

امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

به نام خدا

امیدنامه
صندوق سرمایه گذاری جسورانه
یکم آرمان آتی

شرکت میفا
گروه فناوری آینده گستر
با مسئولیت محدود

شرکت سهامی عام
شماره ثبت: ۳۰۱۱۶۵۳
تأسیس: ۱۳۸۵

شرکت مدیریت سرمایه ارزش آنلاین گودریش
سرمایه خاص
شماره ثبت: ۴۴۶۰۳۹

شرکت سهامی خاص
شماره ثبت: ۳۳۸۳۲
تأسیس: ۱۳۸۳

۵



شرکت مشاور سرمایه گذاری

آرمان آتی

این اساسنامه / امیدنامه نه نایب سازمان بورس و اوراق بهادار سیدم است

مدیریت و نظارت بر نهاد های مالی

tecvest
ایده گذاران فناوری

نمونه امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

۱- مقدمه:

صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است و تحت نظارت آن می باشد. اساسنامه و امیدنامه این صندوق در تاریخ ۱۳۹۵/۰۶/۰۶ به تصویب مجمع صندوق رسیده و در تاریخ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت شده است. نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار بر صندوق به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تأیید مزایا، تضمین سودآوری، کامل و صحیح بودن اطلاعات مندرج در امیدنامه یا توصیه و سفارش سازمان بورس و اوراق بهادار به سرمایه گذاری در صندوق نمی باشد.

این امیدنامه بخش جدایی ناپذیر اساسنامه صندوق محسوب شده و کلیه واژه ها و اصطلاحاتی که در ماده (۱) اساسنامه این صندوق تعریف شده است در این امیدنامه نیز به همان معانی به کار می رود. سرمایه گذار برای تصمیم گیری در مورد سرمایه گذاری در این صندوق باید علاوه بر مفاد امیدنامه، اساسنامه صندوق و سایر اطلاعات افشا شده آن را نیز مطالعه نماید. بعضی از مطالب مهم اساسنامه در امیدنامه تکرار شده است و در صورت برداشت های متفاوت از آن دو، همواره مفاد اساسنامه حاکم خواهد بود.

سرمایه گذاری در این صندوق با ریسک بسیار زیادی همراه است که ناشی از ماهیت اینگونه سرمایه گذاری است. البته، تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه گذاری های این صندوق سودآور باشد ولیکن هیچ تضمینی در خصوص سود یا اصل سرمایه وجود ندارد. ممکن است در اثر کاهش ارزش خالص دارایی های صندوق، سرمایه گذار در موقع فروش واحدهای سرمایه گذاری خود، مبلغی دریافت کند که از مبلغ پرداختی وی هنگام پذیرش و یا خرید واحدهای سرمایه گذاری بسیار کمتر باشد.

هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و سرمایه گذاری در شرکت های در شرف تأسیس و یا نوپای دارای پتانسیل رشد زیاد و سریع یا هدف کسب بیشترین بازده اقتصادی ممکن در برابر پذیرش ریسک بالا است. علاوه بر کسب بازدهی از سرمایه گذاری های بلندمدت در این زمینه، کمک به رشد اقتصادی، کارآفرینی، ایجاد اشتغال و توسعه فن آوری از دیگر اهداف صندوق به حساب می آیند. در راستای هدف یادشده، صندوق منابع مالی را جمع آوری نموده و در اوراق مالکیت اشخاص حقوقی با موضوع فعالیت در پروژه های فکری و نوآورانه در زمینه های صنعت فناوری اطلاعات و ارتباطات به منظور بهره برداری رستادن و تجاری سازی دارایی های یاد شده از طریق تملک خرد یا مدیریت، سرمایه گذاری می نماید.

ایجاد این صندوق سبب خواهد شد که بخشی از سرمایه گذاران حقوقی یا حقیقی که دارای منابع مالی زیادی هستند، بتوانند پرتفوی خود را با حضور در سرمایه گذاری صنایع نوظهور و فن آوری های پیشرفته تنوع بخشند. با توجه به سهم کمی که این بخش از سرمایه گذاری در سبد کلی سرمایه گذار دارد، توسعه ساختارها و فرایندهای سرمایه گذاری در چنین حوزه هایی به صرفه نیست. در حالیکه صندوق با توجه به تخصصی بودن خود افراد حرفه ای، متخصص و صاحب صلاحیت را گرد هم آورده است و به صورت تخصصی و متمرکز به فعالیت در این حوزه به فعالیت می پردازد و زمینه موفقیت بیشتری دارد. صندوق سرمایه گذاری جسورانه این امکان را برای سرمایه گذاران فراهم می آورد که بدون درگیر شدن در جالش ها و پیچیدگی های صنعت سرمایه گذاری مخاطره پذیر از مزایا و منافع آن

برخوردار شوند. / امیدنامه به تأیید سازمان بورس

و اوراق بهادار رسیده است.

۲- حوزه فعالیت صندوق و تشریح کسب و کار و توجیهات اقتصادی و عوامل ریسک آن:

حوزه فعالیت صندوق به صورت تخصصی صنعت فناوری اطلاعات و ارتباطات می باشد.

صنعت فن آوری اطلاعات یکی از پرشتاب ترین بخش های اقتصاد جهانی بوده است و همچنان با شتاب به پیش می رود. آمارها نشان می دهند که در سال ۲۰۱۲ برای نخستین بار حجم تجارت الکترونیکی BYC در دنیا از ۱۰۰۰ میلیارد دلار فراتر رفت

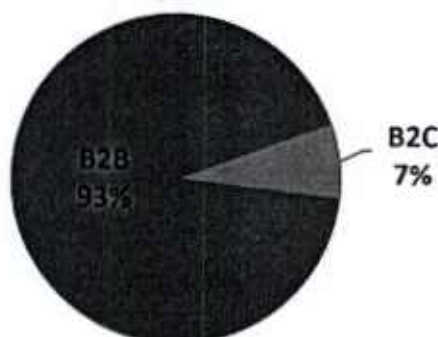
شرکت میفا
مدیریت بنادر فناوری ایده
با مسئولیت محدود
شماره ثبت: ۲۲۰۲۲۷

شرکت مشاور سرمایه گذاری
آرمان آتی
شماره ثبت: ۳۳۵۷۳۳۲۷

شرکت مدیریت سرمایه آرمان آتی
سهامی خاص
شماره ثبت: ۴۴۶۰۲۹

ecvest
شرکت سرمایه گذاری
شماره ثبت: ۳۳۵۷۳۳۲۷

و با نرخ رشدی نزدیک به ۳۰ درصد همچنان شتابان به رشد خود ادامه می‌دهد.^۱ این در حالیست که این بخش حدود ۷ درصد از کل تجارت الکترونیکی دنیا را تشکیل می‌دهد و ۹۳ درصد باقیمانده در بخش B2B هستند.


 WORLD TRADE
ORGANIZATION

این آمار در حوزه تجارت موبایل بسیار شگفت آورتر است. در حالی که جمعیت دنیا نزدیک به ۷/۲ میلیارد نفر است حدود ۷ میلیارد خط موبایل در دنیا فعال است.^۲ که نشان دهنده دستاوردی باورنکردنی در این حوزه است. تلفن های همراه این قابلیت را ایجاد کرده اند که افراد از طریق موبایل خود در هر لحظه از زمان و در هر مکانی به زیرساخت های تجارت الکترونیکی دسترسی داشته باشند. در سال ۲۰۱۳ حجم تجارت روی موبایل در جهان ۲۳۰ میلیارد دلار بوده است و انتظار می رود تا سال ۲۰۱۷ این عدد به ۷۰۰ میلیارد دلار برسد.^۳ در سال ۲۰۱۳ حدود ۲۹ درصد از افراد دارای موبایل از طریق موبایل خود خرید انجام داده اند و ۴۰ درصد کاربران از طریق موبایل خود صفحات فروشگاه های آنلاین را بازدید کرده اند. با افزایش روزافزون این دسته از کاربران انتظار می رود در چند سال آینده این زیربخش از بازار فن آوری اطلاعات و ارتباطات شاهد تحولات گسترده ای باشد.

در کشور ایران نیز این تحولات با اندکی تاخیر در حال وقوع هستند و نشانه‌های آن را می‌توان دید. ضریب نفوذ اینترنت در ایران به بیش از ۵۳ درصد رسیده است^۴ که بالاتر از میانگین دنیاست. بیش از ۷۰ میلیون سیم‌کارت فعال در کشور وجود دارد^۵ و بیش از یک سوم جمعیت کشور با استفاده از موبایل خود به اینترنت متصل هستند.^۶

با فرض سهم یک درصدی ایران در جمعیت و GDP دنیا، چنانچه این نسبت در تجارت الکترونیک هم صادق باشد، سهم ایران می‌تواند به نزدیک به ۱۳۴ میلیارد دلار تجارت الکترونیکی (مجموع B2C و B2B) و ۹/۵ میلیارد دلار (B2C) برسد که نشان‌دهنده یک فضای بسیار مستعد رشد است. نشانه‌هایی نیز وجود دارد که موید آغاز روندی در راستای شکوفایی این حوزه است.

این اساسنامه / اعلانیه به تأیید سازمان بورس
و اوراق بهادار رسید است

مداریت و شمار ریاضی مالی

⁹ <http://www.emarketer.com/Article/Ecommerce-Sales-Topped-1-Trillion-First-Time-2012/1019449>

<https://gsmaintelligence.com/analysis/1010/measuring-mobile-penetration/>

⁷ http://en.wikipedia.org/wiki/Mobile_commerce

¹ <http://www.mehrnews.com/>

* <http://itanalyze.com/news/2.11.0/2013931.php>

¹ <http://www.mehrnews.com/>

شرکت مشاور سرمایه گذاری

آرمان آتی

گفت و گو بریت سرمایه اوزن انالیز کورن

سہ ماہی خاص

شماره ثبت: ۴۴۶۰۲۹

tecvest

1. الخطوة الأولى: تحديد المشكلة

نمونه امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

با وجود فعالیت‌هایی که در سال‌های گذشته در حوزه کسب و کارهای دیجیتال صورت می‌گرفت، این فعالیت‌ها تا سال‌های اخیر چندان جدی گرفته نمی‌شدند. لیکن هم اکنون نمونه‌های موفق کسب و کارهای اینترنتی شکل گرفته در کشور، سبب تغییر دیدگاه‌ها شده است و نویدبخش ایجاد کسب و کارهای بزرگ و قابل اعتنا در این حوزه شده است. از جمله می‌توان به

معاملات آنلاین بورس، فروش آنلاین محصولات ایران خودرو و سایپا، خدمات بانکداری الکترونیکی، سایت‌ها و اپلیکیشن‌هایی همچون دیجی کالا، تخفیفان، نت‌برگ، پاما، آپارات، کافه بازار، دیوار اشاره کرد که موفقیت‌های بسیار خوبی در مدت‌زمانی نسبتاً اندک کسب کرده‌اند.

عوامل ریسک:

۱-۲- 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 کوتاه‌مدت و بلندمدت سرمایه‌گذاران وجود ندارد و تضمینی در خصوص حفظ تمام یا بخشی از سرمایه‌گذاری صورت گرفته وجود ندارد.

۲-۲- 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 نباشد و نهاد دیگری نیز علاقمند به این کار نباشد که ممکن است در ادامه کار منجر به شکست سرمایه‌گذاری گردد.

۳-۲- دارایی‌های صندوق و به تبع آن قیمت‌گذاری ارزش خالص دارایی‌های صندوق اساساً بر مبنای ارزش دارایی‌های شرکت‌های تحت سرمایه‌گذاری صندوق است. ارزش واحدهای بر مبنای افزایش و کاهش قیمت این دارایی‌ها تغییر می‌کند. فرایند ارزشیابی صندوق در خصوص واحدهای صندوق بر پایه عدم قطعیت‌های ذاتی هر سرمایه‌گذاری خواهد بود و نتیجه ممکن است متفاوت از ارزشی باشد که هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها در یک بازار با نقدشوندگی بالا می‌توانست داشته باشد.

۴-۲- 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.

۵-۲- صندوق در فرصت‌های سرمایه‌گذاری با رقابت سایر رقبا مواجه است و تضمینی نیست که حتماً فرصت مناسبی شناسایی گردد.

۶-۲- سرمایه‌گذاری‌های صندوق غالباً نقدشوندگی بسیار پایینی دارند و نیازمند تعهد بلندمدت‌تری نسبت به معمول هستند. زبان‌ها معمولاً بیش از سود محقق می‌شوند و ممکن است صندوق ناگزیر شود از برخی از سرمایه‌گذاری‌ها دست‌نکش.

مدیریت بنادر فناوری آینده

این صندوق متفاوت با صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک است. بنابر این قوانین حاکم بر این صندوق، دارندگان واحدهای

بازدهی خروجی کلیه اسناد / امیدنامه به تأیید سازمان بورس

۷-۲- این صندوق متفاوت با صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک است. بنابر این قوانین حاکم بر این صندوق، دارندگان واحدهای

صندوق‌های مشترک موضوعیت ندارد و ممنوعیت‌ها و محدودیت‌های آن صندوق‌ها در مورد این صندوق مصداق ندارد.

۸-۲- سرمایه‌گذاران باید به هیأت مدیره صندوق و کمیته سرمایه‌گذاری 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.

شرکت متشکل سرمایه گذاری

آرمان آتی

مدیریت سرمایه ارزش آفرین

سهامی خاص

شماره ثبت: ۴۴۶۱۲۹

LECVest

نمونه امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

۳- سیاست سرمایه گذاری، مشخصات دارایی های قابل سرمایه گذاری:

سیاست سرمایه گذاری صندوق به صورت عام مشخص می کند که چگونه صندوق گزینه های سرمایه گذاری را شناسایی و انتخاب می نماید، در ادامه این بند به توضیح آنها پرداخته می شود.

الف) شناسایی گزینه های سرمایه گذاری: فرصت های سرمایه گذاری از شبکه گسترده ای به مدیر صندوق ارجاع می شوند که برخی از آنها عبارتند از:

مدیران بخش صنعت و خدمات

شرکت های نرم افزاری

دانشگاه ها، مراکز کارآفرینی،

شتاب دهنده ها، مراکز رشد، پارک های فن آوری

کارآفرینان شناخته شده و سرمایه گذاران

کارگزاران تکنولوژی و بازارهای مرتبط (نظیر بازار دارایی های فکری یا مشابه بازارهای بین المللی نظیر AIM)

مشارکت و همکاری با وبسایت های مرتبط با ایده های نو و تجاری سازی نظیر www.BusinessPlan.ir www.TechBiz.ir

ب) فرآیند انتخاب فرصت سرمایه گذاری: مدیر صندوق شرکت های بالقوه سبد صندوق را بر مبنای آنالیز ریسک و بازده در حوزه های زیر ارزیابی می نماید:

(۱) کیفیت تیم مدیریتی،

(۲) اندازه بازار، فرصت ها و میزان دسترسی

(۳) میزان انحصاری بودن فن آوری که در اختیار دارند و یا قصد تصاحب آن را دارند،

(۴) سایر الزامات مورد نیاز سنجش صحیح ریسک و بازده انتظاری اینگونه سرمایه گذاری ها

• معیارهای سنجش مدیریت

داشتن تجربه مناسب پویژه تجربه کافی در حوزه صنعت یا صناعی که قصد حضور در آن را دارند.

در اختیار داشتن بخش عمده سهام شرکت

داشتن قابلیت و توانایی مدیریت مرحله رشد شرکت یا تمایل به استخدام افراد توانا

داشتن هیئت مدیره توانمند یا داشتن قابلیت لازم برای ایجاد ترکیب هیئت مدیره مناسب با تجربه بالا و شبکه

گسترده ارتباطی در حوزه صنعت یا صنایع حوزه فعالیت شرکت

وجود نقش های مکمل در تیم مدیریت، تعهد کاری تمام وقت

• معیارهای سنجش بازار

بازاری با حجم قابل ملاحظه و نرخ رشد بالا در دوره سرمایه گذاری مد نظر است که

از نظر جغرافیایی محدودیت چندانی نداشته باشد.

بیش از اندازه تخصصی نباشد.

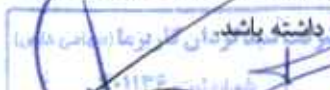
ترجیحاً قابلیت پیاده سازی و ورود به بازارهای بین المللی را دارا باشد.

• فن آوری و محصول

فن آوری، مدل کسب و کار، محصول یا خدمت ارائه شده باید در محدوده استانداردهای صنعت از مزیت رقابتی برخوردار

باشد و بتواند کسب پذیرش و مقبولیت عام را داشته باشد.

• مرحله ورود:



نمونه امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

حداقل یک محصول (خدمت) از محصولات (خدمات) شرکت باید نمونه اولیه یا نسخه آزمایشی داشته باشد. توجه اصلی صندوق بر روی مرحله توسعه محصول یا ورود به بازار جدید محصول خواهد بود.

ترجیح بر آن است که شرکت واجد تاییدیه‌ای از یک مرجع ثالثی در خصوص ارزشمندی فن‌آوری و (یا) مدل کسب و کار خود باشد. این تاییدیه می‌تواند در قالب جذب سرمایه‌گذار قبلی، فراغت از حضور در شتاب‌دهنده یا مرکز رشد، تاییدیه دانش‌بنیان بودن از سوی معاونت علمی و فن‌آوری ریاست جمهوری، حق اختراع ثبت‌شده و نظایر آن باشد.

ج) انعقاد قرارداد سرمایه‌گذاری: چنانچه پس از بررسی‌ها و ارزیابی‌های صورت‌گرفته مدیر صندوق و ارائه گزارش آن، مدیر صندوق به این نتیجه برسد که در گزینه پیشنهادی سرمایه‌گذاری نماید، قراردادی مابین صندوق و سرمایه‌پذیر منعقد می‌گردد. مدیر صندوق اعتقاد دارد که فرایند مذاکرات و انعقاد قرارداد سرمایه‌گذاری باید به سرعت انجام پذیرد. مدیر صندوق قراردادی ساده و روشن که ضامن حفظ منافع صندوق باشد را به امضا می‌رساند. به باور مدیر صندوق قراردادهای بسیار محدودکننده اهداف شرکت سرمایه‌پذیر را تحت‌الشعاع خود قرار می‌دهند و انگیزه کارآفرین را کاهش می‌دهند و می‌توانند اثر منفی بر بازده سرمایه‌گذاری داشته باشند. بنا بر قرارداد مذکور صندوق در شرکت سرمایه‌پذیر سهامدار شده و مدیر وظیفه دارد نمایندگان را به شرکت سرمایه‌پذیر معرفی نماید.

۴ - زمانبندی فعالیت صندوق از جمله، دوره پذیره نویسی، سرمایه‌گذاری، خروج و تصفیه:

پس از مهیا شدن الزامات و مجوزهای لازم برای شروع به کار صندوق زمانی بین ۱۵ تا ۳۰ روز برای ثبت نزد اداره ثبت اختصاص خواهد داد. پس از ثبت به جهت مهیا نمودن مقدمات پذیره‌نویسی بین ۳۰ تا ۶۰ روز اختصاص داده خواهد شد. زمان پذیره نویسی اولیه ۷ روز کاری است. پس از تجمیع منابع و ارسال مدارک برای سازمان و سپرده‌گذاری نهایتاً ظرف ۲۰ روز کاری صندوق شروع به کار رسمی خواهد نمود.

دوره سرمایه‌گذاری صندوق به مدت ۲ سال از لحظه ثبت صندوق است که این زمان به به پیشنهاد مدیر، تایید هیئت مدیره و تصویب در مجمع (بیش از نصف مجمع) قابلیت افزایش به اندازه دوره سرمایه‌گذاری را خواهد داشت. مدیر صرفاً در این دوره می‌تواند سرمایه‌گذاری‌های جدید را در شرکت‌های جدید انجام دهد. در دوره سرمایه‌گذاری مدیر می‌تواند فراخوان تادیه سرمایه را از سرمایه‌گذاران بدهد. که این فراخوان حداقل یک ماه قبل به اطلاع سرمایه‌گذاران خواهد رسید و هر فراخوان در نهایت می‌تواند تا ۳۰٪ منابع اسمی صندوق باشد. پیش‌بینی می‌شود که صندوق مطابق جدول زیر اقدام به جذب منابع مذکور نماید:

زمان جذب منابع	درصد جذب منابع
پذیره نویسی	۱۰٪
نه ماه پس از ثبت صندوق	۱۵٪
یکسال و سه ماه پس از ثبت صندوق	۲۵٪
یکسال و شش ماه پس از ثبت صندوق	۲۵٪
یکسال و نه ماه پس از ثبت صندوق	۲۵٪

پس از نه ماه از شروع فعالیت اولین قسط تعهدات را جذب نماید. چنانچه پروژه‌های مطلوب در هر دوره تادیه انتخاب نشد، مدیر می‌تواند درخواست انتقال دیون به مرحله بعد را بدهد و چنانچه در پایان دوره سرمایه‌گذاری منابع جذب نشده باشد با درخواست مدیر و تایید هیئت مدیره و تصویب مجمع مطابق بند ۷ این امیدنامه می‌توان دوره سرمایه‌گذاری و جذب منابع را تمدید نمود.

شرکت مشاور سرمایه‌گذاری

آرمان آتی

تایید مدیریت سرمایه آرمان آتی

سهامی خاص

شماره ثبت: ۴۶۰۲۹

تایید مدیریت سرمایه آرمان آتی

شماره ثبت: ۴۶۰۲۹

نمونه امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

مدیر صندوق دوره انتظاری برای خروج از سرمایه گذاری را محاسبه می نماید و الزام بر این است که در شرکت هایی سرمایه گذاری شود که امکان خروج موفق از آنها در یک بازه ۳ تا ۵ ساله وجود داشته باشد.

۵- سیاست های صندوق در خصوص مدیریت شرکت ها و پروژه های موضوع سرمایه گذاری تا قبل از خروج:

مدیر صندوق باور دارد که مهمترین عنصر استراتژی سرمایه گذاری که به کار بسته می شود، ارزش افزوده ای است که پس از سرمایه گذاری اولیه ایجاد می شود. مدیر صندوق با شرکت های سبد تحت مدیریت خود ارتباط نزدیکی برقرار می کند و به آنها کمک می کند تا استراتژی های مناسب و اثربخشی برای شرکت خود تدوین نمایند، تیم مدیریتی و هیئت مدیره توانمندی را گرد هم آورند، شرکای استراتژیک را شناسایی نموده و آنها را نسبت به همکاری قانع نمایند، طرح تجاری خود را تدوین و اجرا نمایند و سرمایه ی مورد نیاز برای مراحل بعدی توسعه را جذب نمایند. مدیر صندوق در این مرحله از توانایی های خود یا شرکای استراتژیک خود در زمینه مشاوره کسب و کار، بازاریابی، توسعه محصول، تهیه زیرساخت های لازم برای بهره برداری از شرکت ها را در جهت افزایش شانس موفقیت شرکت های سرمایه پذیر مهیا خواهد نمود. به منظور اعمال نظارت و سیاست های صندوق در شرکت های سرمایه پذیر، حداقل یک عضو هیئت مدیره شرکت دارای حق امضا توسط صندوق (به پیشنهاد مدیر یا کمیته سرمایه گذاری به شرط تفویض اختیار) تعیین خواهد شد.

۶- تبیین ساز و کار لازم در صورتیکه خروج از سرمایه گذاری ها تا انتهای دوره خروج میسر نباشد:

خروج از سرمایه گذاری ممکن است به دو شکل موفق یا ناموفق صورت گیرد. در صورتی که خروج صندوق موفق باشد، در این حالت سهم صندوق (۱) به یک یا چند سرمایه گذار خصوصی توافرنه دیگر واگذار می شود (واگذاری سهام به خود کارآفرینان، مدیران یا کارکنان شرکت سرمایه پذیر نیز می تواند جزء این گروه باشند) یا (۲) به یک شرکت مرتبط و شرکاء استراتژیک فروخته می شود یا (۳) از طریق بازار پایه فرابورس عرضه می شود یا (۴) در بورس یا فرابورس پذیرش می شود. در صورتی که بنا به دلایلی از جمله عدم تحقق انتظارات صندوق یا ناتوانی صندوق در مدیریت سرمایه گذاری انجام شده، صندوق تصمیم به خروج از سرمایه گذاری بگیرد، خروج مذکور ناموفق نامیده می شود. در این صورت به دو صورت خروج از سرمایه گذاری صورت می گیرد: (۱) سهم صندوق در شرکت به شخص ثالثی در صورت وجود واگذار می گردد (۲) طبق مقررات قانون تجارت شرکت منحل می شود. اگر مدیر نتوانست در دوره خروج از سرمایه گذاری ها خارج شود با ارائه پیشنهاد به هیئت مدیره و تایید مجمع دوره مذکور را برای ۲ سال تمدید نماید. در صورتی که در دوره مذکور نیز نتوان دارایی های صندوق را تصفیه نماید، مدیر ملزم به افشای اطلاعات به سرمایه گذاران و برگزاری مزایده بین سهامداران است و در نهایت موسسین الزام به خرید دارایی ها (به ارزش منصفانه) خواهند داشت.

۷- چگونگی تغییر زمانبندی عمر صندوق از جمله تغییر دوره سرمایه گذاری یا خروج:

در صورتی که در دوره سرمایه گذاری مدیر نتواند سرمایه گذاری های مناسبی را کشف نموده در آنها سرمایه گذاری نماید، دوره سرمایه گذاری می تواند تنها یک بار به پیشنهاد مدیر، تایید هیئت مدیره و تصویب در مجمع (بیش از نصف مجمع) نهایتاً به اندازه دوره گسترش سرمایه گذاری اولیه تمدید گردد. همچنین در صورتی که بنابر شرایط بازار مدیر برای خروج موفق از سرمایه گذاری های انجام شده ناتوان باشد مدیر می تواند تنها یک بار درخواست تمدید دوره خروج را برای دو سال به تایید هیئت مدیره رسانده و مجمع این افزایش زمان را تصویب نماید. در دوره خروج تمدید شده صندوق حق سرمایه گذاری جدید نداشته و سرمایه گذاری های نقد شده در دوره مازاد تصفیه خواهد شد و در اسرع وقت بین سهامداران توزیع خواهد شد.

غلل تغییر زمانبندی صندوق:

مدیر در موارد زیر می تواند درخواست تغییر زمانبندی صندوق بنابر الزامات فوق را به هیئت مدیره ارجاع دهد:

• عدم موفقیت مدیر در جذب پورتفوی مناسب در دوره سرمایه گذاری که مصادیق این مورد به صورت زیر است:

• عدم وجود شرکت های مناسب برای سرمایه گذاری یا توجه به سیاست های صندوق

شرکت مشاور سرمایه گذاری

آرمان آتی

شماره ثبت: ۳۳۳۳۳۳۳۳

شرکت سرمایه آرمان آتی

شماره ثبت: ۶۰۲۹

tecvest

شرکت مشاوران سرمایه گذاری

نمونه امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

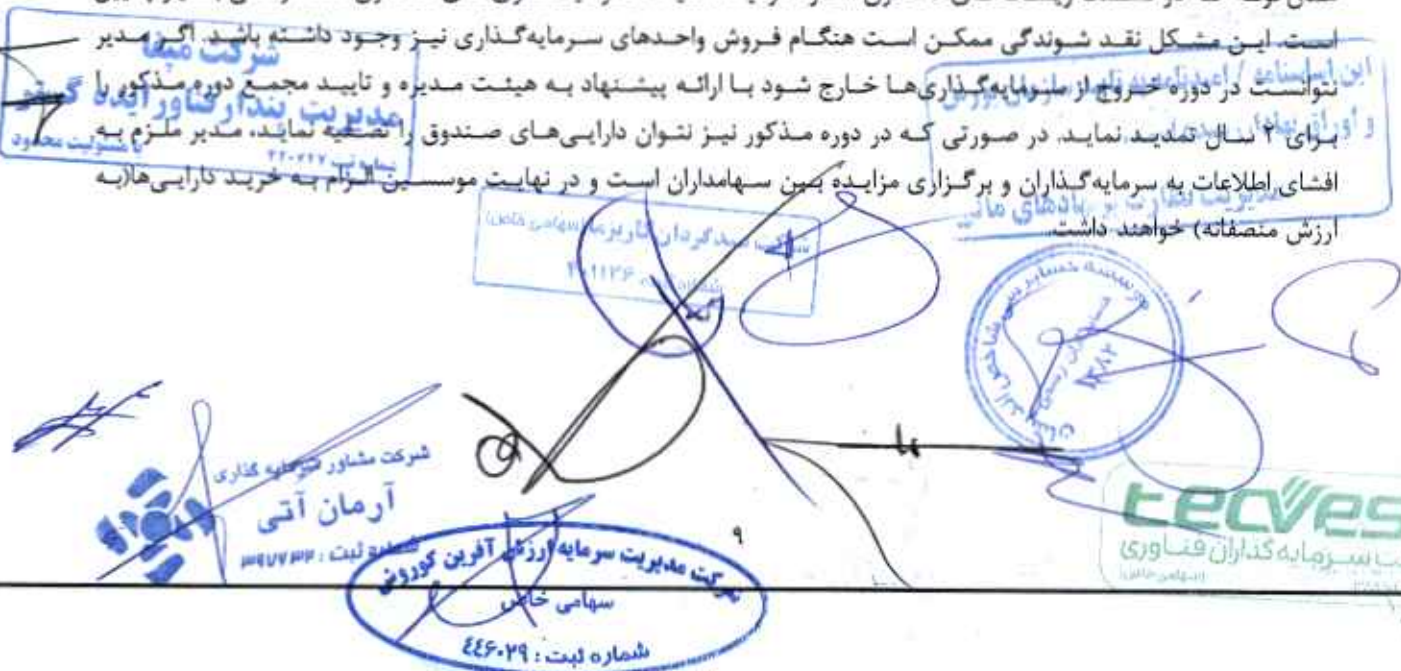
- عدم جمع آوری منابع لازم در دوره سرمایه گذاری
 - طولانی شدن فرآیند واریسی شرکت های انتخاب شده
 - طولانی شدن فرآیند انعقاد قرارداد با شرکت های انتخاب شده
 - سایر موارد غیر قابل پیش بینی که به تایید هیئت مدیره رسیده باشد
 - عدم موفقیت مدیر در خروج موفق در طول عمر صندوق:
 - عدم وجود مشتریان بالفعل
 - طولانی شدن فرآیند انتقال و معامله
 - طولانی شدن فرآیند پذیرش در بازار بورس یا فرابورس
 - انتقال مشروط به توسعه بازار و انتقال محصول، در حالتی که شرکت از پیش اقدامات لازم را انجام داده باشد و در صورت این تغییر بتواند ارزش بالقوه بالاتری را برای صندوق ایجاد کرده و همچنین حداقل یک خریدار بالقوه برای آن وجود داشته باشد
 - سایر موارد غیر قابل پیش بینی که به تایید هیئت مدیره رسیده باشد
- همچنین مدیر ملزم است تا گزارش توجیهی شامل درخواست خود برای تغییر زمان بندی صندوق، علل آن و اثرات این تغییر در منافع ذینفعان را افشاء نماید.

۸- تبیین سیاست های صندوق در صورتی که فعالیت صندوق قبل از پایان دوره خروج پیش بینی شده پایان پذیرد:

در صورتی که فعالیت صندوق پیش از پایان عمر صندوق اتمام یابد، این مهم می تواند به معنی خروج موفقیت آمیز یا انحلال و تصفیه از تمامی پروژه های سرمایه گذاری شده باشد، در این صورت (خروج تمامی منابع صندوق از موضوع فعالیت) با درخواست مدیر برای انحلال صندوق و تصویب مجمع در اسرع وقت صندوق با نظارت متولی تصفیه خواهد شد و وجوه حاصل پس از کسر هزینه های انحلال و پرداخت بدهی های احتمالی در وجه آخرین دارندگان واحدهای صندوق پرداخت خواهد شد. واضح است که ارکان بنا بر زمانی که اقدام به ارائه خدمت به صندوق کرده اند با صندوق اقدام به تصفیه خواهند نمود.

۹- پیش بینی اقدامات لازم در صورتی که تبدیل دارایی های صندوق به وجه نقد در هر یک از مراحل تصفیه صندوق، امکان پذیر نشود:

فروش واحدهای سرمایه گذاری در بازار مستلزم وجود تقاضا از جانب سرمایه گذاران خارج یا داخل صندوق است و ممکن است چنین تقاضایی به صورت روزمره وجود نداشته باشد و نقد شدن واحدها مدت زمان زیادی به طول بیانجامد. همان گونه که در قسمت ریسک های صندوق اشاره گردید ماهیت سرمایه گذاری های صندوق نقدشوندگی بسیار پایین است. این مشکل نقد شوندگی ممکن است هنگام فروش واحدهای سرمایه گذاری نیز وجود داشته باشد. اگر مدیر نتوانست در دوره خروج از صندوق سرمایه گذاری ها خارج شود با ارائه پیشنهاد به هیئت مدیره و تایید مجمع دوره مذکور با گشتن برای ۲ سال تمدید نماید. در صورتی که در دوره مذکور نیز نتوان دارایی های صندوق را تصفیه نماید، مدیر ملزم به افشای اطلاعات به سرمایه گذاران و برگزاری مزایده بین سهامداران است و در نهایت موسسین التمام به خرید دارایی ها به ارزش متصفاته خواهند داشت.



نمونه امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

۱- سقف کارمزدها و هزینه‌ها و نحوه پرداخت:

هزینه‌های سرمایه‌گذاری در صندوق به دو بخش تقسیم می‌شود. بخشی از این هزینه‌ها از محل دارایی‌های صندوق پرداخت می‌شود و بدین علت، خالص ارزش دارایی‌های صندوق کاهش می‌یابد، بخش دیگر از این هزینه‌ها، مستقیماً از سرمایه‌گذار اخذ می‌شود. در مورد مخارج مربوط به دریافت خدمات یا خرید کالا (نظیر میالغ پرداختی بابت کارمزد ارکان صندوق) که مشمول مالیات بر ارزش افزوده می‌شوند، لازم است مالیات بر ارزش افزوده نیز مطابق قوانین محاسبه و همزمان با مخارج یادشده حسب مورد در حساب هزینه یا دارایی مربوطه ثبت گردد.

فهرست هزینه‌های قابل پرداخت از محل دارایی‌های صندوق، در اساسنامه قید شده است. برخی از این هزینه‌ها، نظیر هزینه‌های طرح دعاوی به نفع صندوق یا علیه ارکان صندوق، به طور کلی غیرقابل پیش‌بینی بوده و به موضوع دعاوی و مراحل و سرعت پیشرفت آن‌ها بستگی دارد. برخی از هزینه‌ها نظیر هزینه‌های تأسیس و هزینه‌های تشکیل مجامع صندوق، با تصویب جلسه مجمع صندوق از محل دارایی‌های صندوق پرداخت می‌شود. برخی دیگر از هزینه‌ها نظیر کارمزد معاملات، هزینه سود تسهیلات بانکی، هزینه نگهداری اوراق بهادار بی‌نام صندوق یا هزینه نقل و انتقال وجوه صندوق، از طریق مذاکره مدیر صندوق با ارائه‌دهندگان این خدمات یا تسهیلات تعیین می‌شود. برخی دیگر از هزینه‌ها، مبلغ از پیش تعیین شده‌ای است که در این امیدنامه آمده است.

آن قسمت از هزینه‌های قابل پرداخت از محل دارایی‌های صندوق که از قبل قابل پیش‌بینی است، به شرح جدول زیر است:

عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه هزینه
هزینه‌های تأسیس شامل تبلیغ پذیرمنویسی	معادل پنج در هزار (۰/۰۰۵) از سقف صندوق با ارائه مدارک مثبته با 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 مثبته با 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 پلگلی مطابق فرمول زیر محاسبه می‌گردد.
شرکت صفقا ۲۰ درصد از مازاد سود نسبت به نرخ مرجع تا ۱/۵ برابر نرخ مرجع ۳۵ درصد از مازاد سود نسبت به ۱/۵ برابر نرخ مرجع تا ۲ برابر نرخ مرجع ۵۰ درصد از مازاد سود نسبت به ۲ برابر نرخ مرجع شماره ثبت ۲۲۰۷۱۷ با مسئولیت محدود	
هنگام محاسبه پاداش مدیر در یک مقطع، عملکرد مدیر به صورت تجمعی از ابتدای فعالیت صندوق محاسبه می‌گردد. موضوع پاداش عملکرد مدیر به‌صورت ۷۰ درصد نقد در پایان سال مالی و مابقی به صورت ذخیره در زمان انحلال صندوق با تصویب هیئت 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 حسابرس	مبلغ ثابت ۱۲۰ میلیون ریال به ازای هر سال مالی
کارمزد متوالی	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

این اساسنامه / امیدنامه به تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار رسیده است.

مدیریت نظارت بر بهادای مالی

شرکت مشاور سرمایه گذاری

آرمان آتی

شماره ثبت: ۳۳۵۳۳۳۳۳

شرکت مدیریت سرمایه آرمان آتی

سهامی خاص

شماره ثبت: ۴۴۶۰۴۹

tevest

شرکت مشاوره گستران فناوری

نمونه امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه بگم آرمان آتی

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 تراکنش‌ها و معاملات صندوق، هزینه‌های اداری، بیمه، مالیات، حسابداری، ارزشیابی، بازاریابی، حق پذیرش و عضویت در کانونها، شبکه‌سازی و ترویج، گزارش‌دهی به سهامداران و نهادهای قانونی ذیربط، حق مشاوره و هزینه‌های سرپار، ثبت و انحلال شرکت‌های زیرمجموعه. این هزینه‌ها معمولاً بالاتر از نرم هزینه‌های صندوق‌های مشترک هستند.
هزینه‌های دسترسی به نرم‌افزار، تأمین و خدمات پشتیبانی آنها	هزینه‌ی دسترسی به نرم‌افزار صندوق، نصب و راهاندازی تأمین آن و هزینه‌های پشتیبانی آنها سالانه تا سقف ۳۰۰ میلیون ریال با ارایه مدارک مثبته و با تصویب مجمع صندوق

* اعداد مذکور در جدول فوق مربوط به سال اول فعالیت صندوق می باشد و در سال های آتی با تصویب مجمع قابل تغییر است.

الف) کارمزد مدیر به صورت سه ماهانه محاسبه و پرداخت می گردد.

ب) هزینه‌های دسترسی به نرم‌افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی پس از تصویب مجمع از محل دارایی‌های صندوق قابل پرداخت است و توسط مدیر در حساب‌های صندوق ثبت شده و به‌طور روزانه ذخیره یا مستهلک می‌شود.

ج) در مورد مخارج مربوط به دریافت خدمات یا خرید کالا که مشمول مالیات بر ارزش افزوده می‌شوند، لازم است مالیات بر ارزش افزوده نیز مطابق قوانین محاسبه و همزمان با مخارج یادشده حسب مورد در حساب هزینه یا دارایی مربوطه ثبت گردد.

هزینه‌هایی که باید توسط سرمایه‌گذار پرداخت شود عبارتند از:

عنوان هزینه	شرح	دریافت کننده
کارمزد صدور	کارمزد صدور و ابطال در این صندوق وجود ندارد و برای صدور و ابطال به صورت کاغذی برابر مقررات بورس یا بازار خارج از بورس که در آن پذیرفته می شود عمل می گردد.	
کارمزد معاملات	طبق مقررات بورس یا بازار خارج از بورس که واحدهای سرمایه گذاری صندوق در آن پذیرفته شده است، تعیین می شود.	

۱۱- نحوه جبران خدمات هیات مدیره صندوق، مدیر صندوق و سایر ارکان و اعضای کمیته سرمایه‌گذاری:

حداکثر ۵ درصد سود محقق شده از محل فروش سرمایه گذارها و یا سود نقدی دریافتی (به شرط آنکه جریانات نقدی صندوق در آن سال مالی منفی نشود) از شرکتهای سرمایه پذیر به تصویب مجمع به عنوان پاداش هیئت مدیره پرداخت خواهد شد. پاداش هیئت مدیره به دو قسمت حق حضور در جلسات و پاداش عملکرد تقسیم می شود. قسمت اول پاداش به صورت ماهانه به اعضاء پرداخت خواهد شد. هر ساله توسط مجمع معین می گردد و پاداش عملکرد در دوره تصفیه نهایی و انحلال صندوق به اعضاء هیئت مدیره به نسبت دوره حضور در هیئت مدیره پرداخت خواهد شد.

هزینه جبران خدمات کمیته سرمایه گذاری اعم از پرداخت ثابت و پاداش بر عهده مدیر است که بر اساس قراردادی بین مدیر و اشخاص کلیدی مشخص می گردد.

پرداختی به سایر ارکان صندوق مطابق با جدول مذکور در ماده ۱۰ اسیدنامه خواهد بود.

شرکت مشاور سرمایه گذاری

ارمان آقا

شماره ثبت: ۰۲۹

tecvest

نمونه امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

۱۲- قواعد و محدودیت‌ها در انجام پذیرهنویسی و سرمایه‌گذاری‌ها:

مدیر صندوق به طور کلی به دنبال کاهش ریسک سرمایه‌گذاری از طریق افزایش شرکت‌های سبد سرمایه‌گذاری صندوق خواهد بود، با این حال هنگام تصمیم‌گیری در مورد سرمایه‌گذاری جدید همواره گزینه سرمایه‌گذاری در سبد کنونی شرکت در برابر سرمایه‌گذاری در فرصت پیشنهادی جدید مورد بررسی قرار می‌گیرد. در این بررسی علاوه بر معیارهای پیش‌گفته، مدیر صندوق خالص منافعی که ممکن است در هر یک از این دو گزینه محقق شود را در نظر می‌گیرد. به این شکل که تغییر ریسک صندوق ناشی از سرمایه‌گذاری و افزودن یک شرکت جدید به سبد سرمایه‌گذاری صندوق نسبت به سرمایه‌گذاری در یکی از شرکت‌های کنونی سبد سرمایه‌گذاری صندوق سنجیده می‌شود. مجموع منابع در اختیار صندوق پس از انجام سرمایه‌گذاری، تعداد و ماهیت شرکت‌های صندوق از جمله پارامترهای انجام این مقایسه است.

در سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌پذیر، محدودیت‌های زیر لحاظ می‌گردد:

- با توجه به این که صندوق تحت قوانین جمهوری اسلامی ایران و سازمان بورس و اوراق بهادار به فعالیت می‌پردازد، زمینه‌هایی که طبق این قوانین قابل سرمایه‌گذاری نیستند موضوع فعالیت صندوق نخواهند بود. به علاوه صندوق در صناعی خارج از آن چه در هدف سرمایه‌گذاری تعریف شده ورود نخواهد کرد.
- به منظور کاهش ریسک سرمایه‌گذاری بیش از ۲۰ درصد سقف منابع صندوق (اعم از تأدیه شده یا نشده) در یک شرکت خاص سرمایه‌گذاری نمی‌شود. تنها یک شرکت می‌تواند بدون رعایت نصاب فوق تا ۳۰ درصد منابع صندوق را به خود تخصیص دهد.
- به منظور تنوع بخشی به سرمایه‌گذاریها، راهبرد اصلی صندوق خودداری از تبدیل شدن به سهامدار اکثریت در شرکتها و محدود ماندن به سقف ۴۰ درصدی در سهامداری است. این صندوق سعی میکند در صورت نیاز به حجم بالای سرمایه‌گذاری، سرمایه‌گذاری را با همراهی صندوق‌ها و سرمایه‌گذاران دیگر به صورت سندیکایی انجام دهد و ریسک خود را کاهش دهد.
- صندوق مجاز است تنها در دو شرکت با تصویب هیئت مدیره بیش از سقف تعیین‌شده سرمایه‌گذاری نماید.
- حداقل ۱۵ درصد از منابع تأدیه شده صندوق طی دوره سرمایه‌گذاری به منظور تأمین نیازهای سرمایه‌ای آینده شرکت‌های سرمایه‌پذیر به صورت نقد یا در غالب اوراق نگهداری می‌شود و در صورتی که این مقدار به کمتر از ۱۰ درصد برسد از طریق افزایش سرمایه حداقل تا کف تعیین‌شده تأمین می‌گردد.
- صندوق در شرکتی سرمایه‌گذاری نخواهد کرد که در نتیجه سرمایه‌گذاری آن به صورت مستقیم و غیرمستقیم بیش از ۲۰ درصد از منابع صندوق جذب آن شرکت شود (مگر با تایید هیئت مدیره) و یا در دو سال گذشته مجموع منابع جذب شده (شرکت سرمایه‌پذیر) از صندوق و دیگر سرمایه‌گذاران بیش از ۴۰ درصد از منابع صندوق باشد.
- صندوق هیچ بخشی از دارایی‌های خود را در جایی وثیقه قرار نخواهد داد.
- صندوق برای سرمایه‌گذاری‌های خود وام دریافت نخواهد کرد، مگر به صورت کوتاه‌مدت و مطابق با محدودیت‌های مندرج در اساسنامه.
- صندوق از دارایی‌های خود وام نخواهد داد مگر آنکه با هدف سرمایه‌گذاری در سهام پرداخت شده باشد.
- صندوق به عنوان متعهد پذیرهنویسی فعالیت نخواهد کرد.

شرکت میفا
مدیریت بنادر فناوری‌های گستر
با مسئولیت محدود
شماره ثبت: ۲۲۰۲۲۲

۱۳- قواعد فراخوان سرمایه تعهد شده / امیدنامه به تأیید سازمان بورس

از مجموع سرمایه صندوق، حداقل ۱۰ درصد آن در زمان تأسیس تأدیه شده و ۹۰ درصد در تعهد سرمایه‌گذاران می‌باشد که در طول دوره سرمایه‌گذاری و پیرو فراخوان‌های مدیر صندوق باید ظرف مهلت تعیین شده بر اساس امیدنامه پرداخت شود.

مدیر صندوق می‌تواند با اعلام قبلی حداقل ۳۰ روزه در چارچوب امیدنامه و صرفاً در طول دوره سرمایه‌گذاری تا سقف ۳۰ درصد سرمایه تعهد شده اقدام به فراخوان مبلغ تعهد شده و پرداخت نشده از سوی سرمایه‌گذاران نماید. سرمایه‌گذاران موظفند طبق تکلیف امیدنامه در زمان تعیین شده (حداکثر یک ماه) مبلغ فراخوان شده را تأدیه نمایند. زمان تأدیه و در حد تأدیه مبالغ طبق بند ۴ این امیدنامه

شرکت میفا
مدیریت بنادر فناوری‌های گستر
با مسئولیت محدود
شماره ثبت: ۲۲۰۲۲۲

شرکت میفا
مدیریت بنادر فناوری‌های گستر
با مسئولیت محدود
شماره ثبت: ۲۲۰۲۲۲

ECVEST
شرکت سرمایه‌گذاری فناوری
شماره ثبت: ۳۳۹۷۷۳۳۳

نمونه امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

معین شده است در صورتی که زمان بندگی فوق مورد تغییر قرار گیرد یا مبالغ از قسط قبل باقی مانده باشد که شرط سقف ۳۰٪ این بند را نقض نماید زمان اعلام فراخوان از یک ماه به دو ماه افزایش خواهد یافت.

در صورتی که هر یک از سرمایه‌گذاران در زمان مقرر مبلغ فراخوان شده را تأدیه ننماید و یا به هر دلیل تأدیه مبلغ مذکور برای ایشان امکان‌پذیر نباشد، مدیر صندوق باید بر اساس رویه زیر اقدام می‌نماید:

اگر سرمایه‌گذار در مهلت اعلام شده اقدام به پرداخت تعهد خود ننماید، صندوق مجاز است منابع مالی مورد نظر را با فروش تعداد واحد تعهد شده سرمایه‌گذار اول تا سقف مبلغ فراخوان شده از سایر سرمایه‌گذاران یا سرمایه‌گذاران جدید (حتی با فروش به کسر) دریافت نماید و در صورتی که هزینه‌ای از این بابت برای صندوق ایجاد شود مسئولیت پرداخت آن با سرمایه‌گذاری است که از تعهد خود نکول کرده است. چنانچه صندوق موفق به فروش بخشی یا تمام واحدها نگردد، موسسین به نسبت سهم خود متعهد به خرید واحدهای باقیمانده هستند که باید در بازه ای نهایتاً یک ماهه از زمان پایان فراخوان انجام پذیرد.

سایر شرایطی که در این امیدنامه و اساسنامه تعیین نشده مطابق مقررات قانون تجارت خواهد بود.

۱۴- شرایط مورد نیاز برای سرمایه‌گذاران صندوق:

سرمایه‌گذاران صندوق در زمان سرمایه‌گذاری باید حائز حداقل یک شرط از شرایط زیر باشند:

۱. طبق اظهار شخص حقیقی حداقل دارایی او ۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال باشد
۲. نهادهای عمومی
۳. نهادهای مالی و شرکت‌های سرمایه‌گذاری و صندوق‌های بازنشتی
۴. مراکز خیریه و صندوق‌های نیکوکاری
۵. بانکها و بیمه‌ها و سایر شرکت‌ها و موسسات پولی و مالی
۶. سایر سرمایه‌گذاران حقوقی

سرمایه‌گذاران قبل از تملک واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق، می‌بایست وجود شرایط مذکور در امیدنامه برای سرمایه‌گذاری را نزد مدیر صندوق تصدیق و تأیید نمایند. هر سرمایه‌گذار ملزم به خرید حداقل ۱۰ واحد سرمایه‌گذاری خواهد بود.

۱۵- جزئیات سیاست‌ها و ساز و کار صندوق در خصوص وثیقه نمودن و نحوه انتقال واحدهای سرمایه‌گذاری:

صندوق به منظور اطمینان از تأدیه به موقع مبالغ فراخوان شده و محافظت از حقوق سرمایه‌گذاران صندوق، واحدهای صندوق را به نفع متولی و نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی وثیقه می‌نماید. تا تکمیل مبالغ سرمایه تعهد شده و یا زمان انتقال واحدهای سرمایه‌گذاری واحدهای مذکور در وثیقه خواهند بود. پس از دوره‌های فراخوان و پرداخت کامل مبلغ تعهد شده توسط سرمایه‌گذاران واحدهای سرمایه‌گذاری از وثیقه شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه خارج خواهند شد.

شرکت مبفا

مدیریت بنیاد فناوری ایده گستر

با مسئولیت محدود

شماره ثبت ۲۲۰۷۲۲

۱۶- ترتیب و جزئیات تقسیم عواید صندوق:

در پرداخت نقدی به سرمایه‌گذاران موارد زیر لحاظ می‌شود:

الف) پس از تصویب صورت‌های مالی سالانه صندوق در مجمع، سود نقدی بین دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری تقسیم می‌شود. مبلغ سود تقسیمی تاریخ پرداخت و اینکه سرمایه‌گذاران باید در چه تاریخی دارنده واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق باشند تا مستحق دریافت این سود به شمار آیند، به پیشنهاد هیئت مدیره و تصویب مجمع صندوق تعیین می‌شود.

نهادهای مالی

شرکت مشاور سرمایه گذاری
آرمان آتی

شرکت مدیریت سرمایه آفرین کوروس

شماره ثبت: ۴۴۶۰۲۹

cecvest
شرکت سرمایه‌گذاران فناوری

نمونه امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه بکم آرمان آتی

ب) پیش بینی می شود حداقل تا ۲ سال صندوق هیچگونه سود نقدی مابین سهامداران تقسیم ننماید. پس از گذشت ۲ سال و تا سال پنجم نیز تقسیم سود تا سقف ۵۰٪ انجام می گیرد و از سال پنجم به بعد مطابق قوانین جاری کشور ادامه می یابد.

۱۷- محل اقامت صندوق:

محل اقامت صندوق توسط مدیر صندوق در شهر تهران تعیین شده است.

۱۸- مشخصات ارکان صندوق:

ارکان صندوق شامل مجمع، هیئت مدیره، مدیر، متولی و حسابرس است که هر کدام به شرح زیر معرفی می شود.
مجمع: مجمع از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه گذاری تشکیل می شود و تشریفات دعوت، تشکیل و تصمیم گیری آن در اساسنامه قید شده است. مجمع می تواند اساسنامه، امیدنامه، هیئت مدیره، مدیر، متولی و حسابرس را انتخاب و حق الزحمه آن ها را تعیین یا هر یک از آن ها را از سمت خود عزل نماید. دارندگان واحدهای سرمایه گذاری در مجمع حق رأی دارند.

هیأت مدیره: هیأت مدیره صندوق متشکل از ۵ شخص حقیقی و یا حقوقی است که یکی از اعضای آن مدیر صندوق است. سایر اعضا به انتخاب مجمع صندوق برای مدت ۲ سال تعیین می شوند. هیأت مدیره مسئولیت کامل تمامی سرمایه گذاری ها و خروج از آنها را بر عهده دارد. طراحی و پیاده سازی سیاست ها و دستورالعمل های مناسب برای این منظور بر عهده هیأت مدیره است. شناسایی مدیر اجرای مناسب صندوق و پیشنهاد آن به مجمع و نظارت دوره ای بر عملکرد مدیر نیز از وظایف هیئت مدیره به شمار می آیند. به همراه این امیدنامه، اعضاء هیئت مدیره مشخصات و سوابق کاری خود را برای اطلاع سرمایه گذاری اعلام نموده اند.

مدیر: مدیر صندوق شرکت مشاور سرمایه گذاری آرمان آتی است که در تاریخ ۱۳۸۹/۱۲/۰۴ با شماره ثبت ۳۹۷۶۳۲ در ایران نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از تهران خیابان ولیعصر پایین تر از پارک ساعی برج سپهر ساعی واحد ۱۷۰۲ مجمع می تواند مدیر در شرایط اعلام شده عزل کند مشروط به اینکه همزمان شخص حقوقی واجد صلاحیت دیگری را جایگزین وی کند. مسئولیت های اصلی مدیر صندوق عبارتند از: انجام امور اداری مرتبط با صندوق، تشکیل مجمع، تشکیل جلسات هیئت مدیره، ثبت وقایع مالی صندوق، تهیه صورتهای مالی صندوق، تصفیه صندوق در شرایط معمول، طراحی و راه اندازی تارنمای صندوق و انتشار اطلاعات لازم در آن و نمایندگی صندوق در برابر دیگران.

متولی: متولی صندوق شرکت سبدگردان کاریزما است که در تاریخ ۴۰۱۱۳۶ با شماره ثبت ۱۳۹۰/۰۴/۰۲ نزد مرجع ثبت تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از تهران خیابان بهشتی بین بخارست و خالد اسلامبولی. شماره ۲۸۳ ساختمان نگین به همراه این امیدنامه، متولی مشخصات و سوابق کاری خود را برای اطلاع سرمایه گذاران اعلام نموده است. بررسی و اظهارنظر راجع به کفایت نظام کنترل داخلی صندوق به منظور اطمینان معقول از اینکه (الف) اساسنامه و مقررات توسط اشخاص مذکور رعایت می شود، (ب) گزارش های تهیه شده توسط اشخاص مذکور راجع به وضعیت مالی و عملکرد صندوق به شکل منصفانه ای منعکس کننده واقعیات خواهد بود، (ج) از دارایی های صندوق محافظت شده و در جهت اهداف صندوق به شکل کارایی به کار گرفته می شوند، از جمله وظایف متولی صندوق می باشد.

حسابرس: حسابرس صندوق، موسسه حسابرسی شاخص اندیشان است که در تاریخ ۱۳۸۲/۰۴/۲۹ با شماره ثبت ۱۵۵۶۶ در ایران نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارتست از تهران خیابان وحید دستگردی (ظفر) خیابان نفت شمالی پلاک ۳۹ واحد ۲۳ به همراه این امیدنامه، حسابرس مشخصات و سوابق کاری خود را برای اطلاع سرمایه گذاران اعلام نموده است. حسابرس به صورت سالیانه سوابق و داده های مالی شرکت را ارزیابی می کند تا اطمینان حاصل شود صورتهای مالی به صورت منصفانه و بی طرفانه وضعیت مالی شرکت و نتیجه فعالیت های آن و تغییرات در آن را نشان می دهد. وظایف و مسئولیت های حسابرس در

این اساسنامه / امیدنامه به مایند سازمان بورس و اوراق بهادار رسیده است.
مدیر صندوق: [نام و نام خانوادگی]
شماره ثبت: ۳۹۷۶۳۲
تاریخ: ۱۳۸۹/۱۲/۰۴

این اساسنامه / امیدنامه به مایند سازمان بورس و اوراق بهادار رسیده است.
مدیر صندوق: [نام و نام خانوادگی]
شماره ثبت: ۳۹۷۶۳۲
تاریخ: ۱۳۸۹/۱۲/۰۴

شماره ثبت: ۳۹۷۶۳۲
شماره ثبت: ۴۴۶۰۷۹
شماره ثبت: ۳۹۷۶۳۲
شماره ثبت: ۴۴۶۰۷۹
شماره ثبت: ۳۹۷۶۳۲
شماره ثبت: ۴۴۶۰۷۹

نمونه امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

اساسنامه قید شده است. حسابرس باید از درستی ثبت و نگهداری حسابهای صندوق مطمئن شود، گزارشهای عملکرد مدیر و صورتهای مالی صندوق را در مقاطع زمانی معین بررسی کرده و راجع به آنها اظهار نظر نماید و در مقاطع زمانی معین صحت آنها را بررسی و راجع به آن اظهار نظر نماید. عزل حسابرس، به شرط تعیین جانشین وی از اختیارات مجمع صندوق است.

۱۹- مشخصات مدیران تمام وقت مدیر:

اشخاص زیر مدیران تمام وقت مدیر صندوق می باشند. مشخصات و سوابق شغلی و تحصیلی اشخاص مذکور به شرح زیر است:

۲۰- مشخصات اعضای کمیته سرمایه گذاری و اشخاص کلیدی صندوق:

اشخاص کلیدی معرفی شده از طرف مدیر صندوق باید حائز حداقل یکی از شرایط و یا ویژگی های زیر باشند:

- ۱- عضویت در هیات مدیره شرکت های با موضوع فعالیت مشابه با صنایع مدنظر صندوق برای سرمایه گذاری، حداقل به مدت یک سال؛
- ۲- تصدی سمت معاونت و یا مدیریت در شرکت های موضوع بند فوق، حداقل به مدت یک سال؛
- ۳- اشتغال مستقیم در بخش های طراحی، ساخت، کنترل کیفیت و فروش محصول شرکت های موضوع بند فوق، حداقل به مدت ۵ سال؛
- ۴- سابقه مدیریت یا عضویت در هیات مدیره نهادهای مالی، موسسات حسابرسی و حقوقی، شرکت های مشاوره تخصصی،
- ۵- تصدی سمت معاونت و یا مدیریت نهادهای مالی، موسسات حسابرسی و حقوقی، شرکت های مشاوره تخصصی، حداقل به مدت یک سال؛
- ۶- اشتغال مستقیم در بخش های طراحی، ساخت، کنترل کیفیت و فروش خدمات نهادهای مالی، موسسات حسابرسی و حقوقی، شرکت های مشاوره تخصصی، حداقل به مدت ۵ سال؛
- ۷- اشخاص دارای اختراع ثبت شده در زمینه فعالیت اصلی صندوق؛
- ۸- نماینده اشخاص حقوقی و یا اشخاص حقیقی سهامدار حداقل دارای ۱۰ درصد اوراق مالکیت اشخاص حقوقی موضوع اصلی سرمایه گذاری صندوق؛
- ۹- اساتید دانشگاهی با رتبه حداقل استادیاری؛

۲۱- ضمانت های اجرایی ارکان صندوق و نحوه برخورد در صورت عدم ایفای تعهدات:

مدیر صندوق و اشخاص کلیدی مجاز به استعفاء تا پایان دوره سرمایه گذاری نمی باشند. حداقل واحدهای سرمایه گذاری موسسین، مدیر صندوق و اعضای هیات مدیره تا زمان ایفای تعهدات مربوطه وثیقه می گردد. همچنین اشخاص مذکور در زمان خروج نیز آخرین اشخاصی خواهند بود که وجه خود را دریافت می نمایند. هریک از ارکان مسئول هستند تا بر اساس اساسنامه و امیدنامه تعهدات خود را ایفا نمایند و هیئت داورى سازمان بورس به عنوان مرجع حل اختلاف در این موضوع خواهد بود. همچنین با توجه به وثیقه بودن واحدهای سرمایه گذاری در صورت نکول از تعهدات هریک از ذینفعان واحدهای آنها در جهت ایفای تعهدات استفاده خواهد شد.

شرکت مپنا

مدیریت بنیاد فناوری اندک گستر
در ساختار مدیریت به هر
شماره ثبت ۲۲۰۲۲۲ با مسئولیت محدود

۲۲- نحوه توزیع عواید صندوق در موارد تغییر هیات مدیره، ارکان و اعضای کمیته سرمایه گذاری در ساختار مدیریت به هر

این اساسنامه دلیل از جمله فوت، عزل، استعفاء و رشکستگی، مدیر یا اشخاص کلیدی:

مدیر خواهد شد. در صورت تأیید مجمع مدیر جایگزین خواهد شد و کارمزدها و حق الزحمه دوره تصدی مدیر با پیشنهاد هیئت مدیره و به موجب مجمع پرداخت خواهد شد. پاداش هیئت مدیره به دو قسمت حق حضور در جلسات و پاداش عملکرد تقسیم می شود. قسمت اول

شرکت مشاور سرمایه گذاری
آرمان آتی
شماره ثبت: ۴۴۶۰۲۹

شرکت مدیریت سرمایه آرمان آتی
سهامی خاص
شماره ثبت: ۴۴۶۰۲۹

ECVEST
شرکت سرمایه گذاری فناوری
شماره ثبت: ۴۴۶۰۲۹

نمونه امیندنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

پاداش به صورت ماهانه به اعضاء پرداخت خواهد شد و هر ساله توسط مجمع معین می گردد و پاداش عملکرد در دوره تصفیه نهایی و انحلال صندوق به اعضاء هیئت مدیره به نسبت دوره حضور در هیئت مدیره صندوق پرداخت خواهد شد.

۳۳- موارد ذینفعی ارکان، اعضای هیات مدیره و اشخاص کلیدی صندوق و اعضای هیات مدیره:

تضاد منافع در این حوزه فعالیت اجتنابناپذیر است چرا که تقریباً تمام افراد درگیر در فرآیند سرمایه گذاری صندوق اعم از هیئت مدیره، مدیر صندوق، مدیران و کارشناسان آنها، به صورت فردی و سازمانی خارج از صندوق نیز درگیر سرمایه گذاری مخاطره پذیر هستند. لذا همان گونه که در بخش ریسک های سرمایه گذاری نیز اشاره شده است، سرمایه گزاران در این زمینه باید به پایداری ذینفعان به اصول اخلاق حرفه ای اعتماد نمایند.

صندوق در شرکتی که مدیریت مدیر صندوق یا خویشان و وابستگان او ذینفع هستند سرمایه گذاری نخواهد کرد مگر آن که این پیشنهاد سرمایه گذاری در هیئت مدیره صندوق ارائه و ارزیابی و تایید شده باشد. در تصمیم گیری در خصوص این فرصت خاص سرمایه گذاری نماینده مدیر صندوق فاقد حق رای است.

هر فرصت سرمایه گذاری که به صندوق پیشنهاد و توسط هیئت مدیره صندوق رد می شود، می تواند توسط مدیر صندوق یا شرکت های تابعه و وابسته آن به اشخاص دیگر ارجاع گردد، منوط به آن که پیشنهادی جذاب تر از آنچه به صندوق ارائه شده بود به شخص جدید ارائه نشود. در این صورت دریافت کارمزد و پاداش توسط مدیر صندوق و شرکت های تابعه و وابسته آن می تواند بهت خدماتی که در زمینه سرمایه گذاری ارائه داده اند بلامانع است.

موارد زیر در خصوص ذینفعی اشخاص یاد شده ارائه می شود. هر یک از اشخاص مذکور موظفند در صورتی که به شرح زیر ذینفعی آنان تغییر نموده باشد مراتب را جهت اعمال و اطلاع رسانی اعلام نمایند:

۱. عضویت در هیات مدیره و یا دارا بودن سمت تمام وقت و یا پاره وقت خود و یا وابستگان در اشخاص حقوقی دارای موضوع فعالیت مشابه می باشد.
۲. عضویت در هیات مدیره و یا دارا بودن سمت تمام وقت و یا پاره وقت خود و یا وابستگان در اشخاص حقوقی تشکیل دهنده زنجیره ارزش در مقابل و یا بعد از اشخاص حقوقی موضوع سرمایه گذاری صندوق.
۳. اشخاص حقیقی و یا حقوقی بستنکار و یا بدهکار به اشخاص حقوقی موضوع سرمایه گذاری صندوق به میزان حداقل ۵ درصد از ارزش دارایی های اشخاص حقوقی موضوع سرمایه گذاری صندوق.
۴. میزان سهامداری ارکان، هیات مدیره، اشخاص کلیدی و وابستگان آنها از اوراق مالکیت اشخاص حقوقی موضوع سرمایه گذاری صندوق.

۵. سهامداری حداقل یک درصد از اوراق مالکیت سایر اشخاص حقوقی که دارای موضوع فعالیت مشابه می باشد.

۳۴- چارچوب تعیین مصادیق تقلب یا بقصر عمده مدیر در اجرای وظایف و تعهداتی که بر اساس آن مطلع می تواند نسبت

به تغییر مدیر صندوق اقدام نماید: این اساسنامه / امیندنامه به تأیید مجمع عام بورس و اوراق بهادار رسیده است. مدیر در صورت انجام تخلف عمده به پیشنهاد هیئت مدیره و رای پیش از دو سوم مجمع قابلیت تعویض خواهد داشت به شرط آنکه الزامات زیر انجام گیرد: عزل مدیر تنها بعد از دوره سرمایه گذاری (پیش از تمدید دوره) امکان پذیر است. همچنین این تغییر برای سرمایه گزاران افشاء گردد. هیئت مدیره ملزم به تهیه گزارش توجیهی جهت عزل مدیر است.

شرکت مدیریت پندار فناوری افاده گستر
با مسئولیت محدود

شماره ثبت: ۴۴۶۰۲۹

شماره ثبت: ۱۳۹۷۷۳۳۲

lecvest

نمونه امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

مدیر جدید بوسیله هیئت مدیره پیشنهاد شده و پیش نویس قرارداد با مدیر جدید افشاء گردد و مدیر پیشنهادی جدید در مجمع عمومی تأییدیه دو سوم حضار را بگیرد.

موارد انجام تقصیر عمده یا مصادیق تقلب به شرح زیر است:

- ۱- در صورتی که مدیر در فرآیند سرمایه گذاری مبالغی را از شرکت سرمایه پذیر دریافت کرده باشد که در مفاد قرارداد ذکر نشده باشد یا به تأیید کتبی هیئت مدیره نرسیده باشد.
 - ۲- در صورت اثبات معاملات با اشخاص وابسته مدیر که افشاء نشده و به تأیید کتبی هیئت مدیره نرسیده باشد.
 - ۳- انجام سرمایه گذاری به نحوی که خلاف رویه پیش بینی شده در امیدنامه و اساسنامه باشد.
 - ۴- انجام تبانی در ورود یا خروج از شرکتهای سرمایه پذیر به نحوی که به زیان صندوق باشد.
 - ۵- مدیر درخواست تمدید دوره سرمایه گذاری ارئه کند و دلایل قانع کننده ای برای آن نداشته باشد
 - ۶- مدیر درخواست تمدید دوره خروج نماید و دلایل قانع کننده ای برای آن نداشته باشد
- مرجع تصمیم گیرنده بر صحت مصادیق فوق سازمان بورس و اوراق بهادار خواهد بود.

۲۵- منبع داده ها و اطلاعات مورد استفاده در امیدنامه:

{باید ارائه شود}

۲۶- نحوه اطلاع رسانی:

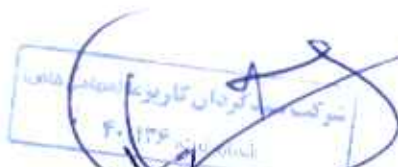
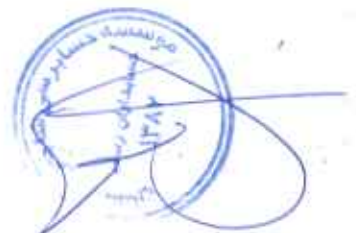
نشانی تارنمای صندوق برای اطلاع رسانی و ارائه خدمات اینترنتی به سرمایه گذاران عبارتست از:
<http://armanativefund.narince.com>

همچنین روزنامه کثیرالانتشار صندوق روزنامه دنیای اقتصاد می باشد که تمامی اطلاعاتها و موارد مذکور در اساسنامه صندوق جهت اطلاع عموم در آن منتشر می شود.

این اساسنامه / امیدنامه به نایب سازمان بورس
و اوراق بهادار رسیده است.
مدیریت فناوری و نهاد های مالی



شرکت مبفا
مدیریت بنادر فناوری ایده گستر
تیمار ثبت ۲۲۰۷۲۷
با مسئولیت محدود



شرکت مشاور سرمایه گذاری
آرمان آتی
شماره ثبت: ۳۳۹۷۷۳۳

ecvest
سازمان بورس و اوراق بهادار

