶۲۵	۱۳۴,۸۲۱,۵۰۰	مخارج برگزاری مجامع
۰	۳۰,۰۳۸,۴۱۷	۷,۵۵۰,۶۲۴	۷,۵۵۰,۶۲۴	۰	۳۷,۵۸۹,۰۴۱	۳۷,۵۸۹,۰۴۱	۰	خدمات سپرده گذاری و نگهداری واحدهای سرمایه گذاری
۷۴۴,۵۷۷,۹۲۲	۱,۷۹۷,۷۲۵,۷۹۰	۸,۴۰۱,۲۴۷,۲۲۰	۱,۱۴۶,۵۲۴,۷۹۸	۷,۲۵۴,۷۲۲,۴۲۲	۱۰,۱۹۸,۹۷۳,۰۱۰	۲,۱۹۹,۶۷۲,۶۶۶	۷,۹۹۹,۳۰۰,۳۴۴	

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
 دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

۱۳- سایر سرمایه گذاری ها

(مبالغ به ریال)		۱۴۰۳/۰۳/۳۱			
خالص ارزش فروش	خالص ارزش فروش	کاهش ارزش	بهای تمام شده	تعداد	
۱۲,۵۸۴,۲۱۸,۶۹۶	۱۵,۰۳۵,۷۱۳,۳۰۳	۲,۳۸۴,۱۴۴,۶۳۰	۱۲,۶۵۱,۵۶۸,۶۷۳	۱۶,۰۸۲	اوراق با درآمد ثابت اسناد خزانه-م ۵ بودجه ۰۰-۳۰۶۲۶
۶,۳۳۹,۹۵۹,۴۷۴	۷,۱۳۷,۷۰۱,۶۹۷	۱,۹۱۱,۸۲۶,۶۸۶	۵,۲۲۵,۸۷۵,۰۱۱	۷,۷۱۸	اوراق با درآمد ثابت اسناد خزانه-م ۶ بودجه ۰۰-۳۰۷۲۳
۱۵,۴۱۵,۰۸۵,۵۰۹	۱۶,۸۹۶,۸۲۰,۸۹۶	۴,۵۸۸,۰۵۰,۳۳۸	۱۲,۳۰۸,۷۷۰,۵۵۸	۱۸,۸۰۰	اوراق با درآمد ثابت اسناد خزانه-م ۱ بودجه ۰۰-۳۰۸۲۱
۷,۲۳۵,۴۳۰,۸۴۰	۳,۵۳۳,۳۶۰,۶۶۲	۹۵۷,۵۳۶,۶۵۳	۲,۵۷۵,۸۲۴,۰۰۹	۳,۵۸۲	اوراق با درآمد ثابت اسناد خزانه-م ۳ بودجه ۰۰-۳۰۴۱۸
۱۷,۰۳۰,۶۴۹,۸۳۵	۱۸,۹۶۱,۷۰۱,۵۰۹	۴,۷۸۷,۵۸۲,۹۲۲	۱۴,۱۷۴,۱۱۸,۵۸۷	۲۲,۰۵۳	اوراق با درآمد ثابت اسناد خزانه-م ۹ بودجه ۰۰-۳۱۱۰۱
۵۸,۶۰۵,۳۴۴,۳۵۴	۶۱,۵۶۵,۲۹۸,۰۶۵	۱۴,۶۲۹,۱۴۱,۲۲۹	۴۶,۹۳۶,۱۵۶,۸۳۸		

۱۴- دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها

(مبالغ به ریال)	
۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۳/۳۱
۰	۰
۰	۰

اشخاص وابسته

حساب های فی مابین با کارگزاران - کارگزاری صبا جهاد

۱۵- موجودی نقد

(مبالغ به ریال)		نرخ سپرده	
۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۳/۳۱		
۹۹۸,۷۰۰,۹۵۴	۱۳,۵۰۲,۵۰۰	۵٪	بانک خاورمیانه شعبه بخارست - ۱۰۰۷-۱۰-۸۱۰-۷۰۷۰۷۴۹۰۵
۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	-	بانک خاورمیانه شعبه بخارست - ۱۰۰۷-۱۱-۰۴۰-۷۰۷۰۷۵۲۳۷
۱,۰۴۸,۷۰۰,۹۵۴	۶۳,۵۰۲,۵۰۰		

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی
بادداشت های توضیحی صورت های مالی میاندوره ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

۱۶- سرمایه

سرمایه صندوق در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ 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)
-	۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۳۹۹/۱۰/۱۳	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
۱۴۰۰/۰۹/۱۶	۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	(۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
۱۴۰۱/۰۸/۲۶	۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	(۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
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

سرمایه اولیه در زمان تاسیس
 فراخوان اول
 فراخوان دوم
 فراخوان سوم
 فراخوان چهارم (آخرین مرحله فراخوان)

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

۱۴۰۲/۰۹/۳۰		۱۴۰۳/۰۳/۳۱	
درصد	تعداد واحدهای سرمایه گذاری	درصد	تعداد واحدهای سرمایه گذاری
۲۷.۳۴٪	۲۷,۳۴۰	۲۷.۳۴٪	۲۷,۳۴۰
۲۶.۸۳٪	۲۶,۸۳۰	۲۶.۸۳٪	۲۶,۸۳۰
۱۶.۸۳٪	۱۶,۸۳۰	۱۶.۸۳٪	۱۶,۸۳۰
۱۰٪	۱۰,۰۰۰	۱۰٪	۱۰,۰۰۰
۵٪	۵,۰۰۰	۵٪	۵,۰۰۰
۵٪	۵,۰۰۰	۵٪	۵,۰۰۰
۹٪	۹,۰۰۰	۹٪	۹,۰۰۰
۱۰۰٪	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۱۰۰,۰۰۰

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

۱۷- پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها

(مبالغ به ریال)	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	یادداشت
۵,۵۹۳,۱۱۶,۳۸۱	۵,۸۱۹,۹۲۸,۵۵۰		۱۷-۱ پرداختنی های کوتاه مدت
۲۰۳,۰۸۷,۹۷۳	۲۳۵,۶۵۵,۷۶۳		۱۷-۲ پرداختنی های بلند مدت
<u>۵,۷۹۶,۲۰۴,۳۵۴</u>	<u>۶,۰۵۵,۵۸۴,۳۱۳</u>		
(مبالغ به ریال)	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	
۲,۲۰۲,۵۰۵,۸۸۱	۱,۲۷۶,۷۷۷,۳۳۵		۱۷-۱- پرداختنی های کوتاه مدت تجاری
۱۴۷,۹۴۵,۳۷۵	۲۲۵,۵۱۲,۵۳۴		اشخاص وابسته
۱۵۲,۶۰۰,۰۰۰	۳۷۷,۶۹۱,۲۲۵		کارمزد مدیر
۲,۵۰۳,۰۵۱,۲۵۶	۱,۸۷۹,۹۸۱,۰۹۴		کارمزد متولی
			حق الزحمه حسابرس
۳,۰۹۰,۰۶۵,۱۲۵	۳,۹۳۹,۹۴۷,۴۵۶		سایر پرداختنی ها
۳,۰۹۰,۰۶۵,۱۲۵	۳,۹۳۹,۹۴۷,۴۵۶		اشخاص وابسته
<u>۵,۵۹۳,۱۱۶,۳۸۱</u>	<u>۵,۸۱۹,۹۲۸,۵۵۰</u>		بدهی به مدیر
(مبالغ به ریال)	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	
۲۰۳,۰۸۷,۹۷۳	۲۳۵,۶۵۵,۷۶۳		۱۷-۲- پرداختنی های بلند مدت
۲۰۳,۰۸۷,۹۷۳	۲۳۵,۶۵۵,۷۶۳		ذخیره کارمزد تصفیه
(مبالغ به ریال)	دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	
۲,۷۲۹,۸۲۰,۵۶۲	۲,۷۶۸,۵۲۳,۱۶۶		سود(زیان)خالص
۱,۰۳۷,۶۶۹,۵۹۹	۱,۱۴۶,۵۲۴,۷۹۸		استهلاک دارایی های نامشهود
.	.		(افزایش) سرمایه گذاری های جسورانه
(۳۴,۴۰۸,۶۴۵,۲۲۳)	(۲,۹۵۹,۹۵۳,۷۱۱)		کاهش (افزایش) سایر سرمایه گذاری ها
۵۱,۴۳۳,۷۹۶	.		کاهش (افزایش) دریافتنی های عملیاتی
۱,۶۸۱,۸۵۴,۶۱۸	۲۵۹,۳۷۹,۹۵۹		افزایش (کاهش) پرداختنی های عملیاتی
<u>(۲۸,۹۰۷,۸۶۶,۶۴۸)</u>	<u>۱,۲۱۴,۴۷۴,۲۱۲</u>		نقد مصرف شده در عملیات

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

۱۹- مدیریت سرمایه و ریسک ها

عوامل ریسک

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

سرمایه‌گذاری در فناوری‌های 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 تأمین 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. زبان‌ها 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 مرتبط بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، لزوماً در این صندوق موضوعیت و مصداق ندارد.

سرمایه‌گذاران باید به هیئت مدیره، مدیر صندوق و اشخاص کلیدی اتکا داشته باشند و نظرات آن ها 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.

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
مدیران اصلی	شرکت سرمایه‌گذاری 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 اجزاء	۹۳۷,۴۴۵,۸۷۳
			فروش اوراق اجزاء	۴,۲۳۸,۰۰۲,۱۳۵

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

شرح	نام شخص وابسته	پردها ختنی های تجاری	سایر پرداختنی ها	سایر دریافتنی ها	خالص طلب / (بدهی)	خالص طلب / (بدهی)
مدیر صندوق	شرکت سرمایه‌گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)	۱,۲۷۶,۷۷۷,۲۳۵	۳,۹۳۹,۹۴۷,۴۵۶	۰	(۵,۲۹۲,۵۷۱,۰۰۶)	(۵,۲۱۶,۷۲۴,۷۹۱)
متولی	مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز	۲۲۵,۵۱۲,۵۳۴	۰	۰	(۱۴۷,۹۴۵,۳۷۵)	(۲۲۵,۵۱۲,۵۳۴)
حسابرس	مؤسسه حسابرسی دش و همکاران	۳۷۷,۶۹۱,۲۲۵	۰	۰	(۱۵۲,۶۰۰,۰۰۰)	(۳۷۷,۶۹۱,۲۲۵)
کارگزار	کارگزاری صبا جهاد	۰	۰	۰	۰	۰
جمع		۱,۸۷۹,۹۸۱,۰۹۴	۳,۹۳۹,۹۴۷,۴۵۶	۰	(۵۵۹۳,۱۱۶,۳۸۱)	(۵,۸۱۹,۹۲۸,۵۵۰)

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

۲۱- تعهدات و بدهی‌های 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 صورت‌های مالی و یا افشا در یادداشت‌های توضیحی باشد وجود نداشته است.