

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

صورت های مالی میان دوره ای

دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

با احترام

به پیوست صورت های مالی صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی مربوط به دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴ 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
۶-۱۷	یادداشت های توضیحی

صورت های مالی صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی بر اساس استانداردهای حسابداری تهیه شده و در تاریخ ۱۴۰۵/۰۳/۱۹ به تأیید هیئت مدیره رسیده است.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص	اعضای هیئت مدیره
	رئیس هیئت مدیره و مدیر صندوق	سید امید گلپایگانی	شرکت خدمات پشتیبان صندوق بازنشستگی
	نایب رئیس هیئت مدیره	میلاذ حسینی	شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)
	عضو هیئت مدیره	معصومه افتخاری	شرکت گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)
صاحبان امضای مجاز صندوق			

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

صورت سود و زیان

دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

(مبالغ به ریال)

دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	یادداشت	
			درآمدها
۳,۰۷۲,۳۶۹,۴۲۷	۴۴۷,۳۶۶,۳۰۸	۶	سود حاصل از سرمایه گذاری ها
۷,۲۲۸,۲۳۳,۳۸۳	۱۱,۳۴۱,۸۸۳,۰۰۵	۷	سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
۲۲,۳۹۰,۳۲۶	۸۵۱,۳۶۸	۸	سایر درآمدها
<u>۱۰,۳۲۲,۹۹۳,۱۳۶</u>	<u>۱۱,۷۹۰,۱۰۰,۶۸۱</u>		جمع درآمدها
			هزینه ها
(۱,۸۱۹,۵۱۳,۵۱۳)	(۲,۹۴۷,۶۷۱,۵۴۵)	۹	سایر هزینه ها
(۳,۵۳۴,۵۵۰,۲۱۰)	(۳,۹۸۵,۵۶۶,۰۰۶)	۱۰	حق الزحمه ارکان صندوق
<u>(۵,۳۵۴,۰۶۳,۷۲۳)</u>	<u>(۶,۹۳۳,۲۳۷,۵۵۱)</u>		جمع هزینه ها
<u>۴,۹۶۸,۹۲۹,۴۱۳</u>	<u>۴,۸۵۶,۸۶۳,۱۳۰</u>		سود خالص
<u>۴۹,۶۸۹</u>	<u>۴۸,۵۶۹</u>	۱۱	سود هر واحد سرمایه گذاری (ریال)

از آنجاییکه اجزای تشکیل دهنده صورت سود و زیان جامع محدود به سود خالص دوره 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 شهریور ماه ۱۴۰۴

(مبالغ به ریال)

۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	یادداشت	
			دارایی ها
۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲	سرمایه گذاری های جسورانه
۱,۳۰۶,۰۲۶,۲۸۹	۱,۷۱۶,۷۳۸,۹۴۹	۱۳	دارایی های نامشهود
۷۰,۸۴۰,۸۵۸,۲۴۵	۷۵,۳۷۹,۴۰۵,۱۵۴	۱۴	سایر سرمایه گذاری ها
۰	۰	۱۵	دریافتنی های تجاری
۱۴۷,۵۴۶,۵۷۵	۶۷,۴۸۹,۴۸۴	۱۶	موجودی نقد
۱۱۷,۲۹۴,۴۳۱,۱۰۹	۱۲۲,۱۶۳,۶۳۳,۵۸۷		جمع دارایی ها
			حقوق مالکانه و بدهی ها
			حقوق مالکانه
۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷	سرمایه پرداخت شده
۶,۳۹۲,۷۶۴,۸۳۰	۱۱,۲۴۹,۶۲۷,۹۶۰		سود(زیان) انباشته
۱۰۶,۳۹۲,۷۶۴,۸۳۰	۱۱۱,۲۴۹,۶۲۷,۹۶۰		جمع حقوق مالکانه
			بدهی ها
۱۰,۹۰۱,۶۶۶,۲۷۹	۱۰,۹۱۴,۰۰۵,۶۲۷	۱۸	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۱۰,۹۰۱,۶۶۶,۲۷۹	۱۰,۹۱۴,۰۰۵,۶۲۷		جمع بدهی ها
۱۱۷,۲۹۴,۴۳۱,۱۰۹	۱۲۲,۱۶۳,۶۳۳,۵۸۷		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 نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

(مبالغ به ریال)

جمع کل	سود (زیان) انباشته	سرمایه	
۱۰۶,۳۹۲,۷۶۴,۸۳۰	۶,۳۹۲,۷۶۴,۸۳۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۳/۱۰/۰۱
			تغییرات حقوق مالکانه در دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱
۴,۸۵۶,۸۶۳,۱۳۰	۴,۸۵۶,۸۶۳,۱۳۰	۰	سود خالص دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱
۱۱۱,۲۴۹,۶۲۷,۹۶۰	۱۱,۲۴۹,۶۲۷,۹۶۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۴/۰۶/۳۱
۹۹,۶۰۲,۴۱۸,۸۷۶	(۳۹۷,۵۸۱,۱۲۴)	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۲/۱۰/۰۱
۰	۰	۰	تغییرات حقوق مالکانه در دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱
۰	۰	۰	وجوه حاصل از فراخوان سرمایه تعهد شده
۴,۹۶۸,۹۲۹,۴۱۳	۴,۹۶۸,۹۲۹,۴۱۳	۰	سود خالص دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱
۱۰۴,۵۷۱,۳۴۸,۲۸۹	۴,۵۷۱,۳۴۸,۲۸۹	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

صورت جریان های نقدی

دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

(مبالغ به ریال)

دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	یادداشت
۱,۲۹۰,۲۱۵,۵۰۷	۴,۰۳۱,۴۱۸,۳۱۹	۱۹
۱,۲۹۰,۲۱۵,۵۰۷	۴,۰۳۱,۴۱۸,۳۱۹	
(۲,۲۲۸,۹۳۶,۴۰۶)	(۴,۱۱۱,۴۷۵,۴۱۰)	
(۲,۲۲۸,۹۳۶,۴۰۶)	(۴,۱۱۱,۴۷۵,۴۱۰)	
۰	۰	
۰	۰	
(۹۳۸,۷۲۰,۸۹۹)	(۸۰,۰۵۷,۰۹۱)	
۱,۰۴۸,۷۰۰,۹۵۴	۱۴۷,۵۴۶,۵۷۵	
۱۰۹,۹۸۰,۰۵۵	۶۷,۴۸۹,۴۸۴	

جریان های نقدی حاصل از (مصرف در) فعالیت های عملیاتی

نقد حاصل از (مصرف در) عملیات

جریان خالص ورود (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

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای

دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

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 ۱۳۲/۳۸۵۴۲ 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 های 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 راكد 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

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 سرمایه گذاری یا نماینده قانونی آن ها که حق حضور در مجمع را دارند، تشکیل می گردد. دارندگان واحدهای صندوق در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ 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 سیاه (سهامی خاص)	۱۶,۸۳۰	۱۶.۸۳٪
۴	شرکت بیمه ملت	۱۰,۰۰۰	۱۰٪
۵	شرکت خدمات پشتیبان صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی خاص)	۵,۰۰۰	۵٪
۶	شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا (سهامی خاص)	۵,۰۰۰	۵٪
۷	کارگزاری صبا جهاد (سهامی خاص)	۲,۰۰۰	۲٪
۸	شرکت واسپاری آتیه صبا (سهامی خاص)	۲,۰۰۰	۲٪
۹	کارگزاری سرمایه و دانش	۲,۰۰۰	۲٪
۱۰	شرکت صندوق پژوهش و فناوری توسعه فناوری نانو	۱,۰۰۰	۱٪
۱۱	کارگزاری آرمان تدبیر نقش جهان	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 نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

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 قاصر، 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 قاصر (بخارست)، شماره ۴۹، ساختمان طلا، طبقه ۲، واحد ۳. تلفن: ۸۸۵۳۸۲۳۴ و ۵-۸۸۵۳۸۲۳۴
دفتر اصفهان: پل وحید، ابتدای بلوار وحید، مجتمع اداری امین، طبقه ۳، واحد ۲۰. تلفن: ۳۷۷۵۰۱۴۴-۰۳۱ و ۵-۳۷۷۵۰۱۴۴

حسابرسی صندوق، مؤسسه حسابرسی دش و همکاران (حسابداران رسمی) است که در تاریخ ۱۳۵۸/۰۲/۰۵ با شماره ثبت ۱۹۷۰ نزد مرجع ثبت شرکتها و مؤسسات غیر تجاری به ثبت رسیده است. نشانی حسابرسی 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- استانداردهای حسابداری جدید و تجدید نظر شده

۲-۱- استاندارد حسابداری ۴۳، درآمد عملیاتی حاصل از قرارداد با مشتریان که در سال جاری مصوب شود در تاریخ ۱۴۰۴/۰۱/۰۱ لازم الاجرا می باشد. انتظار می رود اجرای استاندارد مذکور آثار با اهمیتی بر صورت های مالی نداشته باشد.

۳- اهم رویه های حسابداری

۳-۱- 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

۳-۲- سرمایه گذاری ها

اندازه گیری

سرمایه گذاری های بلندمدت

سرمایه گذاری های جسورانه

سرمایه گذاری های جاری

سرمایه گذاری سریع المعامله در بازار

سرمایه گذاری های جاری

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

۳-۳- دارایی های نامشهود

۳-۳-۱- 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.

۳-۳-۲- دارایی های نامشهود شامل نرم افزار است که استهلاك 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.

۴- قضاوت های مدیریت در فرآیند بکارگیری برآوردها

۴-۱- 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.

۴-۲- مخارج باقیمانده سرمایه گذاری جسورانه بر مبنای شاخص های کلیدی شرکت سرمایه پذیر و میزان تحقق آن ها برآورد می گردد.

۴-۳- 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 نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۵- 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 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 بیش از ۱/۳ برابر بازده سالانه اوراق مشارکت دولتی با سرسید 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 ۱.۶۸۰.۰۰۰.۰۰۰ (یک میلیارد و ششصد و هشتاد میلیون) ریال بدون احتساب مالیات ارزش افزوده
کارمزد متولی	سالانه مبلغ حداکثر تا سقف ۲.۰۹۲.۵۰۰.۰۰۰ (دومیلیارد و نود و دو میلیون و پانصد هزار) ریال بدون احتساب مالیات ارزش افزوده
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 ۳۰۰۰ میلیون ریال بدون احتساب مالیات ارزش افزوده با ارائه مدارک مثبت و با تصویب مجمع صندوق

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی
بادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۶- سود حاصل از سرمایه گذاری ها

(مبالغ به ریال)	
دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱
۳,۰۷۲,۳۶۹,۴۲۷	۴۴۷,۳۶۶,۳۰۸
۳,۰۷۲,۳۶۹,۴۲۷	۴۴۷,۳۶۶,۳۰۸

سود حاصل از فروش اسناد خزانه

۷- سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها

(مبالغ به ریال)	
دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱
۷,۲۲۸,۲۳۳,۳۸۳	۱۱,۳۴۱,۸۸۳,۰۰۵
۷,۲۲۸,۲۳۳,۳۸۳	۱۱,۳۴۱,۸۸۳,۰۰۵

سود ارزشیابی سرمایه گذاری های سریع معامله به ارزش بازار

۸- سایر درآمدها

(مبالغ به ریال)	
دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱
۲۲,۳۹۰,۳۱۱	۸۵۱,۳۶۸
۱۵	
۲۲,۳۹۰,۳۲۶	۸۵۱,۳۶۸

سود سپرده بانکی
سایر درآمد ها

۹- سایر هزینه ها

(مبالغ به ریال)	
دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱
۱,۵۴۶,۴۹۴,۹۰۶	۲,۸۸۹,۲۸۷,۳۴۰
۱۱۱,۳۹۸,۹۲۵	
۶۹,۸۸۰,۸۱۸	
۱۳,۷۲۸,۱۴۲	۰
۲۲,۸۱۶,۰۱۶	
۴۹,۹۷۵,۵۲۶	۵۳,۲۴۲,۷۵۹
۵,۲۱۹,۱۸۰	۵,۱۴۱,۴۴۶
۱,۸۱۹,۵۱۳,۵۱۳	۲,۹۴۷,۶۷۱,۵۴۵

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی
بادداشت های توضیحی صورت های مالی میاندوره ای
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۱۰- حق الزحمه ارکان صندوق

(مبالغ به ریال)	
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱/۰۶/۱۴۰۳	دوره نه ماهه منتهی به ۳۱/۰۶/۱۴۰۴
۲,۲۸۴,۸۳۴,۷۱۴	۲,۴۳۰,۱۷۴,۹۰۶
۵۶,۷۱۲,۳۱۹	۰
۶۱۹,۴۹۹,۷۰۸	۶۸۴,۴۰۷,۶۸۸
۵۷۳,۵۰۳,۴۶۹	۸۷۰,۹۸۳,۴۱۲
۳,۵۳۴,۵۵۰,۲۱۰	۳,۹۸۵,۵۶۶,۰۰۶

مدیر
متولی سابق - موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
متولی فعلی - موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت کاربرد تحقیق
حسابرس

۱۱- سود هر واحد سرمایه گذاری

(مبالغ به ریال)	
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱/۰۶/۱۴۰۳	دوره نه ماهه منتهی به ۳۱/۰۶/۱۴۰۴
۴,۹۶۸,۹۲۹,۴۱۳	۴,۸۵۶,۸۶۳,۱۳۰
۴,۹۶۸,۹۲۹,۴۱۳	۴,۸۵۶,۸۶۳,۱۳۰

سود خالص

(تعداد)	
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱/۰۶/۱۴۰۳	دوره نه ماهه منتهی به ۳۱/۰۶/۱۴۰۴
۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰
۴۹,۶۸۹	۴۸,۵۶۹

میانگین موزون تعداد واحدهای سرمایه گذاری
سود(زیان) خالص هر واحد - ریال

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

یادداشت های توضیحی صورت های مالی میاندوره ای

دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۱۲- سرمایه گذاری های جسورانه

۱۴۰۳/۰۹/۳۰			۱۴۰۴/۰۶/۳۱			
کاهش ارزش انباشته	بهای تمام شده	نسبت مالکیت	مبلغ دفتری	کاهش ارزش انباشته	بهای تمام شده	نسبت مالکیت
		درصد				درصد
۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸.۱۸٪	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸.۱۸٪
۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰٪	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰٪
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

۱۲-۱- جزئیات سرمایه گذاری های جسورانه به شرح زیر می باشد :

نام شرکت	زمینه فعالیت	موضوع پروژه های مربوطه	درصد پیشرفت/تأدیه	تاریخ پروژه	بودجه اولیه	پرداخت انجام شده	بودجه باقی مانده
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
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
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
					۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

(مبالغ به ریال)

مبلغ دفتری

۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

(مبالغ به ریال)

تاریخ پیش بینی اتمام

پروژه

۱۴۰۳

۱۴۰۳

۱۴۰۴

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی
بادداشت های توضیحی صورت های مالی ماندوره ای
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۱۳- دارایی های نامشهود

(مبالغ به ریال)		استهلاک انباشته و کاهش ارزش انباشته				بهای تمام شده		
مبلغ دفتری	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	مانده در پایان دوره	استهلاک	مانده در ابتدای دوره	مانده در پایان دوره	افزایش	مانده در ابتدای دوره	
۱,۲۰۷,۶۴۴,۱۳۸	۱,۶۱۸,۳۵۶,۷۹۸	۱۰,۵۹۹,۰۴۸,۰۶۴	۳,۷۰۰,۷۶۲,۷۵۰	۶,۸۹۸,۲۸۵,۳۱۴	۱۲,۲۱۷,۴۰۴,۸۶۲	۴,۱۱۱,۴۷۵,۴۱۰	۸,۱۰۵,۹۲۹,۴۵۲	حق کاربری نرم افزار
۹۸,۳۸۱,۸۳۱	۹۸,۳۸۱,۸۳۱	۲,۱۹۰,۷۴۵,۹۸۷	۰	۲,۱۹۰,۷۴۵,۹۸۷	۲,۲۸۹,۱۲۷,۸۱۸		۲,۲۸۹,۱۲۷,۸۱۸	مخارج تاسیس
۰	۰	۰	۰	۰	۰		۰	مخارج عملیاتی
۲۳۷	۲۳۷			۲۳۷	۲۳۷		۲۳۷	مخارج برگزاری مجامع
۸۳	۸۳			۸۳	۸۳		۸۳	خدمات سپرده گذاری و نگهداری واحدهای سرمایه گذاری
۰	۰			۰	۰		۰	مخارج عضویت در کانون نهادها
<u>۱,۳۰۶,۰۲۶,۲۸۹</u>	<u>۱,۷۱۶,۷۳۸,۹۴۹</u>	<u>۱۲,۷۸۹,۷۹۴,۰۵۱</u>	<u>۳,۷۰۰,۷۶۲,۷۵۰</u>	<u>۹,۰۸۹,۰۳۱,۶۲۱</u>	<u>۱۴,۵۰۶,۵۳۳,۰۰۰</u>	<u>۴,۱۱۱,۴۷۵,۴۱۰</u>	<u>۱۰,۳۹۵,۰۵۷,۵۹۰</u>	

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

بادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای

دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۱۴- سایر سرمایه گذاری ها

(مبالغ به ریال)					
۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۴/۰۶/۳۱			
خالص ارزش فروش	خالص ارزش فروش	کاهش/افزایش ارزش	بهای تمام شده	تعداد	
۰	۱۷۵,۲۶۴,۲۲۷	۲۵,۷۲۰,۷۳۰	۱۴۹,۵۴۳,۴۹۷	۲۶۴	اسناد خزانه-م ۱۰ بودجه ۰۲-۵۱۱۱۲
۴۵,۱۸۶,۹۸۱,۵۶۴	۵۳,۱۵۵,۹۳۷,۲۹۹	۱۰,۹۱۴,۶۷۲,۲۶۵	۴۲,۲۴۱,۲۶۵,۰۳۴	۷۸,۷۱۶	اسناد خزانه-م ۱۳ بودجه ۰۲-۵۱۰۲۱
۴,۰۴۸,۰۵۸,۷۴۶	۲۲,۰۴۸,۲۰۳,۶۲۸	۳,۷۷۷,۸۴۵,۱۴۲	۱۸,۲۷۰,۳۵۸,۴۸۶	۳۱,۰۵۹	اسناد خزانه-م ۳ بودجه ۰۲-۵۰۸۱۸
۲۱,۶۰۵,۸۱۷,۹۳۵	۰	۰	۰	۰	اسناد خزانه-م ۹ بودجه ۰۰-۳۱۱۰۱
۷۰,۸۴۰,۸۵۸,۲۴۵	۷۵,۳۷۹,۴۰۵,۱۵۴	۱۴,۷۱۸,۲۳۸,۱۳۷	۶۰,۶۶۱,۱۶۷,۰۱۷	۱۱۰,۰۳۹	

۱۵- دریافتنی های تجاری

مانده در ابتدای دوره	گردش بدهکار	گردش بستانکار	مانده در پایان دوره
۰	۱۴,۹۳۶,۸۹۸,۹۱۳	۱۴,۹۳۶,۸۹۸,۹۱۳	۰
۰	۱۴,۹۳۶,۸۹۸,۹۱۳	۱۴,۹۳۶,۸۹۸,۹۱۳	۰

اشخاص وابسته

حساب های فی مابین با کارگزاران - کارگزاری صبا جهاد

۱۶- موجودی نقد

(مبالغ به ریال)			
۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	نرخ سپرده	
۹۷,۵۴۶,۵۷۵	۱۷,۴۸۹,۴۸۴	۵٪	بانک خاورمیانه شعبه بخارست - ۱۰۰۷-۱۰-۸۱۰-۷۰۷۰۷۴۹۰۵
۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	-	بانک خاورمیانه شعبه بخارست - ۱۰۰۷-۱۱-۰۴۰-۷۰۷۰۷۵۲۳۷
۱۴۷,۵۴۶,۵۷۵	۶۷,۴۸۹,۴۸۴		

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی
بادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
 دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۱۷- سرمایه

سرمایه صندوق در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ مبلغ ۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، شامل ۱۰۰,۰۰۰ واحد سرمایه گذاری با نام ۱۰۰,۰۰۰ 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)
-	-	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)
فراخوان چهارم (آخرین مرحله فراخوان)	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰

۱۷-۱- ترکیب دارندگان واحدهای سرمایه گذاری در تاریخ صورت وضعیت مالی به شرح زیر است:

۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۴/۰۶/۳۱	
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 صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)
 شرکت سرمایه گذاری نوآوران مدیریت سبا (سهامی خاص)
 شرکت بیمه ملت (سهامی عام)
 شرکت سرمایه گذاری آتیه سبا (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 نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۱۸- پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها

(مبالغ به ریال)	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	یادداشت
۱۰,۶۳۱,۳۷۵,۳۳۳	۱۰,۵۹۰,۴۷۱,۹۲۲		۱۷-۱ پرداختنی های کوتاه مدت
۲۷۰,۲۹۰,۹۴۶	۳۲۳,۵۳۳,۷۰۵		۱۷-۲ پرداختنی های بلند مدت
<u>۱۰,۹۰۱,۶۶۶,۲۷۹</u>	<u>۱۰,۹۱۴,۰۰۵,۶۲۷</u>		

(مبالغ به ریال)	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	یادداشت
۲,۸۴۸,۷۰۹,۰۴۲	۲,۲۴۷,۵۵۴,۲۵۹		۱۸-۱-۱-۱ پرداختنی های کوتاه مدت تجاری اشخاص وابسته
۱,۱۲۰,۹۵۵,۰۹۵	۷۸۷,۳۶۲,۷۸۳		کارمزد مدیر
۷۴۳,۶۲۰,۶۴۷	۹۶,۶۰۴,۰۵۹		کارمزد متولی - موسسه حساسی و خدمات مدیریت کاربرد تحقیق
۴,۷۱۳,۲۸۴,۷۸۴	۳,۱۳۱,۵۲۱,۱۰۱		حق الزحمه حسابرس

(مبالغ به ریال)	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	یادداشت
۵,۹۱۸,۰۹۰,۵۴۹	۷,۴۵۸,۹۵۰,۸۲۱		سایر پرداختنی ها اشخاص وابسته
۵,۹۱۸,۰۹۰,۵۴۹	۷,۴۵۸,۹۵۰,۸۲۱		۱۸-۱-۱ بدهی به مدیر
<u>۱۰,۶۳۱,۳۷۵,۳۳۳</u>	<u>۱۰,۵۹۰,۴۷۱,۹۲۲</u>		

۱۸-۱-۱-۱ مبلغ فوق عمدتاً مربوط به هزینه نرم افزار و مجامع به مدیر می باشد.

(مبالغ به ریال)	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	یادداشت
۲۷۰,۲۹۰,۹۴۶	۳۲۳,۵۳۳,۷۰۵		۱۸-۲-۱ پرداختنی های بلند مدت
۲۷۰,۲۹۰,۹۴۶	۳۲۳,۵۳۳,۷۰۵		ذخیره کارمزد تصفیه

۱۹- نقد حاصل از (مصرف شده) در عملیات

(مبالغ به ریال)	دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	یادداشت
۴,۸۵۶,۸۶۳,۱۳۰	۴,۹۶۸,۹۲۹,۴۱۳		سود خالص
۳,۷۰۰,۷۶۲,۷۵۰	۱,۷۶۴,۳۱۸,۸۰۷		استهلاک دارایی های نامشهود
(۴,۵۳۸,۵۴۶,۹۰۹)	(۶,۹۶۶,۲۰۱,۳۴۷)		کاهش (افزایش) سایر سرمایه گذاری ها
.	(۱۸۲,۶۲۰,۶۴۷)		کاهش (افزایش) دریافتنی های عملیاتی
۱۲,۳۳۹,۳۴۸	۱,۷۰۵,۷۸۹,۱۸۱		افزایش (کاهش) پرداختنی های عملیاتی
<u>۴,۰۳۱,۴۱۸,۳۱۹</u>	<u>۱,۲۹۰,۲۱۵,۵۰۷</u>		نقد حاصل از (مصرف شده) در عملیات

صندوق سرمایه گذاری حسیورانه فناوری بازنشستگی
بازداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۲۰- مدیریت سرمایه و ریسک ها

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 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 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 مترتب 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 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.