

**گزارش بررسی اجمالی حسابرس مستقل
به انضمام صورتهای مالی
صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشتگی
برای دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۰**

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی
برای دوره مالی ۶ منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۰

فهرست مندرجات

شماره صفحه

بخش اول:

۱ الی ۲

گزارش بررسی اجمالی حسابرس مستقل

بخش دوم:

۱

تاییدیه صورتهای مالی توسط هیئت مدیره

۲

صورت سود و زیان

۳

صورت وضعیت مالی

۴

صورت تغییرات در حقوق مالکانه

۵

صورت جریان های نقدی

۱۵-۶

یادداشتهای توضیحی پیوست صورتهای مالی

مؤسسه حسابرسی کاربرد تحقیق (حسابداران رسمی)

گزارش بررسی اجمالی حسابرس مستقل

به هیات مدیره

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

مقدمه

۱- صورت وضعیت مالی صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۰ و صورتهای سود و زیان، تغییرات در حقوق مالکانه و جریانهای نقدی آن برای دوره مالی میانیشش ماهه منتهی به تاریخ مزبور همراه با یادداشت های توضیحی شماره ۱ تا ۲۱ پیوست، مورد بررسی اجمالی این مؤسسه قرار گرفته است. مسئولیت صورتهای مالی میان دوره ای با هیات مدیره صندوق است. مسئولیت این مؤسسه، بیان نتیجه گیری درباره صورتهای مالی یاد شده براساس بررسی اجمالی انجام شده است.

دامنه بررسی اجمالی

۲- بررسی اجمالی این مؤسسه براساس استاندارد بررسی اجمالی ۲۴۱۰، انجام شده است. بررسی اجمالی اطلاعات مالی میان دوره ای شامل پرس و جو، عمدتاً از مسئولین امور مالی و حسابداری و به کارگیری روشهای تحلیلی و سایر روشهای بررسی اجمالی است. دامنه بررسی اجمالی به مراتب محدودتر از حسابرسی صورتهای مالی است و در نتیجه، این مؤسسه نمی تواند اطمینان یابد از همه موضوعات مهمی که معمولاً در حسابرسی قابل شناسایی است، آگاه می شود و از این رو، اظهار نظر حسابرسی ارائه نمی کند.

همچنین این مؤسسه مسئولیت دارد، موارد عدم رعایت الزامات مقرر، توسط سازمان بورس و اوراق بهادار در رابطه با صندوق های سرمایه گذاری، مفاد اساسنامه و امید نامه صندوق و سایر موارد لازم را گزارش دهد.

نتیجه گیری

۳- بر اساس بررسی اجمالی انجام شده، این مؤسسه به موردی که حاکی از عدم ارائه مطلوب صورتهای مالی یاد شده، از تمام جنبه های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری باشد، برخورد نکرده است.

سایر موارد

۴- اصول و رویه های کنترل داخلی مدیر و متولی صندوق در اجرای وظایف مذکور در اساسنامه و امیدنامه صندوق و روش های مربوط به ثبت حسابها و جمع آوری مدارک و مستندات مربوطه، بصورت نمونه ای مورد بررسی قرار گرفته است. این موسسه، به مواردی که حاکی از عدم رعایت اصول و رویه های کنترل داخلی به شرح فوق باشد برخورد نگرديده است.

۵- گزارش مدیر صندوق برای دوره مالی میانی شش ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۰ مورد بررسی این مؤسسه قرار گرفته است. با توجه به رسیدگی های انجام شده نظر این مؤسسه به موارد با اهمیتی که حاکی از مغایرت اطلاعات مندرج در گزارش مذکور با اسناد و مدارک ارائه شده از سوی مدیر صندوق باشد، جلب نگرديده است.

۶- محاسبات خالص ارزش روز دارایی ها (NAV)، ارزش آماری، قیمت های صدور و ابطال واحدهای سرمایه گذاری به صورت نمونه ای مورد بررسی قرار گرفته و موردی مشاهده نشده است.

مؤسسه حسابرسی کاربرد تحقیق (حسابداران رسمی)

۲۰ تیر ماه ۱۴۰۰

حسابرس مستقل

منصور یزدانیان

عضویت (۱۳۸۴۱۴۱۴)

مصطفی اعلانی

عضویت (۱۳۸۷۱۵۴۵)



KARBORD-TANGHIGH
مؤسسه حسابرسی کاربرد تحقیق
(حسابداران رسمی) (IACPA)



صندوق سرمایه گذاری
جسورانه فناوری بازنشستگی

تاریخ:

شماره:

پیوست:

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

صورت های مالی

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



با احترام ،

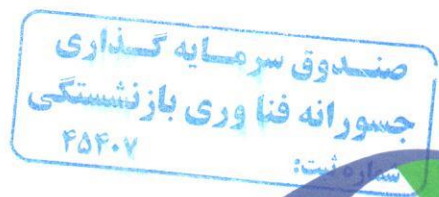
به پیوست صورت های مالی صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی مربوط به دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۰ تقدیم می شود. اجزای تشکیل دهنده صورت های مالی به قرار زیر است:

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 ۱۴۰۰/۰۴/۱۷ به تأیید هیئت مدیره رسیده است.

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



صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

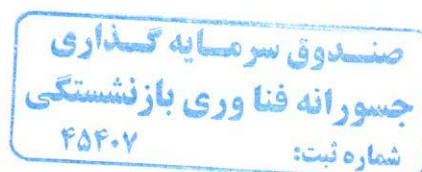
صورت سود و زیان

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

یادداشت	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰
	ریال	ریال	ریال
۵	۶۳,۳۷۲,۲۰۴	۲۱۴,۴۱۳,۲۴۴	۱,۸۷۰,۶۷۷,۰۸۸
۶	۹۰۰,۹۳۸,۷۱۳	۲,۰۵۳,۰۳۴,۱۵۵	۱,۳۴۳,۴۷۸,۵۲۹
	۹۶۴,۳۱۰,۹۱۷	۲,۲۶۷,۴۴۷,۳۹۹	۳,۲۱۴,۱۵۵,۶۱۷
	ریال	ریال	ریال
۷	(۳۱۰,۶۵۴,۵۶۲)	(۱۹۳,۷۳۵,۴۶۳)	(۷۳۴,۵۱۵,۰۷۴)
۸	(۸۶۵,۷۷۲,۳۱۵)	(۱,۷۱۴,۵۳۸,۷۷۰)	(۳,۵۴۹,۰۹۸,۹۵۲)
	(۱,۱۷۶,۴۲۶,۸۷۷)	(۱,۹۰۸,۲۷۴,۲۳۳)	(۴,۲۸۳,۶۱۴,۰۲۶)
	(۲۱۲,۱۱۵,۹۶۰)	۳۵۹,۱۷۳,۱۶۶	(۱,۰۰۶۹,۴۵۸,۴۰۹)
۹	(۲,۱۲۱)	۳,۵۹۲	(۱۰,۶۹۵)
	سود (زیان) خالص		
	سود (زیان) هر واحد سرمایه گذاری (ریال)		

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

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



صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

صورت وضعیت مالی

در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۰

دارایی ها	یادداشت	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰
		ریال	ریال
سرمایه گذاری های جسورانه	۱۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
دارایی های نامشهود	۱۱	۸۰۱,۲۸۴,۴۰۶	۱۶۸,۲۶۳,۵۴۵
سایر دارایی ها	۱۲	۷۳۱,۶۸۹,۶۳۵	۶۹۰,۲۱۳,۹۳۸
سایر سرمایه گذاری ها	۱۳	۱۳,۴۶۹,۸۱۲,۲۵۳	۱۲,۶۲۸,۴۰۵,۶۸۵
موجودی نقد	۱۴	۱۶,۱۰۲,۰۹۴,۴۷۲	۸۵۶,۷۳۰,۴۳۵
جمع دارایی ها		۴۱,۱۰۴,۸۸۰,۷۶۶	۲۱,۸۴۳,۶۱۳,۶۰۳

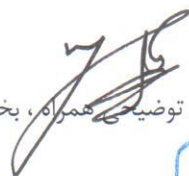
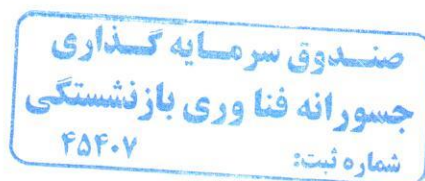
حقوق مالکانه و بدهی ها

حقوق مالکانه

سرمایه	۱۵	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری	۱۵	(۶۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
سرمایه پرداخت شده	۱۵	۳۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
سود (زیان) انباشته		(۱,۸۶۲,۹۳۷,۰۳۵)	(۱,۶۵۰,۸۲۱,۰۷۵)
جمع حقوق مالکانه		۳۳,۱۳۷,۰۶۲,۹۶۵	۱۸,۳۴۹,۱۷۸,۹۲۵
بدهی ها			
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۱۶	۷,۹۶۷,۸۱۷,۸۰۱	۳,۴۹۴,۴۳۴,۶۷۸
جمع بدهی ها		۷,۹۶۷,۸۱۷,۸۰۱	۳,۴۹۴,۴۳۴,۶۷۸
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها		۴۱,۱۰۴,۸۸۰,۷۶۶	۲۱,۸۴۳,۶۱۳,۶۰۳

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



صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

صورت تغییرات در حقوق مالکانه

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

سرمایه	تعهد دارندگان واحد های سرمایه گذاری	سرمایه پرداخت شده	سودزبان انباشته	جمع کل
۱۳۹۹/۱۰/۰۱	مانده در ۱۳۹۹/۱۰/۰۱	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۳۴۹,۱۷۸,۹۲۵
تغییرات حقوق مالکانه در شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	وجوه حاصل از سرمایه	-	-	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
سود خالص دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	سود خالص دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	-	-	(۲۱۲,۱۱۵,۹۶۰)
مانده در ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	مانده در ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۶۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۳,۱۳۷,۰۶۲,۹۶۵
۱۳۹۸/۱۰/۰۱	مانده در ۱۳۹۸/۱۰/۰۱	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹,۴۱۸,۶۳۷,۳۳۴
تغییرات حقوق مالکانه در شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۰	سود خالص دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	-	-	۳۵۹,۱۷۳,۱۶۶
مانده در ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	مانده در ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹,۷۷۷,۸۱۰,۵۰۰
۱۳۹۸/۱۰/۰۱	مانده در ۱۳۹۸/۱۰/۰۱	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹,۴۱۸,۶۳۷,۳۳۴
تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	زیان خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	-	-	(۱,۰۶۹,۴۵۸,۴۰۹)
مانده در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	مانده در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹,۷۷۷,۸۱۰,۵۰۰

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

کاربر در زمینه حسابداری (حسابدار رسمی) گواهی ارزش بررسی اجتهادیه

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی شماره ثبت: ۴۵۴۰۷

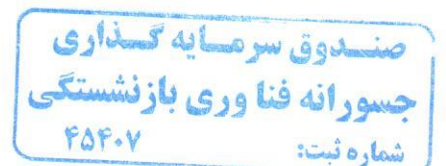
صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

صورت جریان های نقدی

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

یادداشت	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰
	ریال	ریال	ریال
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی			
نقد حاصل از (مصرف شده در) عملیات	۱۷		
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۱,۰۹۵,۵۶۴,۰۳۷	(۸۰۶,۱۱۸,۴۴۵)	۲۶,۶۳۷,۴۷۹
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری			
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	(۸۵۰,۲۰۰,۰۰۰)	(۳۸۱,۵۰۰,۰۰۰)	(۳۸۱,۵۰۰,۰۰۰)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۸۵۰,۲۰۰,۰۰۰)	(۳۸۱,۵۰۰,۰۰۰)	(۳۸۱,۵۰۰,۰۰۰)
فعالیت های تأمین مالی			
وجه حاصل از سرمایه	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	.	.
خالص افزایش در موجودی نقد	۱۵,۲۴۵,۳۶۴,۰۳۷	(۱,۱۸۷,۶۱۸,۴۴۵)	(۳۵۴,۸۶۲,۵۲۱)
مانده موجودی نقد در ابتدای سال / دوره	۸۵۶,۷۳۰,۴۳۵	۱,۲۱۱,۵۹۲,۹۵۶	۱,۲۱۱,۵۹۲,۹۵۶
مانده موجودی نقد در پایان سال / دوره	۱۶,۱۰۲,۰۹۴,۴۷۲	۲۳,۹۷۴,۵۱۱	۸۵۶,۷۳۰,۴۳۵

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



صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

یادداشت های توضیحی صورتهای مالی

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

۱- تاریخچه و فعالیت

۱-۱- تاریخچه

صندوق سرمایه گذاری جسورانه نمونه، از مصادیق نهادهای مالی موضوع بندهای ۲۰ و ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار و بند ه ماده ۱ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید، محسوب 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، دوره فعالیت صندوق از تاریخ ۱۳۹۸/۰۳/۱۱ شروع شده و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۵ پایان می یابد. 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 فاوی 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

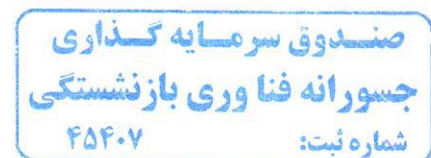
کلید اطلاعات مرتبط با فعالیت صندوق نمونه مطابق با ماده ۴۹ اساسنامه در تارنمای صندوق به آدرس <http://www.icpfvc.ir> درج گردیده است.

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 ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ در جدول زیر نشان داده شده اند.

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

ردیف	نام شخصیت حقیقی یا حقوقی	تعداد کل واحدهای تحت مالکیت	درصد از
۱	شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی	۲۷,۳۴۰	۲۷,۳۴٪
۲	گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشستگی کشوری	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٪
۷	شرکت سرمایه گذاری ارشک	۲,۰۰۰	۲٪
۸	شرکت واسپاری آتیه صبا	۲,۰۰۰	۲٪
۹	کارگزاری سرمایه و دانش	۲,۰۰۰	۲٪
۱۰	کارگزاری صباجهاد	۲,۰۰۰	۲٪
۱۱	کارگزاری آرمان تدبیر نقش جهان	۱,۰۰۰	۱٪
۱۳	کارگزاری گنجینه سپهرپارت	۱,۰۰۰	۱٪
۱۴	شرکت تامین سرمایه تمدن	۱,۰۰۰	۱٪
۱۵	شرکت مشاور سرمایه گذاری فرازایده نوآفرین تک	۱,۰۰۰	۱٪
۱۷	شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی	۱,۰۰۰	۱٪
۱۸	سعید زارعی	۱,۰۰۰	۱٪
	جمع	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪



صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

مدیر صندوق، شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری است که در تاریخ ۱۳۸۷/۰۱/۰۷ با شماره ثبت ۳۲۱۱۶۸ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر صندوق عبارت است از: تهران، خیابان شهید 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 ۸ اردیبهشت ماه ۱۳۷۸ در اداره ثبت شرکت ها و مؤسسات غیر تجاری تهران تحت شماره ۱۱۰۲۱ 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 کاربرد تحقیق است که در تاریخ ۱۳۷۲/۱۲/۲۳ به شماره ثبت ۵۰۸ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس صندوق عبارت است از تهران، میدان آرژانتین، خیابان احمد قصیر، شماره ۴۹، ساختمان طلا، طبقه دوم، واحد ۳. تلفن: ۸۸۵۳۸۲۳۴

۲- اهم رویه های حسابداری

۱-۲- مبنای تهیه صورت های مالی

صورت های مالی اساساً بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه و در موارد زیر از ارزش های جاری استفاده شده است:
الف) سرمایه گذاری های جاری سریع المعامله با استفاده از روش ارزش بازار

۲-۲- سرمایه گذاری ها

اندازه گیری:

سرمایه گذاری های بلندمدت:

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

سرمایه گذاری های جسورانه

سرمایه گذاری های جاری:

ارزش بازار

سرمایه گذاری سریع المعامله در بازار

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

سایر سرمایه گذاری های جاری

شناخت در آمد:

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

سرمایه گذاری های جاری و بلندمدت در سهام شرکت ها

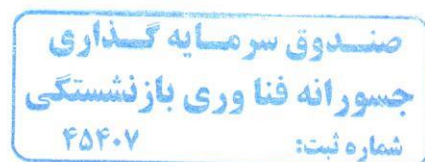
در زمان تحقق سود تضمین شده

سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار

۳-۲- دارایی های نامشهود

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.

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.



صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

یادداشت های توضیحی صورتهای مالی

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۹

۴-۲- مخارج تأمین مالی

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

۳- قضاوت های مدیریت در فرآیند یکارگیری رویه های حسابداری و برآوردها

۳-۱- قضاوت های مربوط به برآوردها

۳-۱-۱- مبلغ بازبافتنی سرمایه گذاری های جسورانه

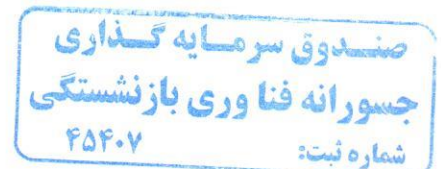
مبلغ برآورد بازبافتنی سرمایه گذاری های جسورانه از طریق برآورد جریان های نقدی شرکت سرمایه پذیر و تنزیل آنها با یک نرخ تنزیل صورت می گیرد که نرخ تنزیل با توجه به فاکتورهایی همچون مرحله فعالیت، صنعت فعالیت، میزان نقد شوندگی و ... بین ۴۰٪ تا ۱۱۰٪ تعدیل برآورد جریان های آتی از طریق نرخ رشد شرکت سرمایه پذیر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

۳-۱-۲- مخارج باقیمانده سرمایه گذاری جسورانه بر مبنای شاخص های کلیدی شرکت سرمایه پذیر و میزان تحقق آنها برآورد می گردد.

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 ۳۰ میلیون ریال برای برگزاری مجمع در طول یکسال 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 فروش سرمایه گذاری ها یا سود نقدی پرداختی آنها را به مدیر صندوق پرداخت می شود. پرداخت این پاداش مستلزم تحقق شرایط زیر است: مجموع سود فروش سرمایه گذاری و سود نقدی سپید سرمایه گذاری از بدو تأسیس باید میانگین بازده سالانه ای بیش از ۱/۳ برابر بازده سالانه اوراق مشارکت دولتی یا 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 ۲۲۰ میلیون ریال به ازای هر سال مالی
کارمزد متولی	سالانه مبلغ ۳۷۰ 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 سربرابر، ثبت و انحلال شرکت های زیرمجموعه. این هزینه ها معمولاً بالاتر از نرم هزینه های صندوق های مشترک هستند.
هزینه های دسترسی به نرم افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آنها	هزینه های دسترسی به نرم افزار، نصب و راه اندازی تارنمای آن و هزینه های پشتیبانی آن ها سالانه تا سقف ۸۶۰ میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت و با تصویب مجمع صندوق



صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

یادداشت‌های همراه صورتهای مالی

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

۵- سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها

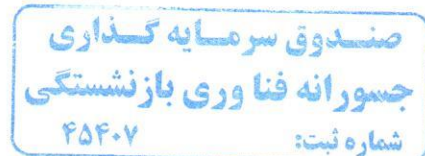
دوره مالی شش ماهه منتهی به	دوره مالی شش ماهه منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	
ریال	ریال	ریال	
۲۸,۶۰۵,۵۸۴	۲۱۴,۴۱۳,۲۴۴	۱,۸۷۰,۶۷۷,۰۶۵	سود حاصل از فروش اسناد خزانة
(۱,۲۳۳,۳۸۰)	-	-	هزینه کارمزد کارگزار
۳۶,۰۰۰,۰۰۰	-	۲۳	سایر درآمدها
<u>۶۳,۳۷۲,۲۰۴</u>	<u>۲۱۴,۴۱۳,۲۴۴</u>	<u>۱,۸۷۰,۶۷۷,۰۸۸</u>	

۶- سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها

دوره مالی شش ماهه منتهی به	دوره مالی شش ماهه منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	
ریال	ریال	ریال	
۹۰۰,۹۳۸,۷۱۳	۲,۰۵۳,۰۳۴,۱۵۵	۱,۳۴۳,۴۷۸,۵۲۹	سود ارزشیابی سرمایه گذاری های سریع
			المعامله به ارزش بازار
<u>۹۰۰,۹۳۸,۷۱۳</u>	<u>۲,۰۵۳,۰۳۴,۱۵۵</u>	<u>۱,۳۴۳,۴۷۸,۵۲۹</u>	

۷- سایر هزینه ها

دوره مالی شش ماهه منتهی به	دوره مالی شش ماهه منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	
ریال	ریال	ریال	
(۲۱۷,۱۷۹,۱۳۹)	(۱۱۸,۶۴۵,۷۵۲)	(۳۰۹,۳۹۵,۶۱۹)	هزینه آبونمان (استفاده شده نرم افزار)
(۷۴,۱۳۰,۹۲۱)	(۷۳,۷۲۵,۸۳۴)	(۴۲۱,۹۶۴,۸۸۸)	هزینه تاسیس
(۲,۷۸۱,۲۸۹)	-	-	هزینه برگزاری مجامع
(۱۶,۵۶۳,۲۱۳)	-	-	هزینه عملیاتی
-	(۱,۳۶۳,۸۷۷)	(۳,۱۵۴,۵۶۷)	هزینه کارمزد کارگزار
<u>(۳۱۰,۵۵۴,۵۶۲)</u>	<u>(۱۹۳,۷۳۵,۴۶۳)</u>	<u>(۷۳۴,۵۱۵,۰۷۴)</u>	



صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

یادداشتهای همراه صورتهای مالی

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

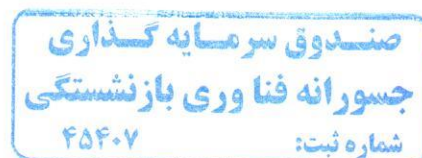
۸- حق الزحمه ارکان صندوق

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	
ریال	ریال	ریال	
(۲.۹۷۸.۸۵۷.۸۵۲)	(۱.۴۹۰.۰۸۳.۹۷۲)	(۵۸۸.۵۸۷.۸۶۲)	مدیر صندوق
(۳۲۰.۰۰۰.۰۰۰)	(۱۵۹.۳۹۸.۶۵۶)	(۱۶۷.۸۹۳.۸۷۲)	متولی
(۱۸۵.۳۰۰.۰۰۰)	(۳۲.۶۱۰.۲۱۴)	(۱۰۵.۴۱۹.۵۶۶)	حسابرس
(۶۴.۹۴۱.۰۰۰)	(۳۲.۴۴۵.۹۲۸)	(۳.۸۷۱.۰۱۵)	هزینه تصفیه
(۳.۵۴۹.۰۹۸.۹۵۲)	(۱.۷۱۴.۵۳۸.۷۷۰)	(۸۶۵.۷۷۲.۳۱۵)	

۹- سود (زیان) هر واحد سرمایه گذاری

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	
ریال	ریال	ریال	
(۱.۰۶۹.۴۵۸.۴۰۹)	۳۵۹.۱۷۳.۱۶۶	(۲۱۲.۱۱۵.۹۶۰)	سود (زیان) خالص

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	
تعداد	تعداد	تعداد	
۱۰۰.۰۰۰	۱۰۰.۰۰۰	۱۰۰.۰۰۰	میانگین موزون تعداد واحدهای سرمایه گذاری





صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

یادداشتهای همراه صورتهای مالی

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

۱۰- سرمایه گذاری های جسورانه

مبلغ ۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال بابت سرمایه گذاری در شرکت پایش گران سلامت هزاره سوم (خدمات مشاوره و پزشکی) تاکنون سرمایه گذاری شده است.

۱۳۹۹/۰۹/۳۰			۱۴۰۰/۰۳/۳۱		
مبلغ دفتری	کاهش ارزش انباشته	بهای تمام شده	مبلغ دفتری	کاهش ارزش انباشته	بهای تمام شده
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

شرکت پایشگران سلامت هزاره سوم

۱۱- دارایی های نامشهود

(مبالغ به ریال)

مبلغ دفتری		استهلاک انباشته و کاهش ارزش انباشته			بهای تمام شده		
۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	مانده در پایان	استهلاک	مانده در ابتدای دوره	مانده در پایان دوره	افزایش	مانده در ابتدای
۱۶۸,۲۶۳,۵۴۵	۸۰,۱۲۸,۴۰۶	۶۴۸,۴۱۵,۵۹۴	۲۱۷,۱۷۹,۱۳۹	۴۳۱,۲۳۶,۴۵۵	۱,۴۴۹,۷۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۲۰۰,۰۰۰	۵۹۹,۵۰۰,۰۰۰

نرم افزار

صندوق سرمایه گذاری
جسورانه فناوری بازنشستگی
شماره ثبت: ۴۵۴۰۷

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

یادداشت‌های همراه صورتهای مالی

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

۱۲- سایر دارایی ها

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	
ریال	ریال	
۱,۲۵۶,۸۵۳,۲۲۳	۷۱۵,۲۷۰,۹۲۴	مخارج تاسیس و عملیاتی
-	۱۶,۴۱۸,۷۱۱	مخارج برگزاری مجامع
-	-	سایر
۱,۲۵۶,۸۵۳,۲۲۳	۷۳۱,۶۸۹,۶۳۵	
(۵۶۶,۶۳۹,۳۸۵)	-	کسر میگردد: استهلاك مخارج
۶۹۰,۲۱۳,۹۳۸	۷۳۱,۶۸۹,۶۳۵	

۱۳- سایر سرمایه گذاری ها

(مبالغ به ریال)

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	
خالص	خالص	بهای تمام شده کاهش ارزش بهای تمام شده
۱۰,۸۰۸,۹۴۶,۹۸۰	۱۲,۳۶۹,۸۱۵,۹۴۴	۱۲,۳۶۹,۸۱۵,۹۴۴
۱,۸۱۹,۴۵۸,۷۰۵	۱,۰۹۹,۹۹۶,۳۰۹	۱,۰۹۹,۹۹۶,۳۰۹
۱۲,۶۲۸,۴۰۵,۶۸۵	۱۳,۴۶۹,۸۱۲,۲۵۳	۱۳,۴۶۹,۸۱۲,۲۵۳

سرمایه گذاری در اوراق مشارکت
حساب ارزشیابی در اوراق مشارکت با درآمد ثابت فرابورسی

۱۴- موجودی نقد

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	
ریال	ریال	
۸۵۶,۷۳۰,۴۳۵	۱۶,۱۰۲,۰۹۴,۴۷۲	موجودی نزد بانک رسالت به شماره حساب ۱۰-۶۴۷۷۷۷۱-۲
۸۵۶,۷۳۰,۴۳۵	۱۶,۱۰۲,۰۹۴,۴۷۲	



صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

بادداشت‌های همراه صورتهای مالی

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

۱۵- سرمایه

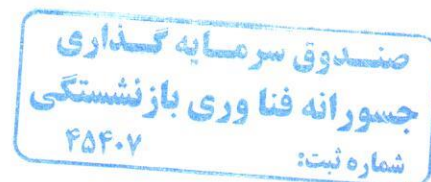
سرمایه صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ مبلغ ۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، شامل ۱۰۰,۰۰۰ واحد سرمایه گذاری با نام ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریالی می باشد. وضعیت سرمایه پرداخت شده و پرداخت نشده به شرح زیر است:

میلغ فراخوان	پرداخت شده	فراخوان های پرداخت	مانده تعهد شده
ریال	ریال	ریال	
۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	۶۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۸۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۳۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	۶۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

سرمایه اولیه در زمان تاسیس
تأدیه اول

۱۵-۱- ترکیب دارندگان واحدهای سرمایه گذاری در تاریخ صورت وضعیت مالی به شرح زیر است:

۱۳۹۹/۰۹/۳۰		۱۴۰۰/۰۳/۳۱		
درصد	تعداد واحدهای سرمایه گذاری	درصد	تعداد واحدهای سرمایه گذاری	
۲۰,۳۴٪	۲۰,۳۴۰	۲۷,۳۴٪	۲۷,۳۴۰	سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری
۲۶,۸۳٪	۲۶,۸۳۰	۲۶,۸۳٪	۲۶,۸۳۰	گروه مدیریت ارزش سرمایه سرمایه صندوق بازنشستگی کشوری
۱۶,۸۳٪	۱۶,۸۳۰	۱۶,۸۳٪	۱۶,۸۳۰	شرکت نوآوران مدیریت سبا
۱۰٪	۱۰,۰۰۰	۱۰٪	۱۰,۰۰۰	شرکت بیمه ملت
۵٪	۵,۰۰۰	۵٪	۵,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا
۵٪	۵,۰۰۰	۰٪	۰	شرکت تامین سرمایه لوتوس
۱۶٪	۱۶,۰۰۰	۱۴٪	۱۴,۰۰۰	سایرین (کمتر از پنج درصد)
۱۰۰٪	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۱۰۰,۰۰۰	



صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

یادداشتهای همراه صورتهای مالی

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

۱۶- پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱
ریال	ریال
۱,۴۸۸,۷۷۳,۸۸۰	۵۸۸,۵۸۷,۸۶۲
۱۶۰,۶۶۱,۲۴۴	۸۹,۲۰۵,۴۳۲
۱,۶۴۹,۴۳۵,۱۲۴	۶۷۷,۷۹۳,۲۹۴
-	۱,۰۵۰,۰۰۰,۰۰۰
-	۲۲۴,۷۳۲,۸۱۳
-	۲۲۴,۷۳۲,۸۱۳
-	۱,۱۲۳,۶۶۴,۰۶۲
-	۲,۶۲۳,۱۲۹,۶۸۸
۱,۶۵۱,۲۵۴,۷۷۹	۴,۴۵۶,۵۰۹,۴۶۳
۹۲,۶۵۰,۰۰۰	۱۰۵,۴۱۹,۵۶۶
۱۰۱,۰۹۴,۷۷۵	۱۰۴,۹۶۵,۷۹۰
۱,۸۴۴,۹۹۹,۵۵۴	۴,۶۶۶,۸۹۴,۸۱۹
۳,۴۹۴,۴۳۴,۶۷۸	۷,۹۶۷,۸۱۷,۸۰۱

تجاری:

حسابهای پرداختنی

اشخاص وابسته:

کارمزد مدیر

کارمزد متولی

شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری

شرکت گروه راهبردمبین کوثر

کارگزاری امین آوید

شرکت تامین سرمایه لوتوس

سایر پرداختنی ها:

اشخاص وابسته - بدهی به مدیر

سایر اشخاص:

حق الزحمه حسابرس

ذخیره کارمزد تصفیه

۱۷- نقد حاصل از عملیات

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱
ریال	ریال
(۱,۰۶۹,۴۵۸,۴۰۹)	(۲۱۲,۱۱۵,۹۶۰)
۳۰۹,۳۹۵,۶۱۹	۲۱۷,۱۷۹,۱۳۹
(۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
۷,۸۰۹,۴۹۲,۳۶۴	(۸۴۱,۴۰۶,۵۶۸)
۳۲۹,۵۲۹,۳۷۷	۴,۴۷۳,۳۸۳,۱۲۳
۱۴۷,۶۷۸,۵۲۸	(۴۱,۴۷۵,۶۹۷)
۲۶,۶۳۷,۴۷۹	۱,۰۹۵,۵۶۴,۰۳۷

سود (زیان) خالص

استهلاک دارایی های نامشهود

(افزایش) سرمایه گذاری های جسورانه

کاهش (افزایش) سایر سرمایه گذاری ها

افزایش (کاهش) پرداختنی های عملیاتی

کاهش (افزایش) سایر دارایی ها

نقد حاصل از عملیات

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فناوری بازنشستگی

داداشتهای همراه صورتهای مالی

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

۱۸- مدیریت سرمایه و ریسک ها

آدر این قسمت صندوق باید طبق استاندارد حسابداری ۱، اطلاعاتی را افشا کند تا استفاده کنندگان صورتهای مالی بتوانند اهداف، خط مشی ها و فرایندهای مدیریت سرمایه صندوق را ارزیابی کنند. همچنین شرکت باید طبق استاندارد حسابداری ۳۷، اهداف و سیاستهای مدیریت ریسک مالی شرکت را افشا نماید.

عوامل ریسک

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

رشد شرکتهای نوپا نیز مستلزم جذب سرمایه است که ممکن است صندوق قادر به تامین آن نبوده و نهاد دیگری نیز علاقمند به این کار نباشد که این امر ممکن است در ادامه کار منجر به شکست سرمایه گذاری گردد.

• داراییهای صندوق و به تبع آن قیمت گذاری ارزش خالص داراییهای صندوق اساساً بر مبنای ارزش داراییهای شرکت های تحت سرمایه گذاری صندوق است. ارزش واحدها بر مبنای افزایش و کاهش قیمت این داراییها 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 گذاریها در یک بازار با نقد شوندگی 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 پذیره نویسی جبران خواهد شد.

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

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

• سرمایه گذاران باید به هیات مدیره، مدیر صندوق و اشخاص کلیدی اتکا داشته باشند و نظرات آنها 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 امیدنامه درج شده است.

۱۹- معاملات با اشخاص وابسته

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	موضوع معامله	ارزش معامله
اشخاص وابسته	شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری	مدیر صندوق	کارمزد مدیر	(۵۸۸,۵۸۷,۸۶۲)
	موسسه حسابرسی هوشیار ممیز	متولی	کارمزد متولی	(۱۶۷,۸۹۳,۸۷۲)

شرح	نام شخص وابسته	پرداختنی های تجاری	پرداختنی های غیر تجاری	خالص بدهی - ریال	خالص بدهی - ریال
مدیر صندوق	شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری	۵۸۸,۵۸۷,۸۶۲	۴,۴۵۶,۵۰۹,۴۶۲	۵۰,۴۵,۰۹۷,۳۲۵	۱,۱۶۵,۷۱۳,۶۸۳
متولی	موسسه حسابرسی هوشیار ممیز	۸۹,۲۰۵,۴۳۲	-	۸۹,۲۰۵,۴۳۲	۲۲۰,۷۶۸,۴۹۶

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

۲۰- تعهدات و بدهی های احتمالی

در تاریخ ترازنامه صندوق هیچگونه تعهدات سرمایه ای و بدهی احتمالی ندارد.

۲۱- رویدادهای بعد از تاریخ صورت وضعیت مالی

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

