

به نام خدا

**امیدنامه
صندوق سرمایه گذاری جسورانه
یکم آرمان آتی**

امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

فهرست

- ۱-مقدمه : ۳
- ۲-حوزه فعالیت صندوق و تشریح کسب و کار و توجیهات اقتصادی و عوامل ریسک آن: ۳
- ۳-سیاست سرمایه‌گذاری، مشخصات دارایی‌های قابل سرمایه‌گذاری: ۵
- ۴-زمانبندی فعالیت صندوق از جمله، دوره پذیره نویسی، سرمایه‌گذاری، خروج و تصفیه: ۷
- ۵-سیاست‌های صندوق در خصوص مدیریت شرکت‌ها و پروژه‌های موضوع سرمایه‌گذاری تا قبل از خروج: ۷
- ۶-تبیین ساز و کار لازم در صورتیکه خروج از سرمایه‌گذاری‌ها تا انتهای دوره خروج میسر نباشد: ۷
- ۷-چگونگی تغییر زمانبندی عمر صندوق از جمله تغییر دوره سرمایه‌گذاری یا خروج: ۸
- ۸-تبیین سیاست‌های صندوق در صورتی که فعالیت صندوق قبل از پایان دوره خروج پیش‌بینی شده پایان پذیرد: ۸
- ۹-پیش‌بینی اقدامات لازم در صورتی که تبدیل دارایی‌های صندوق به وجه نقد در هر یک از مراحل تصفیه صندوق، امکان‌پذیر نشود: ۹
- ۱۰-سقف کارمزدها و هزینه‌ها و نحوه پرداخت: ۹
- ۱۱-نحوه جبران خدمات هیات مدیره صندوق، مدیر صندوق و سایر ارکان و اعضای کمیته سرمایه‌گذاری: ۱۱
- ۱۲-قواعد و محدودیت‌ها در انجام پذیره‌نویسی و سرمایه‌گذاری‌ها: ۱۱
- ۱۳-قواعد فراخوان سرمایه تعهد شده: ۱۲
- ۱۴-شرایط موردنیاز برای سرمایه‌گذاران صندوق: ۱۲
- ۱۵-جزئیات سیاست‌ها و ساز و کار صندوق در خصوص وثیقه نمودن و نحوه انتقال واحدهای سرمایه‌گذاری: ۱۳
- ۱۶-ترتیب و جزئیات تقسیم عواید صندوق: ۱۳
- ۱۷-محل اقامت صندوق: ۱۳
- ۱۸-مشخصات ارکان صندوق: ۱۳
- ۱۹-مشخصات مدیران تمام وقت مدیر: ۱۴
- ۲۰-مشخصات اعضای کمیته سرمایه‌گذاری و اشخاص کلیدی صندوق: ۱۴
- ۲۱-ضمانت‌های اجرایی ارکان صندوق و نحوه برخورد در صورت عدم ایفای تعهدات: ۱۵
- ۲۲-نحوه توزیع عواید صندوق در موارد تغییر هیات مدیره، ارکان و اعضای کمیته سرمایه‌گذاری در ساختار مدیریت به هر دلیل از جمله فوت، عزل، استعفا، ورشکستگی، مدیر یا اشخاص کلیدی: ۱۵
- ۲۳-موارد ذینفعی ارکان، اعضای هیات مدیره و اشخاص کلیدی صندوق و اعضای هیات مدیره: ۱۵
- ۲۴-چارچوب تعیین مصادیق تقلب یا تقصیر عمده مدیر در اجرای وظایف و تعهداتی که بر اساس آن مجمع می‌تواند نسبت به تغییر مدیر صندوق اقدام نماید: ۱۶
- ۲۵-منبع داده‌ها و اطلاعات مورد استفاده در امیدنامه: ۱۶
- ۲۶-نحوه اطلاع‌رسانی: ۱۷

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه یکم آرمان آتی نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است و تحت نظارت آن می‌باشد. اساسنامه و امیدنامه این صندوق در تاریخ ۱۳۹۵/۰۶/۰۶ به تصویب مجمع صندوق رسیده و در تاریخ ۱۳۹۵/۱۱/۲۶ 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 سرمایه‌گذاری در صندوق نمی‌باشد.

این امیدنامه بخش جدایی‌ناپذیر اساسنامه صندوق محسوب شده و کلیه واژه‌ها و اصطلاحاتی که در ماده (۱) اساسنامه این صندوق تعریف شده است در این امیدنامه نیز به همان معانی به کار می‌رود. سرمایه‌گذار برای تصمیم‌گیری در مورد سرمایه‌گذاری 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 برداشت‌های متفاوت از آن دو، همواره مفاد اساسنامه حاکم خواهد بود.

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

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و سرمایه‌گذاری در شرکت‌های در شرف تأسیس 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 اهداف 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 به بهره‌برداری رساندن و تجاری‌سازی دارایی‌های یاد شده از طریق تملک خرد یا مدیریتی، سرمایه‌گذاری می‌نماید.

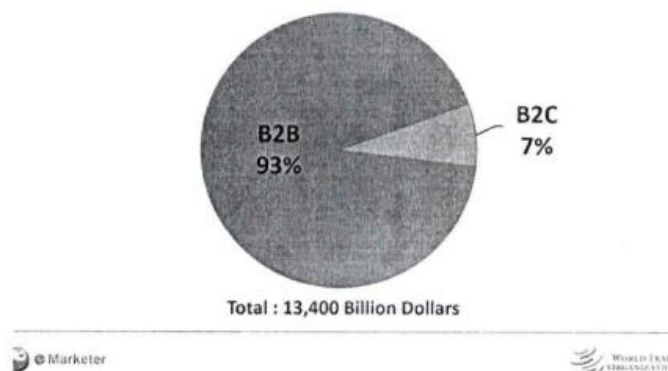
ایجاد این صندوق سبب خواهد شد که بخشی از سرمایه‌گذاران حقوقی یا حقیقی که دارای منابع مالی زیادی هستند، بتوانند پرتفوی خود را با حضور در سرمایه‌گذاری صنایع نوظهور و فن‌آوری‌های پیشرفته تنوع بخشند. با توجه به سهم کمی که این بخش از سرمایه‌گذاری در سبد کلی سرمایه‌گذار دارد، توسعه ساختارها و فرآیندهای سرمایه‌گذاری در چنین حوزه‌هایی به‌صرفه نیست. در حالیکه صندوق با توجه به تخصصی بودن خود، افراد حرفه‌ای، متخصص و صاحب صلاحیت را گرد هم آورده و به صورت تخصصی و متمرکز به فعالیت در این حوزه می‌پردازد و زمینه موفقیت بیشتری دارد. صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه این امکان را برای سرمایه‌گذاران فراهم می‌آورد که بدون درگیر شدن در چالش‌ها و پیچیدگی‌های صنعت سرمایه‌گذاری مخاطره‌پذیر، از مزایا و منافع آن برخوردار شوند.

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

حوزه فعالیت صندوق به صورت تخصصی صنعت فناوری اطلاعات و ارتباطات می‌باشد. صنعت فن‌آوری اطلاعات یکی از پرشتاب‌ترین بخش‌های اقتصاد جهانی بوده است و همچنان با شتاب به پیش می‌رود. آمارها نشان می‌دهند که در سال ۲۰۱۲ برای نخستین بار حجم تجارت الکترونیکی B۲C در دنیا از ۱۰۰۰ میلیارد دلار فراتر رفت و با نرخ رشدی نزدیک به ۲۰ 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 B۲B هستند.

^۱ <http://www.emarketer.com/Article/Ecommerce-Sales-Topped-1-Trillion-First-Time> ۲۰۱۲

امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی



۳ شرکت از ۵ شرکت بزرگ دنیا (Google, Microsoft, Apple) در صنعت فن آوری اطلاعات فعال هستند و در بین ۱۰۰ شرکت برتر دنیا نیز تعداد قابل ملاحظه ای از شرکت های فن آوری اطلاعات حضور دارند تعداد افراد دارای دسترسی به اینترنت در کل دنیا به بیش از ۳ میلیارد نفر رسیده است و ضریب نفوذ اینترنت از مرز ۴۰ درصد گذشته است.

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 زیر ساختهای 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 روز افزون 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 نشانه های آن را می توان دید. ضریب نفوذ اینترنت در ایران به بیش از ۵۳ درصد رسیده است^۴ که بالاتر از میانگین دنیاست. بیش از ۷۰ میلیون سیم کارت 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 می تواند به نزدیک به ۱۳۴ میلیارد دلار تجارت الکترونیکی (مجموع B2B و B2C) و ۹/۵ میلیارد دلار (B2C) برسد که نشان دهنده یک فضای بسیار مستعد رشد است. نشانه هایی نیز وجود دارد که مویذ آغاز روندی در راستای شکوفایی این حوزه است.

با وجود فعالیتهایی که در سال های گذشته در حوزه کسب و کارهای دیجیتال صورت می گرفت این فعالیت ها تا سال های اخیر چندان جدی گرفته نمی شدند لیکن هم اکنون نمونه های موفق کسب و کارهای اینترنتی شکل گرفته در کشور، سبب تغییر دیدگاه ها شده است و نوید بخش ایجاد کسب و کارهای بزرگ و قابل اعتنا در این حوزه شده است. از جمله می توان به

معاملات آنلاین بورس، فروش آنلاین محصولات ایران خودرو و سایپا، خدمات بانکداری الکترونیکی، سایت ها و اپلیکیشن هایی همچون دیجی کالا، تخفیفان، نت برگ، باما، آپارات، کافه بازار، دیوار اشاره کرد که موفقیت های بسیار خوبی در مدت زمانی نسبتاً اندک کسب کرده اند.

<https://gsmaintelligence.com/analysis/۲۰۱۴/۰۵/measuring-mobile-penetration/> ۴۳۰

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

<http://www.mehrnews.com/>

<http://itapalyza.com/news/۲۰۱۱/۰۵/۲۵/۱۳۹۳۸.php>

<http://www.chrnews.com>,

امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

عوامل ریسک:

۱-۲- سرمایه گذاری در این صندوق ماهیتی بسیار پریسک 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 سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاری نباید بخش اصلی سبد سرمایه گذاری سرمایه گذار را تشکیل دهد. هیچ تضمینی در خصوص بازدهی سرمایه گذاری در کوتاه مدت و بلندمدت سرمایه گذاران وجود ندارد و تضمینی در خصوص حفظ تمام یا بخشی از سرمایه گذاری صورت گرفته وجود ندارد.

۲-۲- سرمایه گذاری در فن آوری های نوین و شرکت های نوپا ذاتاً ریسک بالایی دارد. منابع نقدینگی صندوق تا حد زیادی وابسته به موفقیت شرکت های سرمایه پذیر آن است. ادامه فعالیت و رشد شرکت های نوپا نیز مستلزم جذب سرمایه است که ممکن است صندوق قادر به تأمین آن نباشد و نهاد دیگری نیز علاقه مند به این کار نباشد که این امر ممکن است در ادامه کار منجر به شکست سرمایه گذاری گردد.

۳-۲- دارایی های صندوق و به تبع آن قیمت گذاری ارزش خالص دارایی های صندوق اساساً بر مبنای ارزش دارایی های شرکت های تحت سرمایه گذاری صندوق است. ارزش واحدهای بر مبنای افزایش و کاهش قیمت این دارایی ها تغییر می کند. فرآیند ارزشیابی صندوق در خصوص واحدهای صندوق بر پایه عدم قطعیت های ذاتی هر سرمایه گذاری خواهد بود و در نتیجه ممکن است متفاوت از ارزشی باشد که هر یک از سرمایه گذاری ها در یک بازار با نقدشوندگی بالا می توانست داشته باشد.

۴-۲- 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 مزاد بر درآمدهای آن شود، کسری آن از طریق سرمایه جمع آوری شده در پذیره نویسی جبران خواهد شد.

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

۶-۲- سرمایه گذاری های صندوق غالباً نقدشوندگی بسیار پایینی دارند و نیازمند تعهد بلندمدت تری نسبت به معمول هستند. زبان ها معمولاً پیش از سود محقق می شوند و ممکن است صندوق ناگزیر شود از برخی از سرمایه گذاری ها بدون کسب بازدهی خروج کند.

۷-۲- این صندوق متفاوت با صندوق ها سرمایه گذاری مشترک است. بنابراین قوانین حمایت از دارندگان واحدهای صندوق های مشترک موضوعیت ندارد و ممنوعیت ها و محدودیت های آن صندوق ها در مورد این صندوق مصداق ندارد.

۸-۲- سرمایه گذاران باید به هیات مدیره، مدیر صندوق و کمیته سرمایه گذاری اتکا داشته باشند و نظرات آن ها 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.

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)

امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

مشارکت و همکاری با وب سایت 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 سید صندوق را بر مبنای آنالیز ریسک و بازده در حوزه های زیر ارزیابی می نماید.

(۱) کیفیت تیم مدیریتی،

(۲) اندازه بازار، فرصتها 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 بویژه 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 نقشهای 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 پتانسیل کسب پذیرش و مقبولیت عام را داشته باشد.

• مرحله ورود

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 تاییدیه ای از یک مرجع ثالثی در خصوص ارزشمندی فن آوری و (یا) مدل کسب و

کار خود باشد. این تاییدیه می تواند در قالب جذب سرمایه گذار قبلی، فراغت از حضور در شتاب دهنده یا مرکز رشد،

تاییدیه دانش بنیان بودن از سوی معاونت علمی و فن آوری ریاست جمهوری، حق اختراع ثبت شده و نظایر آن باشد.

(ج) **انعقاد قرارداد سرمایه گذاری:** چنان چه پس از بررسی ها و ارزیابی های صورت گرفته مدیر صندوق و ارائه

گزارش آن، مدیر صندوق به این نتیجه برسد که در گزینه پیشنهادی سرمایه گذاری نماید، قراردادی مابین صندوق و

سرمایه پذیر منعقد می گردد. مدیر صندوق اعتقاد دارد که فرآیند مذاکرات و انعقاد قرارداد سرمایه گذاری باید به سرعت

انجام پذیرد. مدیر صندوق قراردادی ساده و روشن که ضامن حفظ منافع صندوق باشد را به امضا می رساند. به باور مدیر

صندوق قراردادهای بسیار محدود کننده اهداف شرکت سرمایه پذیر را تحت الشعاع خود قرار می دهند و انگیزه

کارآفرین را کاهش می دهند و می توانند اثر منفی بر بازده سرمایه گذاری داشته باشند. بنا بر قرارداد مذکور صندوق در

شرکت سرمایه پذیر سهامدار شده و مدیر وظیفه دارد نمایندگان را به شرکت سرمایه پذیر معرفی نماید.

امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

۴- زمان بندی فعالیت صندوق از جمله، دوره پذیره نویسی، سرمایه گذاری، 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 پذیره نویسی بین ۳۰ تا ۶۰ روز اختصاص داده خواهد شد. زمان پذیره نویسی اولیه ۳ روز کاری است. پس از تجمیع منابع و ارسال مدارک برای سازمان و سپرده گذاری نهایتاً ظرف ۲۰ روز کاری صندوق شروع به کار رسمی خواهد نمود. دوره سرمایه گذاری 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 دو دوره سرمایه گذاری را خواهد داشت. مدیر صرفاً در این دوره می تواند سرمایه گذاری های جدید را در شرکت های جدید انجام دهد. در دوره فعالیت مدیر می تواند فراخوان تادیه سرمایه را از سرمایه گذاران بدهد. که این فراخوان حداقل یک ماه قبل به اطلاع سرمایه گذاران خواهد رسید و هر فراخوان در نهایت می تواند تا ۳۰٪ منابع اسمی صندوق باشد.

پیش بینی می شود که صندوق مطابق جدول زیر اقدام به جذب منابع مذکور نماید:

زمان جذب منابع	درصد جذب منابع
پذیره نویسی	۲۰٪
شش ماه پس از ثبت صندوق	۱۰٪
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	۲۰٪

پس از شش ماه از شروع فعالیت اولین قسط تعهدات را جذب نماید. چنانچه پروژه های مطلوب در هر دوره تادیه انتخاب نشده، مدیر می تواند درخواست انتقال دیون به مرحله بعد را بدهد و چنانچه در پایان دوره سرمایه گذاری منابع جذب نشده باشد. با درخواست مدیر و تایید هیئت مدیره و با تصویب مجمع مطابق بند ۷ این امیدنامه می توان دوره سرمایه گذاری و جذب منابع را تمدید نمود. مدیر صندوق دوره انتظاری برای خروج از سرمایه گذاری را محاسبه می نماید و الزام بر این است که در شرکتهایی 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 زیر ساخت 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 در صورت امکان 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/نواآورانه دیگر واگذار می شود (واگذاری سهام به خود کارآفرینان، مدیران یا

امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

کارکنان شرکت سرمایه پذیر نیز می توانند 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 زمان بندی 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 دو بار به پیشنهاد مدیر، تایید هیئت مدیره و تصویب در مجمع (بیش از نصف مجمع) و هربار حداکثر به اندازه دوره 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.

علل تغییر زمان بندی صندوق:

مدیر در موارد زیر می تواند درخواست تغییر زمان بندی صندوق بنابر الزامات فوق را به هیئت مدیره ارجاع دهد.

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

○ عدم وجود شرکت های مناسب برای سرمایه گذاری با توجه به سیاست های صندوق

○ 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 فرایند 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 دینمان را افشاء نماید.

امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

۸- تبیین سیاست‌های صندوق در صورتی که فعالیت صندوق قبل از پایان دوره خروج پیش‌بینی شده پایان پذیرد:

در صورتی که فعالیت صندوق پیش از پایان عمر صندوق اتمام یابد، این مهم می‌تواند به معنی خروج موفقیت آمیز یا انحلال و تصفیه از تمامی پروژه‌های 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 هزینه‌های انحلال و پرداخت بدهی‌های 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- پیش‌بینی اقدامات لازم در صورتی که تبدیل دارایی‌های 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 ریسک‌های صندوق اشاره گردید ماهیت سرمایه گذاری‌های صندوق نقد شوندگی 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 سرمایه گذاری‌ها 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 دارایی‌های 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 دارایی‌ها (به ارزش منصفانه) خواهند داشت.

۱۰- 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 مبالغ 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 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 ۱۵۰ میلیون ریال برای برگزاری مجمع در طول یک سال مالی با ارائه مدارک مثبت به تصویب مجمع صندوق
حق الزحمه اعضای هیئت مدیره	حداکثر تا سقف ۴۵ 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

امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

در صورت خاتمه قرارداد مدیر از سوی صندوق معادل ۱۲ برابر میانگین حق الزحمه ماهانه ۳ ماه انتهای اداره صندوق به او پرداخت می گردد.	
پاداش عملکرد مدیر نسبت به مازاد سود محقق شده صندوق از فروش سرمایه گذاری ها یا سود نقدی پرداختی نسبت به نرخ مرجع تعیین می شود. این پاداش به صورت پلکانی مطابق فرمول زیر محاسبه میگردد. - 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 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 می شود. 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.	پاداش عملکرد
مبلغ ثابت ۱،۴۰۰ میلیون ریال به ازای هر سال مالی	حق الزحمه حسابرس
سالانه پنج در هزار (۰/۰۰۵) از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی های صندوق که حداقل ۱،۴۰۰ میلیون ریال و حداکثر ۱،۴۰۰ میلیون ریال است.	کارمزد متولی
معادل سه در هزار (۰/۰۰۳) ارزش خالص دارایی های صندوق در آغاز دوره اولیه تصفیه می باشد.	حق الزحمه و کارمزد تصفیه صندوق
حداکثر ۱۰۰ میلیون ریال سالانه با ارائه مدارک مثبت	هزینه خدمات سپرده گذاری و درج نماد در فرابورس
صندوق می تواند از محل دارایی های خود کلیه هزینه های عملیاتی را که دربرگیرنده و نه لزوما 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 کانونها، شبکه سازی و ترویج، گزارش دهی به سهامداران و نهادهای قانونی ذیربط، حق مشاوره و هزینه های سربار، ثبت و انحلال شرکت های زیرمجموعه. این هزینه ها معمولا بالاتر از نرم هزینه های صندوق های مشترک هستند.	هزینه های عملیاتی
براساس آخرین پیش فاکتور یا قرارداد منعقد شده با شرکت ارائه دهنده خدمات نرم افزاری به صندوق و با تأیید مجمع.	هزینه های دسترسی به نرم افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آن ها

*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) هزینه های دسترسی به نرم افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی پس از تصویب مجمع از محل دارایی های صندوق قابل پرداخت است و توسط مدیر در حساب های صندوق ثبت شده و به طور روزانه ذخیره یا مستهلک می شود.

ج) در مورد مخارج مربوط به دریافت خدمات یا خرید کالا که مشمول مالیات بر ارزش افزوده می شوند، 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.

هزینه هایی که باید توسط سرمایه گذار پرداخت شود عبارتند از:

امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

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 سرمایه گذاری:

حداکثر ۵ درصد سود محقق شده از محل فروش سرمایه گذاریها و یا سود نقدی دریافتی (به شرط آنکه جریان 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 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.

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 امیدنامه خواهد بود.

۱۲- قواعد و محدودیتها در انجام پذیرهنویسی و سرمایه گذاریها:

مدیر صندوق به طور کلی به دنبال کاهش ریسک سرمایه گذاری از طریق افزایش شرکت های سبد سرمایه گذاری صندوق خواهد بود، با این حال هنگام تصمیم گیری در مورد سرمایه گذاری جدید همواره گزینه سرمایه گذاری در سبد کنونی شرکت در برابر سرمایه گذاری در فرصت پیشنهادی جدید مورد بررسی قرار می گیرد. در این بررسی علاوه بر معیارهای پیش گفته، مدیر صندوق خالص منافع که ممکن است در هر یک از این دو گزینه محقق شود را در نظر می گیرد. به این شکل که تغییر ریسک صندوق ناشی از سرمایه گذاری افزودن یک شرکت جدید به سبد سرمایه گذاری صندوق نسبت به سرمایه گذاری در یکی از شرکت های کنونی سبد سرمایه گذاری صندوق سنجیده می شود. مجموع منابع در اختیار صندوق پس از انجام سرمایه گذاری، تعداد و ماهیت شرکت های صندوق از جمله پارامترهای انجام این مقایسه است.

در سرمایه گذاری در شرکت های سرمایه پذیر، محدودیت های زیر لحاظ می گردد:

- با توجه به این که صندوق تحت قوانین جمهوری اسلامی ایران و سازمان بورس و اوراق بهادار به فعالیت می پردازد، زمینه هایی که طبق این قوانین قابل سرمایه گذاری نیستند موضوع فعالیت صندوق نخواهند بود. به علاوه صندوق در صناعی خارج از آنچه در هدف سرمایه گذاری تعریف شده ورود نخواهد کرد.
- به منظور کاهش ریسک سرمایه گذاری بیش از ۲۰ درصد سقف منابع صندوق (اعم از تأدیه شده یا نشده) در یک شرکت خاص سرمایه گذاری نمی شود. تنها یک شرکت می تواند بدون رعایت نصاب فوق تا ۳۰ درصد منابع صندوق را به خود تخصیص دهد.
- به منظور تنوع بخشی به سرمایه گذاریها، راهبرد اصلی صندوق خودداری از تبدیل شدن به سهامدار اکثریت در شرکت ها و محدود ماندن به سقف ۴۰ درصدی در سهامداری است. این صندوق سعی می کند در صورت نیاز به حجم بالای سرمایه گذاری، سرمایه گذاری را با همراهی صندوق ها و سرمایه گذاران 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 تعیین شده سرمایه گذاری نماید.

امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

- 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 تأیید هیئت مدیره) و یا در دو سال گذشته مجموع منابع جذب شده (شرکت سرمایه‌پذیره) از صندوق و دیگر سرمایه‌گذاران بیش از ۴۰ درصد از منابع صندوق باشد (مگر با تأیید هیأت مدیره).
- 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 پذیره نویسی فعالیت نخواهد کرد.

۱۳- قواعد فراخوان سرمایه تعهد شده:

از مجموع سرمایه صندوق، حداقل ۲۰ درصد آن در زمان تأسیس تأدیه شده و ۸۰ 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 موظفاند طبق تکلیف امیدنامه در زمان تعیین شده (حداکثر یک ماه) مبلغ فراخوان شده را تأدیه نمایند. زمان تأدیه و درصد تأدیه مبالغ طبق بند ۴ این امیدنامه معین شده است در صورتی که زمان بندی 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 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 بازه‌ای 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

امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

۶. سایر سرمایه گذاران حقوقی

سرمایه گذاران قبل از تملک واحدهای سرمایه گذاری صندوق، می بایست وجود شرایط مذکور در امیدنامه برای سرمایه گذاری را نزد مدیر صندوق تصدیق و تأیید نمایند. هر سرمایه گذار ملزم به خرید حداقل ۱۰۰ واحد سرمایه گذاری خواهد بود.

۱۵- جزئیات سیاست ها و ساز و کار صندوق در خصوص وثیقه نمودن و نحوه انتقال واحدهای سرمایه گذاری:

صندوق به منظور اطمینان از تأدیه به موقع مبالغ فراخوان شده و محافظت از حقوق سرمایه گذاران صندوق، واحدهای صندوق را به نفع متولی و نزد شرکت سپرده گذاری مرکزی وثیقه می نماید. تا تکمیل مبالغ سرمایه تعهد شده و یا زمان انتقال واحدهای سرمایه گذاری واحدهای مذکور در وثیقه خواهند بود. پس از دوره های فراخوان و پرداخت کامل مبلغ تعهد شده توسط سرمایه گذاران واحدهای سرمایه گذاری از وثیقه شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه خارج خواهند شد.

۱۶- ترتیب و جزئیات تقسیم عواید صندوق:

در پرداخت نقدی به سرمایه گذاران موارد زیر لحاظ می شود:

- (الف) پس از تصویب صورت های مالی سالانه صندوق در مجمع، سود نقدی بین دارندگان واحدهای سرمایه گذاری تقسیم می شود. مبلغ سود تقسیمی، تاریخ پرداخت و اینکه سرمایه گذاران باید در چه تاریخی دارنده واحدهای سرمایه گذاری صندوق باشند تا مستحق دریافت این سود به شمار آیند، به پیشنهاد هیئت مدیره و تصویب مجمع صندوق تعیین می شود.
- (ب) پیش بینی می شود حداقل تا ۲ سال صندوق هیچ گونه 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 آنها را تعیین یا هر یک از آنها را از سمت خود عزل نماید. دارندگان واحدهای سرمایه گذاری در مجمع حق رأی دارند.

هیئت مدیره: هیئت 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. هیئت 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 هیئت 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، شهید قندی، نیلوفر، خیابان سهند، خیابان شهید عبدالله متحیری (شاهین)، پلاک ۸، طبقه ۱، واحد شمالی، به کدپستی ۱۵۵۹۸۴۴۸۱۱ مجمع می تواند مدیر در شرایط اعلام شده عزل کند مشروط به اینکه هم زمان 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

امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

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 موسسه حسابرسی و بهبود سیستمهای مدیریت حسابرسی است که در تاریخ ۱۳۷۱/۰۳/۱۳ به شماره ثبت ۶۸۷۰ و شناسه ملی ۱۰۱۰۰۳۱۶۹۹۱ نزد اداره کل ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از تهران، خیابان قائم مقام فراهانی، پلاک ۱۸۶، طبقه سوم، واحد ۲۶ به همراه این امیدنامه، متولی مشخصات و سوابق کاری خود را برای اطلاع سرمایهگذاران 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) گزارشهای تهیه شده توسط اشخاص مذکور راجع به وضعیت مالی و عملکرد صندوق به شکل منصفانه ای منعکس کننده واقعیات خواهد بود. (ج) از داراییهای 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 آزمون پرداز است که در تاریخ ۱۳۸۱/۰۴/۲۹ به شماره ثبت ۱۴۱۸۷ نزد اداره ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت است از تهران، میدان آرژانتین، جنب مرکز خرید آفریقا، پلاک ۲۲- ساختمان صحبا، طبقه اول به همراه این امیدنامه، حسابرس مشخصات و سوابق کاری خود را برای اطلاع سرمایهگذاران اعلام نموده است. حسابرس به صورت سالیانه سوابق و دادههای 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 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 اظهارنظر نماید و در مقاطع زمانی معین صحت آنها را بررسی و راجع به آن اظهارنظر 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:

شاهین کرزبر

• تحصیلات:

○ کارشناسی ارشد حسابداری.

• سوابق کاری:

○ مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت مشاور سرمایه گذاری آرمان آتی،

○ معاون سرمایه گذاری و امور شرکتها گروه مالی بانک صادرات،

○ عضو هیأت مدیره شرکت گروه توسعه صنایع معدنی مبین سپهر صادرات،

○ عضو هیأت مدیره شرکت گروه توسعه ساختمانی امین سپهر صادرات.

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 ویژگیهای 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؛

امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

- ۳- اشتغال مستقیم در بخش‌های طراحی، ساخت، کنترل کیفیت و فروش محصول شرکت‌های موضوع بند فوق، حداقل به مدت ۵ سال؛
- ۴- سابقه مدیریت یا عضویت در هیات مدیره نهادهای مالی، موسسات حسابرسی و حقوقی، شرکت‌های مشاوره تخصصی؛
- ۵- تصدی سمت معاونت و یا مدیریت نهادهای مالی، موسسات حسابرسی و حقوقی، شرکت‌های مشاوره تخصصی حداقل به مدت یک سال؛
- ۶- اشتغال مستقیم در بخش‌های طراحی، ساخت، کنترل کیفیت و فروش خدمات نهادهای مالی، موسسات حسابرسی و حقوقی، شرکت‌های 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 ۱۰ درصد اوراق مالکیت اشخاص حقوقی موضوع اصلی سرمایه‌گذاری صندوق؛
- ۹- اساتید دانشگاهی با رتبه حداقل استادیاری؛

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

مدیر صندوق و اشخاص کلیدی مجاز به استعفاء تا پایان دوره سرمایه‌گذاری نمی‌باشند. حداقل واحدهای سرمایه‌گذاری مؤسسين، مدیر صندوق و اعضای هیات مدیره تا زمان ایفای تعهدات مربوطه وثیقه می‌گردد. همچنین اشخاص مذکور در زمان خروج نیز آخرین اشخاصی خواهند بود که وجه خود را دریافت می‌نمایند. هر یک 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 سرمایه‌گذاری در صورت تکول از تعهدات هر یک از ذینفعان واحدهای آنها در جهت ایفای تعهدات استفاده خواهد شد.

۲۲- نحوه توزیع عواید صندوق در موارد تغییر هیات مدیره، ارکان و اعضای کمیته سرمایه‌گذاری در ساختار مدیریت

به هر دلیل از جمله فوت، عزل، استعفا، ورشکستگی، مدیر یا اشخاص کلیدی:

مواردی از جمله ورشکستگی، استعفا (پس از دوره سرمایه‌گذاری)، عزل، فوت یا استعفا بیش از نیمی از اعضای کلیدی مدیر باعث تعویض مدیر خواهد شد. در صورت تایید مجمع مدیر جایگزین خواهد شد و کارمزدها و حق الزحمه دوره تصدی مدیر با پیشنهاد هیئت مدیره و تصویب مجمع پرداخت خواهد شد. پاداش هیئت مدیره به دو قسمت حق حضور در جلسات و پاداش عملکرد تقسیم می‌شود. قسمت اول پاداش به صورت ماهانه به اعضا پرداخت خواهد شد و هر ساله توسط مجمع معین می‌گردد 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.

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

تضاد منافع در این حوزه فعالیت اجتناب ناپذیر است چرا که تقریباً تمام افراد درگیر در فرآیند سرمایه‌گذاری صندوق اعم از هیئت‌مدیره، مدیر صندوق، مدیران و کارشناسان آنها، به صورت فردی و سازمانی خارج از صندوق نیز درگیر سرمایه‌گذاری مخاطره‌پذیر هستند. لذا همان‌گونه که در بخش ریسک‌های سرمایه‌گذاری نیز اشاره شده است، سرمایه‌گذاران در این زمینه باید به پابندی ذینفعان به اصول اخلاق حرفه‌ای اعتماد نمایند.

صندوق در شرکتی که مدیریت مدیر صندوق یا خویشان و وابستگان او ذینفع هستند سرمایه‌گذاری نخواهد کرد مگر آن که این پیشنهاد سرمایه‌گذاری در هیئت‌مدیره صندوق ارائه و ارزیابی و تأیید شده باشد. در تصمیم‌گیری در خصوص این فرصت خاص سرمایه‌گذاری نماینده مدیر صندوق فاقد حق رأی است.

هر فرصت سرمایه‌گذاری که به صندوق پیشنهاد و توسط هیئت مدیره صندوق رد می‌شود، می‌تواند توسط مدیر صندوق با شرکت‌های تابعه و وابسته آن به اشخاص دیگر ارجاع گردد، منوط به آن که پیشنهادی جذاب تر از آن چه به صندوق ارائه شده بود به شخص جدید

امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

ارائه نشود. در این صورت دریافت کارمزد و پاداش توسط مدیر صندوق و شرکت های تابعه و وابسته آن می توانند بابت خدماتی که در زمینه سرمایه گذاری ارائه داده اند بلامانع است.

موارد زیر در خصوص ذینفعی اشخاص یادشده ارائه می شود. هر یک از اشخاص مذکور موظفاند 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 بستانکار 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.

۲۴- چارچوب تعیین مصادیق تقلب یا تقصیر عمده مدیر در اجرای وظایف و تعهداتی که بر اساس آن مجمع می تواند نسبت به تغییر مدیر صندوق اقدام نماید:

مدیر در صورت انجام تخلف عمده به پیشنهاد هیئت مدیره و رای بیش 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.

هیئت مدیره ملزم به تهیه گزارش توجیهی جهت عزل مدیر است. همچنین اثر این تغییر برای سرمایه گذاران افشاء گردد.

مدیر جدید بوسیله هیئت مدیره پیشنهاد شده و پیش نویس قرارداد با مدیر جدید افشاء گردد و مدیر پیشنهادی جدید در مجمع عمومی تاییدیه 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 تایید کتبی هیئت مدیره نرسیده باشد.

۲- در صورت اثبات معاملات با اشخاص وابسته مدیر که افشاء نشده و به تایید 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 ارائه 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}

امیدنامه صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم آرمان آتی

۲۶- نحوه اطلاع رسانی:

نشانی تارنمای صندوق برای اطلاع رسانی و ارایه خدمات اینترنتی به سرمایه گذاران عبارت است از:

<http://www.armanativcfund.ir>

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