



صندوق سرمایه‌گذاری جوهرانه یکم آرمان آتتر

صورت‌های مالی

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷



صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

صورت‌های مالی

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷

مجمع محترم صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه یکم آرمان آتی؛

باسلام؛

به پیوست صورت های مالی صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه یکم آرمان آتی مربوط به دوره مالی ۶ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ شهریور ماه تقدیم می گردد. اجزای تشکیل دهنده صورت های مالی به قرار زیر است:

شماره صفحه

- ۲ • ترازنامه
- ۳ • صورت سود و زیان
- ۳ • گردش حساب سود (زیان) انباشته
- ۴ • صورت جریان وجوه نقد
- یادداشت‌های توضیحی:
- ۵ • تاریخچه و فعالیت
- ۶-۷ • اهم رویه های حسابداری
- ۸-۱۷ • یادداشت‌های مربوط به اقلام مندرج در صورت‌های مالی و سایر اطلاعات مالی

صورت های مالی صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی بر اساس استانداردهای حسابداری تهیه شده و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۷/۰۴ به تأیید هیات مدیره رسیده است.

با سپاس

اعضای هیات مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضاء
شرکت مدیریت سرمایه ارزش آفرین کوروش	ابراهیم ابراهیمی	عضو غیر موظف هیات مدیره	
شرکت سرمایه گذاری فناوری تک وستا	علیرضا صادقی	عضو غیر موظف هیات مدیره	
شرکت پندار فناوری ایده گستر	حمید هوشیاری فر	عضو غیر موظف هیات مدیره	
شرکت مشاور سرمایه گذاری آرمان آتی	بیژن ساعد پناه	عضو غیر موظف هیات مدیره	
علی اسلامی بیدکلی	-	عضو غیر موظف هیات مدیره	

# صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

## ترازنامه

در تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷

۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	یادداشت	بدهی ها و حقوق دارندگان واحد های سرمایه گذاری	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	یادداشت	دارایی ها
			بدهی ها	ریال	ریال		
۱۷۲۰,۹۲۳,۰۹۶	۳۸۰,۸۵۸,۰۶۱	۹	پراختی های تجاری و غیر تجاری	-	۲,۲۸۶,۴۵۰,۰۰۰	۴	سرمایه گذاری های جسورانه
۱,۷۲۰,۹۲۳,۰۹۶	۳۸۰,۸۵۸,۰۶۱		جمع بدهی ها	۲۸۴,۱۸۳,۹۲۶	۱۲۴,۴۹۱,۵۸۰	۵	دارایی های ناشهود
			حقوق دارندگان واحدهای سرمایه گذاری	۱,۵۲۳,۵۱۲,۵۸۲	۷۴۴,۲۳۰,۳۹۸	۶	دریافتی های تجاری و غیر تجاری
۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰	سرمایه	۱۵,۳۷۶,۹۴۶,۸۵۲	۱۵,۲۶۴,۵۱۲,۶۶۵	۷	سایر سرمایه گذاری ها
(۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱۰	کسر می شود: تعهد دارندگان واحد های سرمایه گذاری	۵۱۰,۰۰۰,۳۵,۵۲۶	۲,۱۴۷,۹۸۲,۶۶۱	۸	موجودی نقد
۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰	سرمایه پرداخت شده				
۵۶۳,۷۵۵,۸۰۰	۱,۲۸۶۹,۹۲۴۳		سود انباشته				
۲۰,۵۶۳,۷۵۵,۸۰۰	۲۱,۲۸۶۹,۹۲۴۳		جمع حقوق دارندگان واحدهای سرمایه گذاری	۲۲,۲۸۴,۶۷۸,۸۹۶	۲۱,۶۶۷,۷۶۷,۳۰۴		جمع دارایی ها
۲۲,۲۸۴,۶۷۸,۸۹۶	۲۱,۶۶۷,۷۶۷,۳۰۴		جمع بدهی ها و حقوق دارندگان واحد های سرمایه گذاری				

یادداشت های توضیحی همراه، جزء لا ینفک صورتهای مالی است.

**صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی**  
**صورت سود و زیان**  
**دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷**

۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	ریال	ریال	یادداشت
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	
۲,۴۹۴,۲۵۸,۴۸۷	۴,۷۴۵,۹۹۲,۸۳۳	۲,۱۹۴,۶۰۱,۰۹۶	۲,۱۹۴,۶۰۱,۰۹۶	۲,۱۹۴,۶۰۱,۰۹۶	۱۱
-	۳۷,۲۸۶,۵۳۸	-	-	-	۱۲
۱۹۴,۲۲۱	۱۹۴,۲۲۳	۱۱۵,۹۶۲	۱۱۵,۹۶۲	۱۱۵,۹۶۲	۱۳
۲,۴۹۴,۴۵۲,۷۰۸	۴,۷۸۳,۴۷۳,۵۹۳	۲,۱۹۴,۷۱۷,۰۵۸	۲,۱۹۴,۷۱۷,۰۵۸	۲,۱۹۴,۷۱۷,۰۵۸	جمع درآمدها
					هزینه ها:
۲,۱۹۴,۱۶۴,۲۶۵	۴,۲۸۸,۲۱۸,۹۱۱	۱,۲۸۸,۲۷۳,۷۷۰	۱,۲۸۸,۲۷۳,۷۷۰	۱,۲۸۸,۲۷۳,۷۷۰	۱۴
۱۷۸,۵۷۸,۶۰۴	۳۷۱,۴۱۶,۲۱۳	۱۸۳,۲۸۹,۸۳۵	۱۸۳,۲۸۹,۸۳۵	۱۸۳,۲۸۹,۸۳۵	۱۵
۲,۳۷۲,۷۴۲,۸۶۹	۴,۶۵۹,۶۳۵,۱۲۴	۱,۴۷۱,۵۶۳,۶۱۵	۱,۴۷۱,۵۶۳,۶۱۵	۱,۴۷۱,۵۶۳,۶۱۵	جمع هزینه ها
۱۲۱,۷۰۹,۸۳۹	۱۲۳,۸۳۸,۴۶۹	۷۲۳,۱۵۳,۴۴۳	۷۲۳,۱۵۳,۴۴۳	۷۲۳,۱۵۳,۴۴۳	سود(زیان) خالص
۱,۲۱۷	۱,۲۳۸	۷,۲۳۲	۷,۲۳۲	۷,۲۳۲	۱۶
					سود (زیان) هر واحد سرمایه گذاری

  

۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	ریال	ریال	یادداشت
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	
۲,۴۹۴,۹۱۷,۳۳۱	۴,۳۹,۹۱۷,۳۳۱	۴,۳۹,۹۱۷,۳۳۱	۴,۳۹,۹۱۷,۳۳۱	۴,۳۹,۹۱۷,۳۳۱	سود (زیان) خالص
۴۳۹,۹۱۷,۳۳۱	۴۳۹,۹۱۷,۳۳۱	۴۳۹,۹۱۷,۳۳۱	۴۳۹,۹۱۷,۳۳۱	۴۳۹,۹۱۷,۳۳۱	سود (زیان) انباشته در ابتدای سال
۴۳۹,۹۱۷,۳۳۱	۴۳۹,۹۱۷,۳۳۱	۵۶۳,۷۵۵,۸۰۰	۵۶۳,۷۵۵,۸۰۰	۵۶۳,۷۵۵,۸۰۰	سود (زیان) انباشته در پایان دوره
۵۶۱,۶۲۷,۱۷۰	۵۶۳,۷۵۵,۸۰۰	۱,۳۲۸,۶۰۹,۲۴۳	۱,۳۲۸,۶۰۹,۲۴۳	۱,۳۲۸,۶۰۹,۲۴۳	سود (زیان) انباشته در پایان دوره

گردش حساب سود (زیان) انباشته

از آنجا که اجرای تشکیل دهنده صورت سود و زیان جامع محدود به سود دوره می باشد، لذا صورت سود و زیان جامع ارائه نشده است.  
 یادداشت های توضیحی، بخش جدائی ناپذیر صورت های مالی است.

**صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی**  
**صورت جریان وجوه نقد**

**دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷**

	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	یادداشت
ریال	ریال	ریال	ریال
۹۵۹,۰۹۹,۹۳۰	(۱۵,۳۰۳,۰۹۶,۳۷۶)	۱۷۴,۷۰۴,۷۷۹	۱۷
-	-	(۳,۲۸۶,۴۵۰,۰۰۰)	۵
-	-	(۳,۲۸۶,۴۵۰,۰۰۰)	
-	-	(۳,۱۱۱,۷۴۵,۳۲۱)	
۹۵۹,۰۹۹,۹۳۰	(۱۵,۳۰۳,۰۹۶,۳۷۶)	(۳,۱۱۱,۷۴۵,۳۲۱)	
۲۰,۴۰۳,۱۳۱,۹۱۲	۲۰,۴۰۳,۱۳۱,۹۱۲	۵,۱۰۰,۰۳۵,۵۳۶	
۲۱,۳۶۲,۲۳۱,۸۳۳	۵,۱۰۰,۰۳۵,۵۳۶	۱,۹۸۸,۲۹۰,۳۱۵	

فعالیت های عملیاتی:

جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی  
 فعالیت های سرمایه گذاری:

وجوه برداشتی بابت سرمایه گذاری های کوتاه مدت

جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری

جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی

خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد

مانده وجه نقد در آغاز سال

مانده وجه نقد در پایان سال

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است.

**صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه یکم آرمان آتی**  
**یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی**  
**دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷**

**۱- اطلاعات کلی صندوق:**

**۱-۱- تاریخچه**

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه یکم آرمان آتی در تاریخ ۱۳۹۵/۱۰/۰۴ تحت شماره ۴۰۴۳۴ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری استان تهران و شناسه ملی ۱۴۰۰۶۴۳۶۷۳۵ و در تاریخ ۱۳۹۵/۱۰/۲۸ تحت شماره ۱۱۴۸۰ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. مدت فعالیت صندوق از تاریخ ثبت به مدت هفت سال است. مرکز اصلی صندوق در تهران، خیابان ولیعصر، بالاتر از تقاطع میرداماد، خیابان قبادیان، پلاک ۳۳، طبقه دوم واقع شده و صندوق دارای شعبه نمی‌باشد.

**۱-۲- فعالیت‌های اصلی**

هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و سرمایه‌گذاری در شرکت‌های در شرف تاسیس و یا نوپای دارای پتانسیل رشد زیاد و سریع با هدف کسب بیشترین بازده اقتصادی ممکن در برابر پذیرش ریسک بالا است. علاوه بر کسب بازدهی از سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در این زمینه، کمک به رشد اقتصادی، کارآفرینی، ایجاد اشتغال و توسعه فن‌آوری از دیگر اهداف صندوق به حساب می‌آیند. در راستای هدف یادشده، صندوق منابع مالی را جمع‌آوری نموده و در اوراق مالکیت اشخاص حقوقی با موضوع فعالیت در پروژه‌های فکری و نوآورانه در زمینه‌های صنعت فناوری اطلاعات و ارتباطات به منظور بهره‌برداری رساندن و تجاری‌سازی دارایی‌های یاد شده از طریق تملک خرد یا مدیریتی، سرمایه‌گذاری می‌نماید.

**۱-۳- اطلاع‌رسانی**

کلیه اطلاعات مرتبط با فعالیت صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه یکم آرمان آتی مطابق با ماده ۲۶ امیدنامه در تارنمای صندوق سرمایه‌گذاری به آدرس [www.armanativefund1.ir](http://www.armanativefund1.ir) درج گردیده است.

**۱-۴- ارکان صندوق سرمایه‌گذاری**

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه یکم آرمان آتی از ارکان زیر تشکیل شده است:

**مجمع صندوق**، در هر زمان از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری تشکیل شده و هر سرمایه‌گذار به نسبت تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری در تملک خود، دارای حق رای است. در تاریخ خالص داراییها موسسان صندوق عبارتند از:

**هیات مدیره صندوق**، هیات مدیره صندوق متشکل از ۵ نفر شامل مدیر صندوق و سایر اعضا به انتخاب مجمع صندوق به شرح جدول ذیل می‌باشد:

ردیف	نام موسسین	تعداد واحد‌های تحت تملک	درصد واحد‌های تحت تملک
۱	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی	۱۲.۴۹۰	۱۲.۴۹
۲	شرکت مدیریت سرمایه ارزش آفرین کوروش	۱۲.۵۰۰	۱۲.۵
۳	شرکت سرمایه‌گذاران فناوری تک وستا	۱۲.۵۰۰	۱۲.۵
۴	شرکت مدیریت پندار فناوری ایده گستر	۱۲.۵۰۰	۱۲.۵
۵	علی اسلامی بیدکلی	۱۰	۰.۰۱

**صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه یکم آرمان آتی**  
**یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی**  
**دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷**

مدیر صندوق، شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی (سهامی خاص) است که در تاریخ ۱۳۸۹/۱۲/۱۴ با شماره ثبت ۳۹۷۶۳۲ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از خیابان ولیعصر، بالاتر از تقاطع میرداماد، خیابان قبادیان، پلاک ۳۳، طبقه همکف تلفن: ۸۶۰۷۳۲۷۹

**متولی صندوق**، شرکت سبذگردان کاریزما (سهامی خاص) است که در تاریخ ۱۳۹۰/۰۲/۰۴ به شماره ثبت ۴۰۱۱۳۶ و شناسه ملی ۱۰۳۲۰۵۲۱۹۲۹ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از تهران، خیابان بهشتی، بین بخارست و خالد اسلامبولی، شماره ۲۸۳، ساختمان نگین آزادی.

**حسابرس صندوق**، موسسه حسابرسی شاخص اندیشان است که در تاریخ ۱۳۸۲/۰۴/۲۹ به شماره ثبت ۱۵۵۶۶ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارتست از تهران، نفت شمالی، پلاک ۳۹ واحد ۲۳.

## ۲- اهمیت رویه‌های حسابداری

### ۲-۱- مبنای تهیه صورت‌های مالی

صورت‌های مالی اساساً بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه شده است.

### ۲-۲- سرمایه‌گذاری‌ها

اندازه‌گیری:

سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت:

سرمایه‌گذاری‌های جسورانه

بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هریک از

سرمایه‌گذاری‌ها

### ۲-۳- درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها

۲-۳-۱- سود سهام: درآمد حاصل از سود سهام شرکتها در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر شناسایی می‌شود. همچنین سود سهام متعلق به صندوق سرمایه‌گذاری به ارزش فعلی محاسبه و در حساب‌ها منعکس می‌گردد. برای محاسبه ارزش فعلی سود سهام تحقق یافته و دریافت نشده، مبلغ سود دریافتی با توجه به برنامه زمانبندی پرداخت سود توسط شرکت سرمایه‌پذیر و حداکثر ظرف ۸ ماه، با استفاده از نرخ سود علی‌الحساب سالانه آخرین اوراق مشارکت دولتی به علاوه ۵ درصد تنزیل می‌شود. تفاوت بین ارزش تنزیل شده و ارزش اسمی با گذشت زمان به حساب سایر درآمدها منظور می‌شود.

۲-۳-۲- سود سپرده بانکی و اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی‌الحساب: سود تضمین شده اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی‌الحساب، سپرده و گواهی‌های سپرده بانکی بر اساس مدت زمان و با توجه به مانده اصل سرمایه‌گذاری شناسایی می‌شود. همچنین سود سپرده بانکی به طور روزانه با توجه به کمترین مانده وجوه در حساب سپرده و نرخ سود علی‌الحساب محاسبه می‌گردد. مبلغ محاسبه شده سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی‌الحساب، سپرده و گواهی‌های سپرده بانکی با استفاده از نرخ سود همان اوراق و با در نظر گرفتن مدت باقی مانده تا دریافت سود با همان نرخ قبلی تنزیل شده و در حساب‌های صندوق سرمایه‌گذاری منعکس می‌شود.

**صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه یکم آرمان آتی**  
**یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی**  
**دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷**

**۳- هزینه‌های صندوق**

طبق امیدنامه صندوق، آن قسمت از هزینه‌های قابل پرداخت از محل دارایی‌های صندوق که از قبل قابل پیش بینی است به شرح جدول زیر است:

عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه هزینه
هزینه‌های تأسیس شامل تبلیغ پذیرهنویسی	معادل پنج در هزار (۰/۰۰۵) از سقف صندوق با ارائه مدارک مثبت به تصویب مجمع صندوق حداکثر تا سقف ۲۰۰ میلیون ریال
هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق	حداکثر تا مبلغ ۵۰ میلیون ریال برای برگزاری مجمع در طول یک‌سال مالی با ارائه مدارک مثبت به تصویب مجمع صندوق
حق‌الزحمه 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 ۴ درصد از سقف 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 حق‌الزحمه ماهانه ۳ ماه انتهایی اداره صندوق به او پرداخت می‌گردد.
پاداش عملکرد	پاداش عملکرد مدیر نسبت به مازاد سود محقق‌شده صندوق از فروش سرمایه‌گذاری‌ها یا سود نقدی پرداختی نسبت به نرخ مرجع تعیین می‌شود. این پاداش به صورت پلکانی مطابق فرمول زیر محاسبه می‌گردد. <ul style="list-style-type: none"> <li>- ۲۰ درصد از مازاد سود نسبت به نرخ مرجع تا ۱/۵ برابر نرخ مرجع</li> <li>- ۳۵ درصد از مازاد سود نسبت به ۱/۵ برابر نرخ مرجع تا ۲ برابر نرخ مرجع</li> <li>- ۵۰ درصد از مازاد سود نسبت به ۲ برابر نرخ مرجع</li> </ul> هنگام محاسبه پاداش مدیر در یک مقطع، عملکرد مدیر به صورت تجمعی از ابتدای فعالیت صندوق محاسبه می‌گردد. موضوع پاداش عملکرد مدیر بصورت ۷۰ درصد نقد در پایان سال مالی و مابقی به صورت ذخیره در زمان انحلال صندوق با تصویب هیات مدیره به مدیر پرداخت می‌شود. نرخ مرجع: ۱/۳ برابر بازده سالانه اوراق مشارکت دولتی با سررسید بلندمدت یا ۱/۳ برابر سود سپرده ۵ ساله هر کدام بیشتر باشد.
حق‌الزحمه حسابرسان	مبلغ ثابت ۱۲۰ میلیون ریال به ازای هر سال مالی
کارمزد متولی	سالانه پنج در هزار (۰/۰۰۵) از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق که حداقل ۱۵۰ میلیون و حداکثر ۲۰۰ میلیون ریال است.
حق‌الزحمه و کارمزد تصفیه صندوق	معادل سه در هزار (۰/۰۰۳) ارزش خالص دارایی‌های صندوق در آغاز دوره اولیه تصفیه می‌باشد.
هزینه‌های عملیاتی	صندوق می‌تواند از محل دارایی‌های خود کلیه هزینه‌های عملیاتی را که دربرگیرنده و نه لزوماً منحصر به موارد زیر باشد، پرداخت نماید: هزینه ترانکشن‌ها و معاملات صندوق، هزینه‌های اداری، بیمه، مالیات، حسابرسان، ارزشیابی، بازاریابی، حق پذیرش و عضویت در کانونها، شبکه‌سازی و ترویج، گزارش‌دهی به سهامداران و نهادهای قانونی ذیربط، حق مشاوره و هزینه‌های سربار، ثبت و انحلال شرکت‌های زیرمجموعه. این هزینه‌ها معمولاً بالاتر از نرم هزینه‌های صندوق‌های مشترک هستند.
هزینه‌های دسترسی به نرم‌افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آنها	هزینه‌های دسترسی به نرم‌افزار صندوق، نصب و راه‌اندازی تارنمای آن و هزینه‌های پشتیبانی آنها سالانه تا سقف ۳۰۰ میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت و با تصویب مجمع صندوق



صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی  
 یادداشت های توضیحی همراه صورت های مالی  
 دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷

۴- سرمایه گذاری های جسورانه

۱۳۹۶/۱۲/۲۹		۱۳۹۷/۰۶/۳۱			
مبلغ دفتری	مبلغ دفتری	کاهش ارزش انباشته	بهای تمام شده	درصد سرمایه گذاری	تعداد سهام
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	
-	۱,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۱,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵.۷٪	-
-	۸۸۶,۴۵۰,۰۰۰	-	۸۸۶,۴۵۰,۰۰۰	۲۳.۶٪	-
-	۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸٪	۸
-	۳,۲۸۶,۴۵۰,۰۰۰	-	۳,۲۸۶,۴۵۰,۰۰۰		

شهرستان تجارت الکترونیک ایران (رج گورا)  
 توسعه کلان دانه ایران (تیلور)  
 شرکت توسعه پایدار جهان هوشمند(سهامی)

۵- دارایی های نامشهود

مبلغ دفتری		استهلاک انباشته و کاهش ارزش انباشته		بهای تمام شده	
مبلغ دفتری	مبلغ دفتری	مبلغ دفتری	مبلغ دفتری	مبلغ دفتری	مبلغ دفتری
۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	مبلغ دفتری	مبلغ دفتری	مبلغ دفتری	مبلغ دفتری
۲۸۴,۱۸۳,۹۱۶	۱۳۴,۴۹۱,۵۸۰	مبلغ دفتری	مبلغ دفتری	مبلغ دفتری	مبلغ دفتری
۲۸۴,۱۸۳,۹۱۶	۱۳۴,۴۹۱,۵۸۰	۱۵۱,۶۹۱,۳۴۶	۱۵۱,۶۹۱,۳۴۶	-	-
۲۸۴,۱۸۳,۹۱۶	۱۳۴,۴۹۱,۵۸۰	۱۵۹,۶۹۲,۳۴۶	۱۵۹,۶۹۲,۳۴۶	-	-

نوع انقراض رابطه ای

صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی  
یادداشت های توضیحی همراه صورت های مالی  
دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷

۶- در یافتنی های تجاری و غیر تجاری

۱- در یافتنی های کوتاه مدت

پایانیت	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۱۲/۲۹
تجاری:	ریال	ریال
سود دریافتی سربرده های بانکی	۲۴۲,۳۳۰,۳۹۸	۲۷۱,۵۱۲,۵۸۲
در یافتنی از سرمایه گذاران	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
	۲۴۵,۳۳۰,۳۹۸	۲۷۴,۵۱۲,۵۸۲
۲- در یافتنی های بلند مدت	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۱۲/۲۹
تجاری:	ریال	ریال
سایر اشخاص	۵۴۱	۱,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰
	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰
	۷۴۴,۳۳۰,۳۹۸	۱,۵۲۳,۵۱۲,۵۸۲

۱- ۳-۵- به موجب توافقی نامه به شماره ۹۷/۱۰۱۵ مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال به مدت ۲ ماه، به صورت قرض الحسنه در قالب دریافت یک فقره چک به مبلغ مبرهنه، در اختیار شرکت مورد نظر قرار گرفت. شرکت موظف است این مبلغ را در جهت پیشبرد موضوع فعالیت شرکت به کار گیرد و متعهد می شود پس از پایان مدت توافق نامه، این مبلغ را به صندوق مسترد نماید. با توجه توافق طرفین، مبلغ دریافتی طی مدت قرارداد به عنوان بخشی از آورده طرف اول قالب سرمایه گذاری وارد شرکتی خواهد شد که به این منظور ثبت می شود. این مبلغ تا تاریخ تصویب صورت های مالی، به جهت انجام تعهدات مستفاد در اختیار طرف اول بوده و در پروژه های سرمایه گذاری مورد استفاده قرار گرفته است.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی  
 یادداشت های توضیحی همراه صورت های مالی  
 دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷

۷- سایر سرمایه گذاری ها

۱۳۹۶/۱۲/۲۹		۱۳۹۷/۰۶/۳۱	
مانده در پایان سال	مانده در پایان دوره	کاهش ارزش	بهای تمام شده
ریال	ریال	ریال	ریال
-	۲,۴۲۲,۰۰۵	۱,۵۷۷,۹۹۵	۴,۰۰۰,۰۰۰
۱۶۸,۰۵۱,۲۰۰	۱۵۳,۱۹۵,۰۰۸	۱۴,۸۵۶,۱۹۲	۱۶۸,۰۵۱,۲۰۰
۱۵,۲۰۸,۸۹۵,۶۵۲	۱۵,۲۰۸,۸۹۵,۶۵۲	-	۱۵,۲۰۸,۸۹۵,۶۵۲
۱۵,۳۷۶,۹۴۶,۸۵۲	۱۵,۲۶۴,۵۱۲,۶۶۵	۱۶,۴۳۴,۱۸۷	۱۵,۳۸۰,۹۴۶,۸۵۲

مخارج برگزاری مجامع

مخارج تاسیس

سپرده های سرمایه گذاری کوتاه مدت بانکی

صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی  
یادداشت های توضیحی همراه صورت های مالی  
دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷

۸- موجودی نقد

۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	
ریال	ریال	
-	۱,۸۴۰,۲۸۶,۴۷۵	بانک دی شعبه یوسف آباد - ۰۲۰۴۷۰۸۱۴۹۰۰۸
-	۲۹۷,۰۰۰,۰۰۰	بانک موسسه مالی و اعتباری کوثر شعبه مطهری - ۳۱۷۴۱۱۰۰۱۰۷/۷۹
-	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	بانک دی شعبه افریقا - ۰۱۰۳۷۴۴۵۴۵۰۰۷
۲۹۳,۶۷۷,۲۵۴	۶۹۶,۱۸۶	موسسه اعتباری کوثر شعبه مطهری - ۳۱۷۴۱۱۰۰۵۰۸/۲۹
۱,۰۶۶,۳۵۸,۲۸۲	-	بانک دی شعبه شعبه افریقا - ۰۲۰۳۷۳۶۱۸۲۰۰۷
۳,۷۴۰,۰۰۰,۰۰۰	-	بانک دی شعبه یوسف آباد یوسف آباد - ۰۴۰۴۵۱۴۶۳۴۰۰۹
<b>۵,۱۰۰,۰۳۵,۵۳۶</b>	<b>۲,۱۴۷,۹۸۲,۶۶۱</b>	

۹- پرداختنی های تجاری و غیر تجاری  
۹-۱- پرداختنی های کوتاه مدت

۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	
ریال	ریال	تجاری:
۱,۲۷۷,۸۰۸,۲۰۶	۲۳۳,۴۲۴,۶۵۵	کارمزد مدیر
۳۲,۹۷۲,۵۶۸	۴۲,۰۴۱,۰۰۳	کارمزد متولی
۵۸,۸۴۹,۲۹۳	۶۱,۱۵۰,۶۶۲	حق الزحمه حسابرس
<b>۱,۳۶۹,۶۳۰,۰۶۷</b>	<b>۳۳۶,۶۱۶,۳۲۰</b>	
۳۱۳,۳۸۵,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	غیر تجاری:
۲,۳۲۷,۰۰۰	۲,۳۲۷,۰۰۰	تدبیرپرداز
۳۵,۵۸۱,۰۲۹	۴۱,۹۰۴,۷۴۱	بدهی به مدیر
۳۵۱,۲۹۳,۰۲۹	۴۴,۲۴۱,۷۴۱	ذخیره تصفیه
<b>۱,۷۲۰,۹۲۳,۰۹۶</b>	<b>۳۸۰,۸۵۸,۰۶۱</b>	

۹-۲- مطابق تبصره ۳ ماده ۵۴ اساسنامه، کارمزد تحقق یافته مدیر، متولی و بازارگردان صندوق هر سه ماه یکبار تا سقف ۹۰ درصد قابل پرداخت است و باقی مانده در پایان سال پرداخت می گردد.

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

یادداشت‌های توضیحی همراه صورت‌های مالی

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷

۱۰- سرمایه

سرمایه صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ مبلغ ۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال، شامل ۱۰۰,۰۰۰ واحد سرمایه‌گذاری بانام ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریالی می‌باشد. وضعیت سرمایه پرداخت شده و پرداخت نشده به شرح زیر است:

تاریخ فراخوان	مبلغ فراخوان	پرداخت شده	فراخوان‌های پرداخت نشده	ماده تعهد شده
	ریال	ریال	ریال	ریال
سرمایه اولیه در زمان تاسیس	-	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
	-	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

۱-۱- لازم بذکر است ۲۰٪ سرمایه توسط سرمایه‌گذاران پرداخت و مابقی به میزان ۸۰٪ در تعهد اشخاص مذکور می‌باشد که در مواعد مشخص شده در امیدنامه صندوق پرداخت می‌گردد.

۱-۲- ترکیب دارندگان واحد‌های سرمایه‌گذاری در تاریخ ترازنامه به شرح زیر است:

۱۳۹۶/۱۲/۲۹		۱۳۹۷/۰۶/۳۱		
درصد	تعداد واحد‌های سرمایه‌گذاری	درصد	تعداد واحد‌های سرمایه‌گذاری	
۰.۲۷٪	۲۷۰	۰.۲۷٪	۲۷۰	ابراهیم ابراهیمی
۲.۵۰٪	۲,۵۰۰	۲.۵۰٪	۲,۵۰۰	ناهید اسلامی بیدگلی
۲.۴۲٪	۲,۴۲۰	۲.۴۲٪	۲,۴۲۰	علی اسلامی بیدگلی
۰.۹۳٪	۹۳۰	۰.۹۳٪	۹۳۰	سمیرا ساعدپناه
۲.۰۰٪	۲,۰۰۰	۲.۰۰٪	۲,۰۰۰	علی اکبر سبحانی
۷.۴۷٪	۷,۴۷۰	۷.۴۷٪	۷,۴۷۰	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی (سهامی خاص)
۷.۵۰٪	۷,۵۰۰	۷.۵۰٪	۷,۵۰۰	شرکت سرمایه‌گذاران فناوری تک وستا(سهامی خاص)
۷.۵۰٪	۷,۵۰۰	۷.۵۰٪	۷,۵۰۰	شرکت مدیریت سرمایه ارزش آفرین کوروش (سهامی خاص)
۷.۵۰٪	۷,۵۰۰	۷.۵۰٪	۷,۵۰۰	شرکت مدیریت پندار فناوری‌آرایده گستر(ب. م. م)
۰.۰۳٪	۳۰	۰.۰۳٪	۳۰	علی اسلامی بیدگلی
۳.۵۰٪	۳,۵۰۰	۳.۵۰٪	۳,۵۰۰	سهام مسدود(ش.ک ۲۰۵۵)
۲.۵۰٪	۲,۵۰۰	۲.۵۰٪	۲,۵۰۰	شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
۲.۵۰٪	۲,۵۰۰	۲.۵۰٪	۲,۵۰۰	شرکت سرمایه‌گذاری دانایان پارس (سهامی عام)
۲.۵۰٪	۲,۵۰۰	۲.۵۰٪	۲,۵۰۰	شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی خاص)
۱۳.۱۰٪	۱۳,۱۰۰	۱۳.۱۰٪	۱۳,۱۰۰	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی (سهامی خاص)
۱.۵۰٪	۱,۵۰۰	۱.۵۰٪	۱,۵۰۰	شرکت تامین سرمایه سپهر(سهامی خاص)
۰.۲۰٪	۲۰۰	۰.۲۰٪	۲۰۰	شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان (سهامی خاص)
۳.۵۰٪	۳,۵۰۰	۳.۵۰٪	۳,۵۰۰	شرکت گروه راهبردمبین کوثر(سهامی خاص)
۰.۱۰٪	۱۰۰	۰.۱۰٪	۱۰۰	شرکت تامین سرمایه امین (سهامی خاص)
۷.۷۰٪	۷,۷۰۰	۷.۷۰٪	۷,۷۰۰	شرکت مدیریت سرمایه ارزش آفرین کوروش (سهامی خاص)
۱.۰۰٪	۱,۰۰۰	۱.۰۰٪	۱,۰۰۰	شرکت نوآندیشان دنیای اقتصاد(سهامی خاص)
۰.۵۰٪	۵۰۰	۰.۵۰٪	۵۰۰	شرکت توسعه کسب و کار سبیا(سهامی خاص)
۶.۲۵٪	۶,۲۵۰	۶.۲۵٪	۶,۲۵۰	شرکت سرمایه‌گذاران فناوری تک وستا(سهامی خاص)
۶.۲۵٪	۶,۲۵۰	۶.۲۵٪	۶,۲۵۰	شرکت مدیریت پندار فناوری‌آرایده گستر(ب. م. م)
۰.۵۰٪	۵۰۰	۰.۵۰٪	۵۰۰	شرکت صبا سبیل آریا(سهامی خاص)
۱.۰۰٪	۱,۰۰۰	۱.۰۰٪	۱,۰۰۰	امیر عسکری مارانی
۰.۱۰٪	۱۰۰	۰.۱۰٪	۱۰۰	مریم غفاری استیاری
۳.۳۰٪	۳,۳۰۰	۳.۳۰٪	۳,۳۰۰	شهناز فرزنانگان بیدگلی
۰.۵۰٪	۵۰۰	۰.۵۰٪	۵۰۰	کارگزاری آرمون بورس
۲.۰۰٪	۲,۰۰۰	۲.۰۰٪	۲,۰۰۰	کارگزاری بانک کشاورزی
۰.۵۰٪	۵۰۰	۰.۵۰٪	۵۰۰	کارگزاری بانک رفاه کارگران (سهامی خاص)
۰.۳۰٪	۳۰۰	۰.۳۰٪	۳۰۰	محمد کاشانی پور
۲.۵۰٪	۲,۵۰۰	۲.۵۰٪	۲,۵۰۰	احمدرضا مسرور
۰.۰۸٪	۸۰	۰.۰۸٪	۸۰	مریم میرزامومن
	۱۰۰,۰۰۰		۱۰۰,۰۰۰	

صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی  
 یادداشت های توضیحی همراه صورت های مالی  
 دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷

۱۱- سود حاصل از سرمایه گذاری ها

	۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
ریال			
۲,۴۹۴,۲۵۸,۴۸۷	۴,۷۴۵,۹۹۲,۸۳۲	۲,۱۹۴,۶۰۱,۰۹۶	
۲,۴۹۴,۲۵۸,۴۸۷	۴,۷۴۵,۹۹۲,۸۳۲	۲,۱۹۴,۶۰۱,۰۹۶	

سپرده های سرمایه گذاری بانکی

۱۲- سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها

	۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
سود (زیان) فروش			
ریال			
-	۳۷,۲۸۶,۵۳۸	-	-
-	۳۷,۲۸۶,۵۳۸	-	-

استاد خزانه اسلاهی ۹۶۱۰۲۰

صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی  
یادداشت های توضیحی همراه صورت های مالی  
دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷

۱۳- سایر درآمدها

۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	
ریال	ریال	ریال	
۱۹۴,۲۲۱	۱۹۴,۲۲۳	۱۱۵,۹۶۲	سایر
۱۹۴,۲۲۱	۱۹۴,۲۲۳	۱۱۵,۹۶۲	

۱۴- کارمزد ارکان صندوق

۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	
ریال	ریال	ریال	
۲,۰۳۸,۳۵۶,۱۴۴	۳,۹۹۹,۹۹۹,۹۶۰	۱,۱۵۰,۶۸۴,۹۲۰	مدیر صندوق
۹۴,۶۵۷,۴۵۹	۱۶۸,۲۱۸,۹۹۶	۷۶,۴۳۸,۱۸۸	متولی
۶۱,۱۵۰,۶۶۲	۱۱۹,۹۹۹,۹۵۵	۶۱,۱۵۰,۶۶۲	حسابرس
۲,۱۹۴,۱۶۴,۲۶۵	۴,۲۸۸,۲۱۸,۹۱۱	۱,۲۸۸,۲۷۳,۷۷۰	

۱۵- سایر هزینه های عملیاتی

۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	
ریال	ریال	ریال	
۲۳,۷۴۷,۰۵۱	۲۹,۸۰۲,۵۶۹	۶,۳۲۳,۷۱۲	هزینه تصفیه
۶۸۲,۴۰۰	۱,۲۱۰,۸۰۰	۸۳۹,۶۰۰	هزینه کارمزد بانکی
۱۴,۸۵۶,۱۹۲	۲۹,۱۵۳,۲۸۰	۱۴,۸۵۶,۱۹۲	هزینه تاسیس
۸۰۹,۶۳۷	۳۵,۶۱۷,۱۸۰	۱,۵۷۷,۹۹۵	هزینه برگزاری مجامع
۱۳۸,۴۸۳,۳۲۴	۲۷۵,۶۳۲,۳۸۴	۱۵۹,۶۹۲,۳۴۶	هزینه نرم افزار
۱۷۸,۵۷۸,۶۰۴	۳۷۱,۴۱۶,۲۱۳	۱۸۳,۲۸۹,۸۴۵	

۱۶- سود (زیان) هر واحد سرمایه گذاری

۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	
ریال	ریال	ریال	
۱,۲۱۷	۱,۲۳۸	۷,۲۳۲	سود(زیان) خالص
۱,۲۱۷	۱,۲۳۸	۷,۲۳۲	

صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی  
یادداشت های توضیحی همراه صورت های مالی  
دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷

۱۷- صورت تطبیق سود (زیان) عملیاتی:

صورت تطبیق سود(زیان) عملیاتی با جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی به شرح زیر است :

۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	
ریال	ریال	ریال	
۱۲۱,۷۰۹,۸۳۹	۱۲۳,۸۲۸,۴۶۹	۷۲۳,۱۵۳,۴۴۳	سود (زیان) عملیاتی
۱۹۷,۸۰۰,۹۱۴	(۱۶,۴۰۵,۰۶۰,۷۱۱)	۷۹۱,۶۱۶,۳۷۱	کاهش (افزایش) دریافتی عملیاتی
۶۳۹,۵۸۹,۱۶۷	۹۷۸,۱۲۵,۸۶۶	(۱,۳۴۰,۰۶۵,۰۳۵)	افزایش (کاهش) پرداختی های تجاری و غیر تجاری
۹۵۹,۰۹۹,۹۲۰	(۱۵,۳۰۳,۰۹۶,۳۷۶)	۱۷۴,۷۰۴,۷۷۹	



صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی  
 یادداشت های توضیحی همراه صورت های مالی  
 دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۷

۱۸- تعهدات و بدهی های احتمالی

۱۸-۱ تا تاریخ تصویب صورت های مالی دوره مالی ۲ ماه و ۲۷ روزه منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۳۹۵ دفاتر صندوق مورد رسیدگی اداره دارایی قرار گرفته است و لیکن برگ تشخیص صادر نگردیده است.  
 ۱۸-۲ در تاریخ خالص دارایی ها، صندوق هیچگونه تعهدات سرمایه ای و بدهی احتمالی ندارد.

۲۰- معاملات با اراکان و اشخاص وابسته به آنها

۱۳۹۶/۱۷/۲۹		۱۳۹۷/۰۶/۳۱		موضوع معامله	نوع وابستگی	طرف معامله
تاریخ معامله	ارزش معامله	تاریخ معامله	ارزش معامله			
مانده بدهی - ریال		مانده بدهی - ریال				
( ۱,۳۷۷,۸۰۸,۳۰۶ )	۳,۹۹۹,۹۹۹,۹۶۰	( ۲۳۳,۴۲۴,۶۵۵ )	۱,۱۵۰,۶۸۴,۹۲۰	کارمزد مدیر	مدیر صندوق	شرکت مشاور سرمایه گذاری آرمان آتی
( ۳۳,۹۷۳,۵۶۸ )	۱۶۸,۳۱۸,۹۹۶	۴۲۰,۴۱۰,۰۰۳	۷۶,۴۳۸,۱۸۸	کارمزد متولی	متولی صندوق	شرکت سیدگردن کاریزما
( ۵۸,۸۴۹,۳۹۳ )	۱۱۹,۹۹۹,۹۵۵	۶۱,۱۵۰,۶۶۲	۶۱,۱۵۰,۶۶۲	کارمزد حسابرس	حسابرس صندوق	موسسه حسابرسی شاخص اندیشیان

۲۱- رویناد های بعد از تاریخ ترازنامه

روینادهایی که در دوره بعد از تاریخ ترازنامه تا تاریخ تصویب صورت های مالی اتفاق افتاده و مستلزم تعدیل اقلام صورت های مالی و یا افشا در یادداشت های همراه نبوده ، وجود نداشته است.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی  
یادداشت های توضیحی همراه صورت های مالی  
دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷

## ۲۱- عوامل ریسک

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

- سرمایه‌گذاری در این صندوق ماهیتی بسیار پرریسک دارد و تنها باید از سوی افرادی صورت گیرد که منابع مالی کافی برای پذیرش چنین ریسکی را دارند و در هیچ مقطعی نیاز فوری به نقد کردن سرمایه‌گذاری صورت گرفته در این صندوق را ندارند. واحدهای صندوق نباید توسط کسانی خریداری شود که از نظر مالی و روانی آمادگی پذیرش از دست دادن کل این سرمایه را ندارند و سرمایه‌گذاری نباید بخش اصلی سبد سرمایه‌گذاری سرمایه‌گذار را تشکیل دهد. هیچ تضمینی در خصوص بازدهی سرمایه‌گذاری در کوتاه‌مدت و بلندمدت سرمایه‌گذاران و همچنین تضمینی در خصوص حفظ تمام یا بخشی از سرمایه‌گذاری صورت گرفته وجود ندارد.
- 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 تامین 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.
- صندوق در فرصت‌های سرمایه‌گذاری با رقابت سایر رقبا مواجه است و تضمینی نیست که حتماً فرصت مناسبی شناسایی گردد.
- 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 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.