

صندوق سرمایه گذاری جسورانه پیشرفت

صورت های مالی

دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

صندوق سرمایه گذاری جسورانه پیشرفت  
صورت های مالی  
دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

با احترام

به پیوست صورت های مالی صندوق جسورانه پیشرفت مربوط به دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ تقدیم می شود. اجزای تشکیل دهنده صورتهای مالی به قرار زیر است :

شماره صفحه

۲	● صورت سود و زیان
۳	● صورت وضعیت مالی
۴	● صورت تغییرات در حقوق مالکانه
۵	● صورت جریان های نقدی
۶-۱۵	یادداشت های توضیحی

صورت های مالی طبق استانداردهای حسابداری تهیه شده و تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۱۸ به تاییدارکان رسیده است .

امضاء	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	ارکان صندوق
	آقای یعقوب محمودی	شرکت سبدگردان زاگرس	مدیر صندوق
	آقای محمود محمدزاده	موسسه حسابرسی رازدار	متولی

صندوق سرمایه گذاری جسورانه پیشرفت

صورت سود و زیان

دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	یادداشت	درآمدها
ریال		
۱۷,۷۵۲,۹۶۰,۲۰۴	۵	سود حاصل از سرمایه گذاری ها
۳۰,۹۷۷,۰۳۷,۱۴۲	۶	سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
۴۸,۷۲۹,۹۹۷,۳۴۶		جمع درآمدها
		هزینه ها
۸,۰۸۶,۶۱۰,۸۱۶	۷	حق الزحمه ارکان صندوق
۷۵۱,۴۲۲,۱۵۵	۸	سایر هزینه های عملیاتی
۱,۴۸۶,۰۰۰	۹	سایر هزینه ها
۸,۸۳۹,۵۱۸,۹۷۱		جمع هزینه های عملیاتی
۳۹,۸۹۰,۴۷۸,۳۷۵		سود خالص
۲۶,۵۹۴	۱۰	سود هر واحد سرمایه گذاری

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه پیشرفت

صورت وضعیت مالی

در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

۱۴۰۰/۱۲/۲۹	یادداشت	دارایی ها
ریال		
۶,۷۳۳,۵۸۹,۱۲۰	۱۱	پیش پرداخت ها
۴۸۳,۳۴۴,۴۳۲,۴۲۳	۱۲	سایر سرمایه گذاری ها
۸,۶۵۶,۷۶۸	۱۳	موجودی نقد
<b>۴۹۰,۰۸۶,۶۷۸,۳۱۱</b>		<b>جمع دارایی ها</b>
		<b>حقوق مالکانه و بدهی ها</b>
		<b>حقوق مالکانه</b>
۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴	سرمایه
(۱,۰۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱۴	تعهد دارندگان واحد های سرمایه گذاری
۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴	سرمایه پرداخت شده
۳۹,۸۹۰,۴۷۸,۳۷۵		سود انباشته
<b>۴۸۹,۸۹۰,۴۷۸,۳۷۵</b>		<b>جمع حقوق مالکانه</b>
		<b>بدهی ها</b>
۱۹۶,۱۹۹,۹۳۶	۱۵	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
<b>۱۹۶,۱۹۹,۹۳۶</b>		<b>جمع بدهی ها</b>
<b>۴۹۰,۰۸۶,۶۷۸,۳۱۱</b>		<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی ها</b>

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه پیشرفت  
صورت تغییرات در حقوق مالکانه  
دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

جمع کل	سود انباشته	تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری	سرمایه	
ریال	ریال	ریال	ریال	
۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	(۱,۰۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۰/۰۷/۲۷
۳۹,۸۹۰,۴۷۸,۳۷۵	۳۹,۸۹۰,۴۷۸,۳۷۵	۰	۰	سود خالص در سال ۱۴۰۰
۴۸۹,۸۹۰,۴۷۸,۳۷۵	۳۹,۸۹۰,۴۷۸,۳۷۵	(۱,۰۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

یادداشتهای توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است .

**صندوق سرمایه گذاری جسورانه پیشرفت**  
**صورت جریان های نقدی**  
**دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹**

	یادداشت	
دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		
		<b>جریانهای نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی</b>
(۴۴۹,۹۹۱,۳۴۳,۲۳۲)	۱۶	نقد حاصل از عملیات
(۴۴۹,۹۹۱,۳۴۳,۲۳۲)		جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰		<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی</b>
۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰		دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه
۸,۶۵۶,۷۶۸		جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
۸,۶۵۶,۷۶۸		خالص افزایش در موجودی نقد
۸,۶۵۶,۷۶۸		مانده موجودی نقد در پایان سال

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

**صندوق سرمایه گذاری جسورانه پیشرفت**  
**یادداشت های توضیحی صورت مالی**  
**دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹**

**۱- اطلاعات کلی صندوق**

**۱-۱- تاریخچه فعالیت**

صندوق جسورانه پیشرفت از مصادیق نهاد های مالی موضوع بندهای ۲۰ و ۲۱ ماه ۱ قانون بازار اوراق بهادار و بنده ماده ۱ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید محسوب می گردد، این صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۰۸/۲۲ تحت شماره ۱۱۸۹۷ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۷/۲۷ تحت شماره ۵۲۴۱۴ نزد مرجع ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری استان تهران به ثبت رسیده است. این صندوق از انواع صندوق های قابل معامله در بورس می باشد که واحدهای سرمایه گذاری آن با نماد پیشرفت در فرابورس ایران معامله می گردد. طبق ماده ۴ اساسنامه، دوره فعالیت صندوق از تاریخ ۱۴۰۰/۰۷/۲۷ شروع شده و در تاریخ ۱۴۰۷/۰۸/۰۱ پایان می یابد. صندوق پس از پایان دوره فعالیت تصفیه گردیده و انحلال می یابد مگر اینکه با درخواست مدیر و تایید سازمان برای مدت مشخص مجددا تمدید گردد.

**۱-۲- فعالیت اصلی**

موضوع فعالیت اصلی صندوق جمع آوری منابع مالی و سرمایه گذاری در اوراق مالکیت اشخاص حقوقی و با موضوع صنایع فناوری های مالی، فناوری اطلاعات و ارتباطات، فناوری های محیط زیستی، کشاورزی، صنایع شیمیایی، صنایع فلزی و معدنی، ماشین آلات و تجهیزات پیشرفته به منظور به بهره برداری رساندن و تجاری سازی دارایی های یاد شده می باشد. صندوق می تواند در قالب انعقاد قرارداد مشارکت با اشخاص حقوقی یاد شده نسبت به تخصیص منابع به آنها اقدام نماید. در قرارداد مذکور باید نحوه تبدیل منابع واگذار شده به اوراق مالکیت شخص حقوقی سرمایه پذیر مشخص شده باشد. صندوق مانده وجوه خود را می تواند به اوراق بهادار با درآمد ثابت، سپرده بانکی تخصیص دهد.

**۱-۳- اطلاع رسانی**

کلیه اطلاعات مرتبط با فعالیت شرکت سیدگردان زاگرس مطابق با ماده ۴۵ اساسنامه در تارنمای صندوق سرمایه گذاری به آدرس [pishrafftund.ir](http://pishrafftund.ir) درج گردیده است.

**۱-۴- ارکان صندوق**

**مجمع صندوق:** در هر زمان از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه گذاری یا نماینده قانونی آنها که حق حضور در مجمع را دارند، تشکیل می شود.

**مدیر صندوق:** شرکت سیدگردان زاگرس که در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۷ به شماره ثبت ۵۵۸۱۵۴ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از: تهران-خیابان مطهری- خیابان کوه نور- خیابان ششم- پلاک ۶- واحد ۱

**متولی:** موسسه حسابرسی رازدار که در تاریخ ۱۳۴۹/۱۱/۰۳ به شماره ثبت ۱۱۷۷ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از: تهران- آرژانتین- خیابان ۱۹- پلاک ۱۸- طبقه ۷- واحد ۱۴

**حسابرس:** موسسه حسابرسی فریوران راهبرد در تاریخ ۲۳ تیرماه ۱۳۶۶ تحت شماره ۳۳۰۹ نزد اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیرتجاری تهران ثبت شده است. نشانی حسابرس عبارت است از: خیابان سپهد قرنی، نرسیده به پل کریمخان، کوچه خسرو پلاک ۲۴ طبقه ۵ واحد ۱۰

صندوق سرمایه گذاری جسورانه پیشرفت  
یادداشت های توضیحی صورت مالی  
دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

۳- اهمیت رویه های حسابداری

۳-۱- مبانی اندازه گیری استفاده شده در تهیه صورتهای مالی  
صورتتهای مالی صندوق اساسا بر مبنای ارزشهای جاری در پایان دوره مالی تهیه شده است:

۳-۲- سرمایه گذاری ها

اندازه گیری

سرمایه گذاری های جاری

سرمایه گذاری سریع المعامله در بازار  
ارزش بازار مجموعه (پرتفوی) سرمایه گذاری های مزبور

۴-۶- هزینه های صندوق

طبق امیدنامه صندوق، آن قسمت از هزینه های قابل پرداخت از محل دارایی های صندوق به شرح جدول زیر است:

کارمزد مدیر	کارمزد مدیر در هر سال مالی فعالیت صندوق معادل ۱.۵ درصد سرمایه صندوق (جمع سرمایه تادیه شده) است. این کارمزد در ابتدای هر دوره شش ماهه از زمان صدور مجوز فعالیت صندوق تا پایان دوره عمر صندوق توسط صندوق قابل پرداخت خواهد بود.
پاداش عملکرد مدیر	نرخ سالانه پاداش عملکرد مدیر صندوق برابر ۲۰ درصد مازاد نرخ بازده داخلی خالص سالانه آن نسبت به میانگین حسابی نرخ سپرده های بلند مدت بانکی مصوب شورای پول و اعتبار خواهد بود که براساس سرمایه تادیه شده صندوق و در طول دوره فعالیت و دوره تصفیه، محاسبه میشود و با تصویب مجمع سالانه صندوق و با رعایت تشریفات ماده ۴۹ اساسنامه، تمام یا بخشی از آن قابل پرداخت خواهد بود.
کارمزد متولی	مبلغ ۳۵۰ میلیون ریال در سال اول و با احتساب افزایش تا سقف ۳۰ درصدی به ازای هر سال مالی
حق الزحمه حسابرس	مبلغ ۱۸۰ میلیون ریال در سال اول و با احتساب افزایش تا سقف ۳۰ درصدی به ازای هر سال مالی



صندوق سرمایه گذاری جسورانه پیشرفت  
یادداشت های توضیحی صورت مالی  
دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

۵- سود حاصل از سرمایه گذاری ها

۵-۱- سود سپرده بانکی به شرح زیر می باشد :

دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به  
۱۴۰۰/۱۲/۲۹

۹,۵۵۶,۳۱۹,۹۹۹
۱۶۷,۸۱۸
۸,۱۹۶,۴۷۲,۳۸۷
۱۷,۷۵۲,۹۶۰,۲۰۴

سپرده های سرمایه گذاری بانکی  
بانک صادرات ۰۱۱۶۰۴۱۸۰۲۰۰۴  
بانک پاسارگاد ۱-۱۴۹۱۹۹۱۳-۸۱۰۰-۲۹۰  
بانک پاسارگاد ۱-۱۴۹۱۹۹۱۳-۹۰۱۲-۲۹۰

۶- سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها

دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به  
۱۴۰۰/۱۲/۲۹

ریال
۳۰,۹۷۷,۰۳۷,۱۴۲
۳۰,۹۷۷,۰۳۷,۱۴۲

سود ارزیابی سرمایه گذاری های سریع معامله به ارزش بازار (صندوق آوای فردای زاگرس)

۷- حق الزحمه ارکان صندوق

دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به  
۱۴۰۰/۱۲/۲۹

ریال
۷,۸۹۰,۴۱۰,۸۸۰
۱۹۶,۱۹۹,۹۳۶
۸,۰۸۶,۶۱۰,۸۱۶

کارمزد مدیر  
حسابرس

صندوق سرمایه گذاری جسورانه پیشرفت  
یادداشت های توضیحی صورت مالی  
دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

۸- سایر هزینه های عملیاتی

دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

ریال	
۷۵۱,۴۲۲,۱۵۵	
۷۵۱,۴۲۲,۱۵۵	

حق تمبر

۹- سایر هزینه ها

دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

ریال	
۱,۴۸۶,۰۰۰	
۱,۴۸۶,۰۰۰	

کارمزد بانکی

۱۰- سود هرواحد سرمایه گذاری

دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

ریال	
۳۹,۸۹۰,۴۷۸,۳۷۵	

سود خالص

دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

تعداد	
۱,۵۰۰,۰۰۰	

میانگین موزون تعداد واحدهای سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری جسورانه پیشرفت  
یادداشت های توضیحی صورت مالی  
دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

۱۱- پیش پرداخت ها

۱۴۰۰/۱۲/۲۹	یادداشت	
ریال		
۶,۷۳۳,۵۸۹,۱۲۰	۱۱-۱	کارمزد مدیر
۶,۷۳۳,۵۸۹,۱۲۰		

۱۱-۱- مانده مزبور مربوط به کارمزد سه ماهه ثابت مدیر بوده که طبق ماده ۱۱ امیدنامه در ابتدای هر دوره شش ماهه قابل پرداخت است.

۱۲- سایر سرمایه گذاری ها

۱۴۰۰/۱۲/۲۹		
خالص ارزش فروش	بهای تمام شده	
ریال	ریال	
۴۸۳,۳۴۴,۴۳۲,۴۲۳	۴۵۲,۳۶۷,۳۹۵,۲۸۱	سرمایه گذاری های سریع
۴۸۳,۳۴۴,۴۳۲,۴۲۳	۴۵۲,۳۶۷,۳۹۵,۲۸۱	المعامله در بازار

صندوق سرمایه گذاری جسورانه پیشرفت  
یادداشت های توضیحی صورت مالی  
دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

۱۳- موجودی نقد

۱۴۰۰/۱۲/۲۹
ریال
۸,۶۵۶,۷۶۸
۸,۶۵۶,۷۶۸

۱۴- سرمایه

سرمایه صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مبلغ ۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال، شامل ۱,۵۰۰,۰۰۰ واحد سرمایه گذاری بانام ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریالی می باشد. وضعیت سرمایه پرداخت شده و پرداخت نشده به شرح زیر است:

سرمایه	پرداخت شده	مانده تعهد شده
۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

سرمایه اولیه در زمان تاسیس

۱۴-۱ ترکیب دارندگان واحد های سرمایه گذاری در تاریخ صورت وضعیت مالی به شرح زیر است:

درصد	تعداد واحد های سرمایه گذاری	۱۴۰۰/۱۲/۲۹
۱۵	۲۲۵,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها (سهامی عام)
۱۰	۱۵۰,۰۰۰	صندوق نوآوری و شکوفایی
۱۰	۱۵۰,۰۰۰	صندوق بازنشستگی، وظیفه، از کارافتادگی و پس انداز کارکنان بانکهای ملی و ادغام شده
۱۶	۲۳۵,۰۰۰	شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا(سهامی خاص)
۴۹	۷۴۰,۰۰۰	سبذگردان زاگرس
۱۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	



صندوق سرمایه گذاری جسورانه پیشرفت  
یادداشت های توضیحی صورت مالی  
دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

۱۵- پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها

۱۵-۱ پرداختنی های کوتاه مدت به شرح زیر می باشد:

۱۴۰۰/۱۲/۲۹	
ریال	سایر پرداختنی ها
۱۹۶,۱۹۹,۹۳۶	سایر اشخاص (حسابرس)
۱۹۶,۱۹۹,۹۳۶	

۱۶- نقد حاصل از عملیات

۱۴۰۰/۱۲/۲۹	
۳۹,۸۹۰,۴۷۸,۳۷۵	سود خالص
	تعدیلات
(۶,۷۳۳,۵۸۹,۱۲۰)	افزایش دریافتنی های عملیاتی
(۴۸۳,۳۴۴,۴۳۲,۴۲۳)	افزایش سایر سرمایه گذاری ها
۱۹۶,۱۹۹,۹۳۶	افزایش پرداختنی های عملیاتی
(۴۴۹,۹۹۱,۳۴۳,۲۳۲)	نقد حاصل از عملیات

صندوق سرمایه گذاری جسورانه پیشرفت  
یادداشت های توضیحی صورت مالی  
دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

۱۸- معاملات با اشخاص وابسته

معاملات صندوق با اشخاص وابسته طی دوره مالی مورد گزارش به شرح زیر است:

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	موضوع معامله	مبلغ معامله
مدیران اصلی	شرکت سبدگردان زاگرس	مدیر	کارمزد ارکان	ریال ۷,۸۹۰,۴۱۰,۸۸۰
جمع				۷,۸۹۰,۴۱۰,۸۸۰

۱۸-۱- مانده حساب های نهایی اشخاص وابسته به شرح زیر است:

(مبالغ به ریال)

شرح	نام شخص وابسته	پیش پرداخت ها	۱۴۰۰
			خالص
			طلب
مدیران اصلی	شرکت سبدگردان زاگرس	۶,۷۳۳,۵۸۹,۱۲۰	۶,۷۳۳,۵۸۹,۱۲۰
جمع			۶,۷۳۳,۵۸۹,۱۲۰

۱۹- تعهدات و بدهی های احتمالی

صندوق در تاریخ صورت وضعیت مالی، تعهدات و بدهی های احتمالی ندارد.

۲۰- رویدادهای بعد از تاریخ صورت وضعیت مالی

رویدادهایی که در دوره بعد از تاریخ صورت وضعیت مالی تا تاریخ تصویب صورت های مالی اتفاق افتاده و مستلزم تعدیل اقلام صورت های مالی و یا افشا در یادداشت های همراه بوده، وجود ندارد.

## صندوق سرمایه گذاری جسورانه پیشرفت

### یادداشت های توضیحی صورت مالی

دوره مالی ۵ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

## ۱۷- مدیریت سرمایه و ریسک ها

### ۱۷-۱ عوامل ریسک این نوع صندوق طبق امیدنامه صندوق

۱۷-۱-۱- سرمایه گذاری در این صندوق ماهیتی بسیار پر ریسک 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 را تشکیل دهد. هیچ تضمینی در خصوص بازدهی سرمایه گذاری در کوتاه مدت و بلند مدت و همچنین تضمینی در خصوص حفظ تمام یا بخشی از سرمایه گذاری صورت گرفته وجود ندارد.

۱۷-۱-۲- سرمایه گذاری در فن آوری های نوین و شرکت های نوپا ذاتا 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 تامین آن نبوده و نهاد دیگری نیز علاقه مند به این کار نباشد که این امر ممکن است در ادامه کار منجر به شکست سرمایه گذاری گردد.

۱۷-۱-۳- دارایی های صندوق و به تبع آن قیمت گذاری ارزش خالص دارایی های صندوق اساسا 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 هر سرمایه گذاری خواهد بود و در نتیجه ممکن است از ارزشی که هریک از سرمایه گذاری ها در یک بازار با نقدشوندگی بالا می توانست داشته باشد، متفاوت باشد.

۱۷-۱-۴- هزینه های صندوق می تواند سبب کاهش یا از دست رفتن سودی شود که می تواند به سرمایه گذاران تخصیص یابد. در مواقعی که هزینه های صندوق مازاد بر درآمدهای آن شود، کسری آن از طریق سرمایه جمع آوری شده در پذیره نویسی جبران خواهد شد.

۱۷-۱-۵- صندوق در فرصت های سرمایه گذاری با رقابت سایر رقبا مواجه است و تضمینی نیست که حتما فرصت مناسبی شناسایی گردد.

۱۷-۱-۶- سرمایه گذاری های صندوق غالبا نقدشوندگی بسیار پایینی دارند و نیازمند تعهد بلند مدت تری نسبت به معمول هستند. زیان ها معمولا پیش از سود محقق می شوند و ممکن است صندوق ناگزیر شود از برخی از سرمایه گذاری ها بدون کسب بازدهی خروج کند.

۱۷-۱-۷- این صندوق متفاوت با صندوق های سرمایه گذاری مشترک است. بنابراین قوانین حمایت از دارندگان واحدهای سرمایه گذاری و ممنوعیت ها و محدودیت ها بر صندوق های سرمایه گذاری مشترک، لزوما در این صندوق موضوعیت و مصداق ندارد.



۸-۱-۱۷- سرمایه گذاران باید به مدیر صندوق و اشخاص کلیدی 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 که البته راههای پیشگیری از آن در این امیدنامه درج شده است.