



شماره: .....  
تاریخ: .....  
پیوست: .....

**گزارش حسابرس مستقل**

**به دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری**

**صندوق سرمایه‌گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین**

**به انضمام صورتهای مالی و یادداشتهای توضیحی آن**

**برای سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفندماه ۱۳۹۹**

گزارش حسابرس مستقل  
صندوق سرمایه‌گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین  
فهرست مندرجات

شماره صفحه	موضوع
(۱) الی (۲)	گزارش حسابرس مستقل
۱ الی ۱۷	صورت‌های مالی



شماره ثبت ۸۹۷۷

بسمه تعالی

مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهبین (حسابداران رسمی)  
 معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار

شماره: ۱۴۰۰/۰۷/۰۳۶۸

تاریخ: ۱۴۰۰/۰۲/۲۲

پیوست: -

## گزارش حسابرس مستقل به دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین

### گزارش نسبت به صورتهای مالی

۱- صورتهای مالی صندوق سرمایه‌گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین شامل صورت خالص داراییها در تاریخ ۳۰ اسفندماه ۱۳۹۹ و صورتهای سود و زیان و گردش خالص داراییهای آن برای سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به تاریخ مزبور، همراه با یادداشتهای توضیحی ۱ تا ۱۸ پیوست، توسط این مؤسسه، حسابرسی شده است.

### مسئولیت ارکان صندوق در قبال صورتهای مالی

۲- مسئولیت تهیه صورتهای مالی یاد شده طبق استانداردهای حسابداری، با مدیر صندوق سرمایه‌گذاری است، این مسئولیت شامل طراحی، اعمال و حفظ کنترلهای داخلی مربوط به تهیه صورتهای مالی است به گونه‌ای که این صورتهای عاری از تحریف با اهمیت ناشی از تقلب یا اشتباه باشد.

### مسئولیت حسابرس

۳- مسئولیت این مؤسسه، اظهارنظر نسبت به صورتهای مالی یاد شده براساس حسابرسی انجام شده طبق استانداردهای حسابرسی است. استانداردهای مزبور ایجاب می‌کند این مؤسسه الزامات آیین رفتار حرفه‌ای را رعایت و حسابرسی را به گونه‌ای برنامه‌ریزی و اجرا کند که از نبود تحریف با اهمیت در صورتهای مالی، اطمینان معقول کسب شود. حسابرسی شامل اجرای روشهایی برای کسب شواهد حسابرسی درباره مبالغ و دیگر اطلاعات افشا شده در صورتهای مالی است. انتخاب روشهای حسابرسی، به قضاوت حسابرس، از جمله ارزیابی خطرهای تحریف با اهمیت ناشی از تقلب یا اشتباه در صورتهای مالی، بستگی دارد. برای ارزیابی این خطرها، کنترلهای داخلی مربوط به تهیه و ارائه صورتهای مالی به منظور طراحی روشهای حسابرسی مناسب شرایط موجود، و نه به قصد اظهارنظر نسبت به اثربخشی کنترلهای داخلی صندوق، بررسی می‌شود. حسابرسی همچنین شامل ارزیابی مناسب بودن رویه‌های حسابداری استفاده شده و معقول بودن برآوردهای حسابداری انجام شده توسط مدیر صندوق و نیز ارزیابی کلیت ارائه صورتهای مالی است.

این مؤسسه اعتقاد دارد که شواهد حسابرسی کسب شده، برای اظهارنظر نسبت به صورتهای مالی، کافی و مناسب است.

همچنین این مؤسسه بعنوان حسابرس مسئولیت دارد موارد عدم رعایت مفاد اساسنامه، امیدنامه صندوق و ضوابط مقرر توسط سازمان بورس و اوراق بهادار و سایر موارد لازم را به مجمع عمومی صندوق گزارش کند.





## اظهاری نظر

۴- به نظر این مؤسسه، صورتهای مالی یاد شده در بالا، وضعیت خالص داراییهای صندوق سرمایه‌گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین در تاریخ ۳۰ اسفندماه ۱۳۹۹ و عملکرد مالی و گردش خالص داراییهای آن را برای سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه‌های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو مطلوب نشان می‌دهد.

## گزارش در مورد سایر مسئولیتهای قانونی و مقرراتی حسابرس

۵- اصول و رویه‌های کنترل داخلی "مدیر" و "متولی صندوق" در اجرای وظایف مذکور در اساسنامه و امیدنامه صندوق و همچنین روشهای مربوط به ثبت حسابها و جمع‌آوری مدارک و مستندات مربوط، به صورت نمونه‌ای مورد رسیدگی و بررسی این مؤسسه قرار گرفته و به استثنای موارد ذیل به مواردی که حاکی از عدم رعایت اصول و رویه‌های کنترل داخلی باشد، برخورد نکرده است.

۵-۱- عدم اجرایی شدن افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌پذیر بین‌المللی سپید طب طبق قرارداد چند جانبه سرمایه‌گذاری منعقد به شماره ۹۹/ق/۳۴۲ مورخ ۱۳۹۹/۱۰/۱۴ تا آخر اسفند ماه ۱۳۹۹ که در اردیبهشت ۱۴۰۰ ثبت گردیده است.

۶- موارد عدم رعایت مفاد اساسنامه و امیدنامه صندوق به شرح زیر است:

۶-۱- طبق ماده ۱۹ اساسنامه سرمایه‌گذاری در دارایی‌های صندوق شامل سرمایه‌گذاری در شرکتهای غیر سهامی عام و غیر بورسی می‌باشد. در صورتیکه طی سال مالی مورد گزارش شرکت اقدام به خرید و فروش سهام شرکت تولید دارو در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۰۱ نموده است.

۶-۲- مفاد بند ۲۳ ماده ۳۲ اساسنامه در خصوص ارائه صورتهای مالی صندوق مربوط به دوره مالی ۶ ماهه مورد گزارش حداکثر ظرف ۲۰ روز کاری به حسابرس به دلیل تغییر متولی دو روز با تاخیر ارائه شده است.

۷- گزارش عملکرد مدیر درباره وضعیت و عملکرد صندوق که به منظور تقدیم به دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری تنظیم گردیده، مورد بررسی این مؤسسه قرار گرفته است. با توجه به رسیدگیهای انجام شده، نظر این مؤسسه به موارد با اهمیتی که حاکی از مغایرت اطلاعات مندرج در گزارش مذکور با اسناد و مدارک ارائه شده از جانب مدیر صندوق باشد جلب نشده است.

## گزارش در مورد سایر مسئولیتهای قانونی و مقرراتی حسابرس

۸- در اجرای ماده ۳۳ دستور العمل اجرایی مبارزه با پولشویی توسط حسابرسان (لازم الاجرا از تاریخ ۱۳۹۱/۰۵/۰۹) رعایت مفاد قانون مزبور، دستورالعملهای اجرایی مرتبط، در چارچوب چک لیستهای ابلاغی مراجع ذیربط و استانداردهای حسابرسی، مورد کنترل قرار گرفته و در حدود رسیدگی‌های انجام شده، این مؤسسه به موارد با اهمیتی که حاکی از عدم رعایت قوانین و مقررات یاد شده باشد برخورد نکرده است.

مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهبین

۲۱ اردیبهشت ماه ۱۴۰۰

(حسابداران رسمی)

محمد حاجی پور رهبین رسمی حوزه فراهانی

شماره عضویت: ۸۱۳۸۱ (شماره عضویت: ۸۰۰۷۲۴)

شماره ثبت: ۱۹۲۷



صندوق سرمایه گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین

صورت‌های مالی و یادداشت‌های توضیحی

سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹





صندوق سرمایه گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین

صورت‌های مالی

سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۳۹۹

مجمع عمومی صندوق

با سلام

به پیوست صورت های مالی صندوق سرمایه گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین مربوط به سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ که در اجرای بند ۲۳ ماده ۲۲ اساسنامه صندوق بر اساس سوابق، مدارک و اطلاعات موجود در خصوص عملیات صندوق تهیه گردیده به شرح زیر تقدیم می گردد.

شماره صفحه	
۲	صورت سود و زیان
۳	صورت وضعیت مالی
۴	صورت تغییرات در حقوق مالکانه
۵	جریان های نقدی
۶-۱۷	یادداشت های توضیحی

این صورت های مالی در چارچوب استانداردهای حسابداری و با توجه به قوانین و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار در رابطه با صندوق سرمایه گذاری تهیه گردیده است. مدیریت صندوق سرمایه گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین بر این باور است که این صورت های مالی برای ارائه تصویری روشن و منصفانه از وضعیت عملکرد مالی صندوق، در برگزیده همه اطلاعات مربوط به صندوق، هماهنگ با واقعیت های موجود و اثرات آنها در آینده که به صورت معقول در موقعیت کنونی می توان پیش بینی نموده می باشد و به نحوه درست و به گونه کافی در این صورت های مالی افشاء گردیده اند.

صورت های مالی حاضر در تاریخ ۱۴۰۰/۰۱/۳۱ به تایید هیات مدیره در صندوق رسیده است.

ارکان صندوق	شخص حقوقی	نماینده	اعضاء
مدیر صندوق	مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نوآفرین تک (فاینتک)	مهدی فرازمند	
متولی صندوق	موسسه حسابرسی فراز مشاور دیلمی پور	نریمان ابلخانی	

مشاور سرمایه گذاری  
فراز ایده نوآفرین تک  
اسهامی خاص، شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲





**صندوق سرمایه گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین**  
**صورت سود و زیان**  
**سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹**

درآمدها:	یادداشت	سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹
		ریال
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۵	۷,۷۵۲,۳۵۸,۲۸۷
سود فروش سرمایه گذاری ها	۶	۴,۵۵۳,۰۳۷,۲۸۷
<b>جمع درآمدها</b>		<b>۱۲,۳۰۵,۳۹۵,۵۷۴</b>
<b>هزینه:</b>		
حق الزحمه ارکان صندوق	۷	(۷,۹۷۵,۴۵۲,۹۹۵)
هزینه‌های مالی	۸	(۲۲۷,۹۰۷,۳۵۸)
جمع هزینه ها		(۸,۲۰۳,۳۶۰,۳۵۳)
<b>سود خالص</b>		<b>۴,۱۰۲,۰۳۵,۲۲۱</b>
سود هر واحد سرمایه گذاری-ریال	۹	<b>۸۲۰۴</b>

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

یادداشت‌های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت‌های مالی می‌باشد.



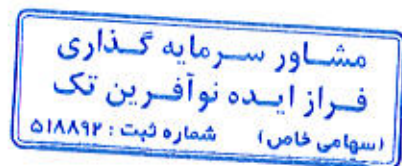

مشاور سرمایه گذاری  
 فرزاد ایده نوآفرین تک  
 (سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲



**صندوق سرمایه گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین**  
**صورت وضعیت مالی**  
**در تاریخ ۳۰ اسفند ۱۳۹۹**

۱۳۹۹/۱۲/۳۰	یادداشت	دارایی ها:
ریال		
۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰	سرمایه گذاری های خصوصی
۱۲۷,۵۸۰,۰۵۷,۶۰۹	۱۱	موجودی نقد
<u>۳۰۷,۵۸۰,۰۵۷,۶۰۹</u>		<b>جمع دارایی ها</b>
		<b>حقوق مالکانه و بدهی ها</b>
		<b>حقوق مالکانه</b>
۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲	سرمایه
(۱۹۹,۶۵۹,۷۵۰,۰۰۰)	۱۲	تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری
۳۰۰,۳۴۰,۲۵۰,۰۰۰	۱۲	سرمایه پرداخت شده
۴,۱۰۲,۰۳۵,۲۲۱		سود انباشته
<u>۳۰۴,۴۴۲,۲۸۵,۲۲۱</u>		<b>جمع حقوق مالکانه</b>
		<b>بدهی ها</b>
۳,۱۳۷,۷۷۲,۳۸۸	۱۳	پرداختنی تجاری و سایر پرداختنی ها
<u>۳,۱۳۷,۷۷۲,۳۸۸</u>		<b>جمع بدهی ها</b>
<u><u>۳۰۷,۵۸۰,۰۵۷,۶۰۹</u></u>		<b>جمع بدهی ها و حقوق مالکانه</b>

یادداشت های توضیحی ، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی می باشد.





صندوق سرمایه گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین  
 صورت تغییرات در حقوق مالکانه  
 سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

جمع کل ریال	سود انباشته ریال	تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ریال	سرمایه ریال
۳۰۰,۳۴۰,۳۵۰,۰۰۰	۰	(۱۹۹,۶۵۹,۷۵۰,۰۰۰)	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۴,۱۰۲,۰۳۵,۳۳۱	۴,۱۰۲,۰۳۵,۳۳۱		
۳,۴۴۲,۲۸۵,۳۳۱	۴,۱۰۲,۰۳۵,۳۳۱	(۱۹۹,۶۵۹,۷۵۰,۰۰۰)	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

تغییرات حقوق مالکانه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰  
 تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری  
 سود خالص دوره  
 مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰

یادداشت‌های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت‌های مالی می‌باشد.



مشاور سرمایه گذاری  
 قراز آینده نوآفرین تک  
 (سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

**صندوق سرمایه گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین**  
**صورت جریان وجوه نقد**  
**سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹**

یادداشت	سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۳۹۹
	ریال
۱۴	(۱۷۲,۵۳۲,۲۸۵,۰۳۳)
	(۱۷۲,۵۳۲,۲۸۵,۰۳۳)
	(۱۷۲,۵۳۲,۲۸۵,۰۳۳)
	۳۰۰,۳۴۰,۲۵۰,۰۰۰
	(۲۲۷,۹۰۷,۳۵۸)
	۳۰۰,۱۱۲,۳۴۲,۶۴۲
	۱۲۷,۵۸۰,۰۰۵,۶۰۹
	۱۲۷,۵۸۰,۰۰۵,۶۰۹

**جریان نقدی حاصل از فعالیت عملیاتی**

نقد حاصل از عملیات

جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی

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

**جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی:**

دریافت نقدی حاصل از سرمایه

پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات

جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی

خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد

موجودی نقد در ابتدای دوره

موجودی نقد در پایان دوره

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی می باشد.





مشاور سرمایه گذاری  
**فراز آینده نوآفرین تک**  
 (سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲



## ۱- اطلاعات کلی صندوق

### ۱-۱- تاریخچه فعالیت

صندوق سرمایه گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین با شناسه ملی ۱۴۰۰۹۱۱۹۴۹۱، طی شماره ۴۹۵۵۹ مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۱۶ در اداره ثبت شرکت‌های استان تهران و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۳ تحت شماره ۱۱۷۱۳ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. این صندوق از انواع صندوق‌های قابل معامله در بورس می‌باشد که واحدهای سرمایه‌گذاری آن با نماد نوآور در بورس تهران / فرابورس ایران معامله می‌گردد. طبق ماده ۴ اساسنامه، دوره فعالیت صندوق از تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۳ شروع شده و در تاریخ ۱۴۰۶/۰۱/۳۱ پایان می‌یابد. صندوق پس از پایان دوره فعالیت تصفیه گردیده و انحلال می‌یابد. شایان ذکر است با توجه به این که تاریخ فعالیت صندوق از ۱۳۹۹/۰۳/۲۴ شروع شده لیکن صورت‌های مالی فاقد اقلام مقایسه ای می‌باشد.

مرکز اصلی صندوق در تهران، شهرک غرب، انتهای بلوار دریا، بلوار شهید نورانی، خیابان فخر مقدم، نرسیده به بوستان دوم، پلاک ۲۴، طبقه ۲ واقع شده و صندوق دارای شعبه نمی‌باشد.

### ۱-۲- فعالیت‌های اصلی

موضوع فعالیت صندوق، جمع‌آوری منابع مالی و سرمایه‌گذاری در اوراق مالکیت اشخاص حقوقی یا موضوع فعالیت در صنایع دانش بنیان با فناوری بالا می‌باشد و همچنین داروسازی و تجهیزات پزشکی، فناوری اطلاعات و ارتباطات و نرم افزارهای رایانه ای، فناوری زیستی، کشاورزی و دامپروری، معادن و فلزات، ماشین آلات و تجهیزات و ساخت قطعات و محصولات شیمیایی به منظور بهره‌برداری رساندن و تجاری‌سازی دارایی‌های مذکور می‌باشد. مدیر صندوق می‌تواند وجه نقدی را که برای مدت محدودی در صندوق راکد می‌ماند، در دارایی‌های مالی با درآمد ثابت از جمله سپرده بانکی، گواهی سرمایه‌گذاری بانکی و یا اوراق بهادار با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری نماید.

### ۱-۳- اطلاع رسانی

کلیه اطلاعات مرتبط با فعالیت صندوق سرمایه‌گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین مطابق با ماده ۴۵ امیدنامه در تارنمای صندوق سرمایه‌گذاری به آدرس [www.esnfund.ir](http://www.esnfund.ir) درج گردیده است.

### ۱-۴- ارکان صندوق سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین که از این به بعد صندوق نامیده می‌شود از ارکان زیر تشکیل شده‌است:

مجمع صندوق، در هر زمان از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری یا نماینده قانونی آنها که حق حضور در مجمع را دارند، تشکیل می‌گردد.

مدیر صندوق، شرکت مشاور سرمایه‌گذاری فراز ایده نوآفرین تک (فاین تک) است که در تاریخ ۱۳۹۶/۰۸/۲۹ با شماره ثبت ۵۱۸۸۹۲ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده‌است. نشانی مدیر عبارت‌است از: تهران، بخش مرکزی، شهر تهران، محله شهرک قدس (غرب) - درختی، بلوار شهید برادران نورانی (پارک)، خیابان شهید محمود فخر مقدم، پلاک ۲۴، طبقه سوم

متولی صندوق، موسسه حسابرسی فراز مشاور دلبلی پور (حسابداران رسمی) است که در سال ۱۳۶۷/۰۹/۱۰ به شماره ثبت ۳۴۹۱ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده‌است. نشانی متولی عبارت‌است از: تهران، خیابان نلسون ماندلا، مجتمع اداری الهیه، طبقه ششم، واحد ۶۰۷.



صندوق سرمایه گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین

یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی

سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفندماه ۱۳۹۹

حسابرس صندوق، موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهبین (حسابداران رسمی) است که در تاریخ ۱۳۷۵/۰۳/۲۸ به شماره ثبت ۸۹۷۷ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت‌است از: تهران، سهروردی شمالی، خیابان خرمشهر، خیابان شهید عربعلی، پلاک ۱، واحد ۶

۲- اهم رویه‌های حسابداری

۲-۱- مبنای تهیه صورت‌های مالی

صورت‌های مالی اساساً بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه و در موارد زیر از ارزش‌های جاری استفاده شده است:

الف) سرمایه‌گذاری‌های جاری سریع‌المعامله با استفاده از روش ارزش بازار

۲-۲- سرمایه‌گذاری‌ها

اندازه‌گیری:

سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت:

بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها

سرمایه‌گذاری‌های جسورانه

سرمایه‌گذاری‌های جاری:

ارزش بازار

سرمایه‌گذاری سریع‌المعامله در بازار

اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها

سایر سرمایه‌گذاری‌های جاری

شناخت درآمد:

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

سرمایه‌گذاری‌های جاری و بلندمدت در سهام شرکت‌ها

در زمان تحقق سود تضمین شده

سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار





صندوق سرمایه گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین

یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی

سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفندماه ۱۳۹۹

**۲-۲- مخارج تامین مالی**

مخارج تامین مالی در دوره وقوع به عنوان هزینه شناسایی می‌شود.

**۳- قضاوت مدیریت در فرآیند بکارگیری رویه های حسابداری و برآوردها**

۳-۱- قضاوت مربوط به برآوردها

۳-۱-۱- مبلغ بازیافتنی سرمایه گذاری های خصوصی

۳-۱-۲- مخارج باقیمانده سرمایه گذاری خصوصی

**۴- هزینه‌های صندوق**

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

زیر است:

ردیف	عنوان هزینه	شرح
۱	کارمزد مدیر	در هر سال معادل ۲ درصد مبلغ کل سرمایه صندوق (شامل نادیه شده و در تعهد) است. در صورت خاتمه قرارداد مدیر از سوی صندوق معادل ۱۲ برابر میانگین حق‌الزحمه ۳ ماه انتهایی اداره صندوق به او پرداخت می‌گردد.
۲	پاداش عملکرد	پاداش عملکرد مدیر صندوق نسبت به مازاد سود محقق شده صندوق از فروش سرمایه گذاری ها یا سود نقدی پرداختی نسبت به نرخ مرجع تعیین می‌شود. این پاداش به صورت پلکانی مطابق فرمول زیر محاسبه و پرداخت می‌گردد: ۲۰ درصد از مازاد سود نسبت به نرخ مرجع تا ۱.۵ برابر نرخ مرجع ۲۵ درصد از مازاد سود نسبت به ۱.۵ برابر نرخ مرجع تا ۲ برابر نرخ مرجع ۵۰ درصد از مازاد سود نسبت به دو 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 بصورت ذخیره در زمان انحلال صندوق به مدیر پرداخت می‌شود. نرخ مرجع: ۱.۳ برابر (۱۳۰٪) بازده سالانه اوراق مشارکت دولتی با سررسید بلند مدت یا ۱.۳ برابر (۱۳۰٪) سود سپرده ۵ ساله هر کدام بیشتر باشد.
۳	کارمزد متولی	سالانه یک در هزار از سرمایه نادیه شده صندوق، حداقل کارمزد متولی ۱۰۰ میلیون ریال و سقف کارمزد ۳۰۰ میلیون ریال است.
۴	حق‌الزحمه حسابرس	مبلغ ثابت ۱۵۰ میلیون ریال به ازای هر سال مالی
۵	هزینه‌های صندوق	هزینه های قابل پرداخت از منابع صندوق مطابق با ماده ۴۴ نمونه اساسنامه صندوق خصوصی است. طبق تبصره ۱ و ۲ همان ماده تامین هزینه های اجرای وظایف و مسئولیت های ارکان صندوق به استثنای موارد مذکور به عهده خود ایشان است. پرداخت هزینه از محل دارایی های صندوق به جز موارد مذکور مجاز نیست و مدیر صندوق مسئول جبران خسارت وارده به صندوق یا سرمایه گذاران است. همچنین کلیه هزینه های مترتب غیر از موارد مذکور در این ماده (از جمله مخارج تاسیس و پذیره نویسی، مخارج تصفیه، مخارج خدمات نرم افزاری و برگزاری مجامع و...) تماماً بر عهده مدیر صندوق است.



صندوق سرمایه گذاری اعتبار سرمایه نو آفرین  
 یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی  
 سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

۵- سود حاصل از سرمایه گذاری ها

سال مالی منتهی	ریال	یادداشت
۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۵۵۷۹,۴۰۰,۳۵۷	۵-۱
	۲,۱۷۲,۹۵۸,۰۳۰	۵-۲
	<u>۷,۷۵۲,۳۵۸,۳۸۷</u>	

سرمایه های سرمایه گذاری و گواهی سررده بانکی  
 سود اوراق مشارکت

۵-۱- سررده های سرمایه گذاری بانکی

سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۳۹۹

سود خالص	هزینه توزیع سود سررده	سود	نرخ سود	مبلغ اسمی	تاریخ سررسید
ریال	ریال	ریال	درصد	ریال	
۴۹۴,۳۵۶,۳۵۰	-	۴۹۴,۳۵۶,۳۵۰	۰	-	-
۹۹,۷۹۷,۹۸۳	-	۹۹,۷۹۷,۹۸۳	-	-	-
۳,۵۶۰,۶۵۵,۷۳۵	-	۳,۵۶۰,۶۵۵,۷۳۵	۱۸	۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰/۰۴/۰۴
۲,۰۵۳,۸۱۰,۰۶۸	-	۲,۰۵۳,۸۱۰,۰۶۸	۲۰	۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-
۱,۵۲۴,۵۹۰,۱۸۹	۱,۴۲۶,۳۲۹,۴۸۳	۲,۹۵۰,۸۱۹,۶۷۲			
۵۵۷۹,۴۰۰,۳۵۷	۱,۳۲۶,۳۲۹,۴۸۳	۷,۰۰۵,۶۴۹,۷۴۰			

سرمایه بانکی  
 بانسار کار- ۱۳۱۵۸۷۳۲۱-۲۳۳۹۸۱۰۰-گواهی مدت  
 آینده- ۹۲۳۰۰۰۷-۳-۳۵۴-گواهی مدت  
 آینده- ۴۰۴۶۳۵۵۰۰۴-۲-۲-کالعدم

گواهی سررده بانکی  
 گواهی سررده بلنسمت بانک آینده

نرخ سود سررده های گواهی مدت بانک آینده و بانسار کار ۱۰ درصد می باشد و به حداقل مانده در ماه نقلی می گردد.  
 ۵-۲- اوراق مشارکت:

سود	نرخ سود	مبلغ اسمی	تاریخ سررسید
۱۶,۱۰۲,۵۳۹	۱۸٪	۲۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۰۸/۲۶
۵,۴۱۷,۶۳۷	۱۸٪	۱۰۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰/۱۲/۰۵
۱,۳۷۷,۲۸۰,۸۵۰	۱۵٪	۱۹,۳۰۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۰۹/۰۹
۷۴۶,۹۳۰,۴۶۷	۱۵٪	۴۱,۹۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۶
۴۵۷,۳۹۸	۱۶٪	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۲/۰۳/۲۷
۲۶,۷۶۹,۳۳۹	۱۷٪	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۰۹/۱۷
<u>۲,۱۷۲,۹۵۸,۰۳۰</u>			

اوراق مشارکت صندوق سرمایه ۹۰-۸  
 اوراق مشارکت می سرمایه خودرو ۴۱۲  
 اوراق مشارکت بانک دولتی ۹  
 اوراق مشارکت مشارکت دولتی ۱۰  
 اوراق مشارکت صندوق سرمایه ۲۰-۳  
 اوراق مشارکت صنعت دولتی ۶



**صندوق سرمایه گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین**  
**یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی**  
**سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹**

۶- سود فروش سرمایه گذاری ها

یادداشت سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۳۹۹

ریال	
۶-۱	(۴,۹۳۱,۸۱۹)
۶-۲	۴,۵۵۷,۹۶۹,۱۰۶
	<u>۴,۵۵۳,۰۳۷,۲۸۷</u>

(زیان) فروش سرمایه گذاری در سهام  
 سود فروش سرمایه گذاری در اوراق مشارکت

۶-۱- (زیان) حاصل از فروش سهام :

سال مالی ۱۰ ماه ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفندماه ۱۳۹۹

تعداد	بهای فروش ریال	ارزش دفتری ریال	کارمزد ریال	حالیات ریال	زیان فروش ریال
۱۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۵۹۸,۸۱۹	۸۳۳,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	(۴,۹۳۱,۸۱۹)

داروسازی تولید دارو





**صندوق سرمایه گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین**  
**داداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی**  
**سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹**

سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفندماه ۱۳۹۹

۲-۶ سود حاصل از فروش اوراق مشارکت به شرح زیر است:

سود فروش	کارمزد	ارزش دفتری	بهای فروش	تعداد
ریال	ریال	ریال	ریال	
۲,۳۵۵,۷۳۷	۰	۲۳۷,۶۴۴,۲۶۳	۲۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۰
(۳,۱۵۷,۸۳۷)	۱۸,۸۲۷	۱۰,۶۰۱,۹۳۱,۲	۱۰,۳۸۸,۰۳۱۲	۱۰۶
۱۴۹,۵۳۰,۱۵۴	۶۳۲,۵۵۳	۲۲,۵۳۹,۸۱۷,۳۹۳	۲۲,۶۸۹,۹۸۰,۰۰۰	۲۲,۷۰۰
۵۹۳,۴۲۷,۶۱۲	۰	۱۶,۳۳۸,۵۷۲,۳۸۸	۱۶,۹۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۹۳۲
(۳۴۱,۴۹۳,۰۱۹)	۳,۷۸۷,۹۰۵	۲۱,۳۳۶,۵۰۶,۲۱۴	۲۰,۸۹۸,۸۰۱,۱۰۰	۲۲,۰۰۰
۵۳۲,۱۶۶,۷۲۰	۳,۷۸۳,۰۵۹	۲۰,۳۳۶,۱۵۵,۲۲۰	۲۰,۸۷۲,۱۰۵,۰۰۰	۲۵,۰۰۰
۹۶,۸۲۸,۱۷۴	۱,۵۹۵,۰۰۰	۸,۷۰۱,۵۷۶,۸۲۶	۸,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰
(۵۰,۷۹۰)	۱۰,۰۳۳	۵,۷۶۲,۵۴۴	۵,۷۱۲,۷۸۶	۶
۲۱,۹۷۴,۶۷۵	۰	۲۰,۹۶۰,۲۵۳,۳۲۵	۲۱,۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۱۱۸
۱۷۸,۳۷۷,۵۶۴	۱,۳۴۰,۱۲۶	۷,۲۱۴,۱۰۲,۳۱۰	۷,۳۹۳,۸۳۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰
۱,۱۵۷,۴۴۱	۶,۰۶۳	۳۲,۲۹۷,۸۳۶	۳۳,۴۶۱,۳۴۰	۵
۲۹,۲۴۴,۸۶۹	۱۵۶,۳۴۵	۸۳۲,۶۵۰,۸۸۶	۸۶۲,۰۵۳,۰۰۰	۱,۰۰۰
(۱۵,۵۷۰,۵۸۰)	۱۰,۳۸,۹۹۹	۵۸۸,۷۰۶,۶۸۱	۵۷۳,۲۴۰,۰۰۰	۶۰۰
۱۴۵,۱۹۴,۹۴۰	۴۵۰,۷۶۸	۲,۳۴۱,۳۵۴,۲۹۲	۲,۳۸۷,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰
(۹۰,۶۵۴۳,۰۰۱)	۴,۳۸۵,۰۱۱	۲۴,۵۴۳,۷۱۸,۹۹۰	۲۳,۶۴۱,۴۶۱,۰۰۰	۳۳,۲۵۱
(۱۰,۶۸۸۶,۳۵۸)	۶۵۶,۱۱۳	۳,۷۲۶,۱۸۰,۳۴۵	۳,۶۱۹,۹۵۰,۰۰۰	۵,۰۰۰
۲,۷۰۴,۳۵۵,۳۲۹	۱۰,۱۳۶,۹۶۰	۵۳,۳۱۳,۷۱۲,۹۰۷	۵۵,۹۲۸,۲۰۵,۱۰۰	۷۰,۰۸۰
۴۹,۸۲۸,۰۸۳	۳۸۲,۳۱۷	۲,۰۵۹,۱۳۰,۴۰۰	۲,۱۰۹,۳۴۰,۸۰۰	۲,۴۰۰
۱,۴۲۶,۳۲۹,۴۸۳				۱۸,۰۰۰
۴,۵۵۷,۹۶۹,۱۰۶	۲۷,۳۳۵,۸۷۹	۱۸۶,۱۴۹,۹۳۳,۸۳۱	۱۸۹,۳۰۹,۰۰۰,۹,۳۳۸	۲۴۲,۴۳۸

صکوک مریحه سایا ۹۰۸-۳ ماهه ۱/۱۸  
 ص مریحه خودرور ۴۱۲-۳ ماهه ۱/۱۸  
 مشارکت دولتی ۹-شرایط خاص ۹۹۰۹۰۹  
 اسناد خزانه-م ۳ بوجه ۹۷-۹۷۲۱-۹۹۰  
 مشارکت دولتی ۱۰-شرایط خاص ۱۲۲۶  
 اسناد خزانه-م ۱ بوجه ۹۷-۹۷۲۸-۹۷  
 اسناد خزانه-م ۲ بوجه ۹۷-۹۷۲۸-۹۷  
 صکوک مریحه سایا ۲۰۳-۳ ماهه ۱/۱۶  
 اسناد خزانه-م ۲ بوجه ۹۸-۹۹۰۴۳۰  
 اسناد خزانه-م ۱۵ بوجه ۹۸-۹۸۰۴  
 سلف کسبانه سگ آهن ستاد  
 اسناد خزانه-م ۹۸ بوجه ۹۸-۵۱۹  
 صنعت دولت فرش خاص ۱۰۹-۱۴۰  
 اسناد خزانه-م ۱۰ بوجه ۹۸-۱۰۰۶  
 اسناد خزانه-م ۱۸ بوجه ۹۸-۱۰۶۱۴  
 اسناد خزانه-م ۱۷ بوجه ۹۸-۱۰۵۱۲  
 اوراق سلف موازی ورق گرم فولاد  
 اوراق سلف ورق گرم فولاد اصفهان  
 سود اوراق گواهی سپرده بانک آینده





**صندوق سرمایه گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین**  
**یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی**  
**سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹**

۷- حق الزحمه ارکان صندوق

سال مالی منتهی به	
۱۳۹۹/۱۲/۳۰	
ریال	
۷,۶۷۷,۵۹۵,۵۲۴	مدیر صندوق
۱۳۴,۳۵۷,۹۰۲	متولی صندوق
۱۶۳,۴۹۹,۵۶۹	حسابرس
<u>۷,۹۷۵,۴۵۲,۹۹۵</u>	جمع

۸- هزینه های مالی

سال مالی منتهی به	
۱۳۹۹/۱۲/۳۰	
ریال	
۲,۳۳۵,۵۳۰	هزینه کارمزد خدمات بانکی
۲۲۵,۵۷۱,۸۲۸	هزینه تسهیلات کارگزاری
<u>۲۲۷,۹۰۷,۳۵۸</u>	

۹- سود هر واحد سرمایه گذاری

سال مالی منتهی به	
۱۳۹۹/۱۲/۳۰	
ریال	
(۸,۲۰۳,۳۶۰,۳۵۳)	سود خالص

سال مالی منتهی به	
۱۳۹۹/۱۲/۳۰	
تعداد	
<u>۵۰۰,۰۰۰</u>	میانگین موزون تعداد واحدهای سرمایه گذاری



**صندوق سرمایه گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین**  
**یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی**  
**سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹**

**۱- سرمایه گذاری های صندوق خصوصی :**

سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفندماه ۱۳۹۹	سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفندماه ۱۳۹۹
بهای تمام شده	کامی ارزش انباشته
ریال	ریال
۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
شرکت بین المللی سید طب نیا	

۱-۱- اطلاق قرارداد مورخ ۹۹/۱۰/۱۴ و متمم مورخ ۹۹/۱۱/۳۰ سهامداران شرکت بین المللی سیدطب نیا مبلغ ۱۸۰ میلیارد ریال بابت ۱۵,۰۰۱ درصد از سهام آن شرکت به این صندوق متعلق گردید و مراحل ثبتی صندوق انتقال سهام مزبور در اداره ثبت شرکت های استان تهران در جریان می باشد.

**۱۱- موجودی نقد**

۱۳۹۹/۱۲/۳۰	
ریال	
۱,۳۸۷,۸۵۰,۹۸۳	کوتاه مدت
۱۲۶,۱۹۲,۳۰۶,۶۲۶	پسارگاد-۱-۱۴۱,۵۸۷,۶۲۰
۱۳۷,۵۸۰,۰۰۵,۶۰۹	آینده-۷-۹۳۹,۰۰۲,۲۵۴-کوتاه مدت



**صندوق سرمایه گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین**  
**داداشتهای توضیحی صورت های مالی**  
**سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹**

۱۳ - سرمایه  
 سرمایه صندوق در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ مبلغ ۵۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰ ریال شامل ۵۰۰۰۰۰۰ واحد سرمایه گذاری با نام ۱۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰ ریالی می باشد.  
 وضعیت سرمایه پرداخت شده و پرداخت نشده به شرح زیر است:

ماده تعهد شده	ریال	فراخوان های پرداخت نشده	ریال	پرداخت شده	ریال	مبلغ فراخوان	ریال	تاریخ فراخوان
۱۹۹,۶۵۹,۷۵۰,۰۰۰		۴۹,۶۵۹,۷۵۰,۰۰۰	۱۷۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰				
		۴۹,۶۵۹,۷۵۰,۰۰۰	۱۲۵,۳۴۰,۲۵۰,۰۰۰	۱۷۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰				سرمایه اولیه در زمان تأسیس
			۳۰۰,۳۴۰,۲۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰				فراخوان اول
								جمع

با توجه به سرمایه گذاری انجام شده از کل مبلغ تعهد شده در زمان تأسیس مبلغ ۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال فراخوان نشده است.  
 ۱۲-۱ ترکیب دارندگان واحدهای سرمایه گذاری در تاریخ صورت وضعیت مالی به شرح زیر است:  
 ۱۳۹۹/۱۲/۳۰

تعداد واحدهای سرمایه گذاری	درصد	صندوق پژوهش و فناوری توسعه صادرات و تبادل فناوری
۱۶,۶۶۷	۰۰,۳	صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی دانشگاه تهران
۳۶,۶۶۷	۰۰,۷	صندوق توسعه فناوری های نوین
۵۵,۵۵۷	۰,۱۱	منار سرمایه گلاری فراز ایامه توانفرین تک
۲۳,۶۶۶	۰,۰۵	صندوق پژوهش و فناوری غیردولتی توسعه فناوری نانو
۵۵,۵۵۷	۰,۱۱	صندوق حمایت از سرمایه گذاری زیست فناوری
۱۶,۶۶۷	۰,۰۳	صندوق مالی توسعه تکنولوژی ایران
۱۶,۶۶۶	۰,۰۳	محمدعلی بحرینی زارچ
۱۶,۶۶۶	۰,۰۳	مهدی دبلم صالحی
۲۰۶,۳۳۰	۰,۴۱	سایر اشخاص حقیقی و حقوقی
۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰	



**صندوق سرمایه گذاری اعتبار سرمایه نوآفرین**  
**یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی**  
**سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹**

۱۳- براداشتی‌های تجاری و سایر براداشتی‌ها  
 بهی به ارکان صندوق در تاریخ صورت وضعیت مالی به شرح زیر است:

۱۳۹۹/۱۲/۳۰	
ریال	
۲,۹۸۰,۸۷۴,۳۷۶	مدیر صندوق (الشخص وابسته)
۵۲,۱۶۵,۲۹۲	متولی
۱۰۴,۷۳۲,۸۲۰	حسابرس
۳,۱۳۷,۷۷۲,۳۸۸	جمع

۱۴- نقد حاصل از عملیات

دوره مالی منتهی به	
۱۳۹۹/۱۲/۳۰	
ریال	
۴,۱۰۲,۰۳۵,۳۲۱	سود خالص
۲۲۷,۹۰۷,۳۵۸	هزینه مالی
۴,۳۲۹,۹۴۲,۵۷۹	(افزایش) کاهش سایر سرمایه گذاری‌ها
(۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	افزایش برداشتی‌های عملیاتی
۳,۱۳۷,۷۷۲,۳۸۸	نقد حاصل از عملیات
(۱۷۲,۵۳۲,۳۸۵,۰۳۳)	





## ۱۵- مدیریت سرمایه ریسک

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

- سرمایه‌گذاری در این صندوق ماهیتی بسیار پرریسک دارد و تنها باید از سوی افرادی صورت گیرد که منابع مالی کافی برای پذیرش چنین ریسکی را دارند و در هیچ مقطعی نیاز فوری به نقد کردن سرمایه‌گذاری صورت گرفته در این صندوق را ندارند. واحدهای صندوق نباید توسط کسانی خریداری شود که از نظر مالی و روانی آمادگی پذیرش از دست دادن کل این سرمایه را ندارند و سرمایه‌گذاری نباید بخش اصلی سبد سرمایه‌گذاری سرمایه‌گذار را تشکیل دهد. هیچ تضمینی در خصوص بازدهی سرمایه‌گذاری در کوتاه‌مدت و بلندمدت سرمایه‌گذاران و همچنین تضمینی در خصوص حفظ تمام یا بخشی از سرمایه‌گذاری صورت گرفته وجود ندارد.
- سرمایه‌گذاری در فن‌آوری‌های نوین و شرکت‌های نوپا ذاتا ریسک بالایی دارد. منابع نقدینگی صندوق تا حد زیادی وابسته به موفقیت شرکت‌های سرمایه‌پذیر آن است. ادامه فعالیت و رشد شرکت‌های نوپا نیز مستلزم جذب سرمایه است که ممکن است صندوق قادر به تامین آن نبوده و نهاد دیگری نیز علاقمند به این کار نباشد که این امر ممکن است در ادامه کار منجر به شکست سرمایه‌گذاری گردد.
- دارایی‌های صندوق و به تبع آن قیمت‌گذاری ارزش خالص دارایی‌های صندوق اساساً بر مبنای ارزش‌های شرکت‌های تحت سرمایه‌گذاری صندوق است. ارزش واحدها بر مبنای افزایش و کاهش قیمت این دارایی‌ها تغییر می‌کند. فرایند ارزشیابی صندوق در خصوص واحدهای صندوق بر پایه عدم قطعیت‌های هر سرمایه‌گذاری خواهد بود و در نتیجه ممکن است از ارزشی که هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها در یک بازار با نقدشوندگی بالا می‌توانست داشته باشد، متفاوت باشد.
- هزینه‌های صندوق می‌تواند سبب کاهش یا از دست رفتن سودی شود که می‌تواند به سرمایه‌گذاران تخصیص یابد. در مواقعی که هزینه‌های صندوق مزاد بر درآمدهای آن شود، کسری آن از طریق سرمایه جمع‌آوری شده در پذیرهنویسی جبران خواهد شد.
- صندوق در فرصت‌های سرمایه‌گذاری با رقابت سایر رقبا مواجه است و تضمینی نیست که حتماً فرصت مناسبی شناسایی گردد.
- سرمایه‌گذاری‌های صندوق غالباً نقدشوندگی بسیار پایینی دارند و نیازمند تعهد بلندمدت‌تری نسبت به معمول هستند. زبان‌ها معمولاً پیش از سود محقق می‌شوند و ممکن است صندوق ناگزیر شود از برخی از سرمایه‌گذاری‌ها بدون کسب بازدهی خروج کند.
- این صندوق متفاوت با صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک است. بنابراین قوانین حمایت از دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری و ممنوعیت‌ها و محدودیت‌های مترتب بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، لزوماً در این صندوق موضوعیت و مصداق ندارد.
- سرمایه‌گذاران باید به هیات مدیره، مدیر صندوق و اشخاص کلیدی اتکا داشته باشند و نظرات آنها را بپذیرند. خدمات 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 که البته راه‌های پیشگیری از آن در این امیدنامه درج شده است.

### ۱۵-۱- سایر ریسک‌ها

ریسک شیوع ویروس کووید ۱۹

شیوع ویروس کووید ۱۹ تاثیر یا اهمیتی بر فعالیت صندوق نداشته است.



**صندوق سرمایه گذاری اعتبار سرمایه نو آفرین**  
**یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی**  
**سال مالی ۱۰ ماه و ۱۶ روزه منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹**

**۱۶- معاملات با اشخاص وابسته**

۱۶-۱ معاملات صندوق با اشخاص وابسته طی دوره به شرح زیر است:

مبالغه بدهی ریال	مبلغ معامله ریال	موضوع معامله	نوع وابستگی	نام شخصی وابسته	شرح
(۳۹۸۰.۸۷۳.۲۷۶)	۷,۶۷۷,۵۹۵,۵۲۴	حق الزحمه	مدیر صندوق	مشاور سرمایه گذاری فراز آینده توان‌ترین تک	دارت‌مان واحدهای سرمایه گذاری دارای نفوذ قابل ملاحظه
(۵۳,۱۶۵,۲۹۲)	۱۳۴,۳۵۷,۹۰۳	حق الزحمه	مدیر صندوق	موسسه حسابرسی فراز مشاور دین‌پلی پور	
(۱۰۴,۷۳۲,۸۳۰)	۱,۶۳۳,۹۹,۵۶۹	حق الزحمه	حسابرس صندوق	موسسه حسابرسی رفین	
(۳,۱۳۷,۷۷۳,۳۸۸)	۷,۹۷۵,۴۵۳,۴۹۵				جمع

۱۶-۲ هیچگونه تفاوت با اهمیت بین شرایط معاملات با اشخاص وابسته مذکور و شرایط حاکم بر معاملات حقیقی وجود ندارد.

**۱۷- تعهدات و بدهی های احتمالی**

در تاریخ صورت وضعیت مالی صندوق مورد رسیدگی فاقد هر گونه تعهدات سرمایه ای و بدهی احتمالی موضوع ماده ۲۳۵ اصلاحیه قانون تجارت می باشد.

**۱۸- رویدادهای بعد از تاریخ صورت وضعیت مالی**

رویدادهایی که در دوره ی بعد از تاریخ صورت وضعیت مالی تا تاریخ تصویب صورتهای مالی اتفاق افتاده و مستمر تبدیل اقلام صورتهای مالی یا اقساء در یادداشت های همراه بوده وجود نداشته است.

