

صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم دانشگاه تهران
گزارش مالی میان دوره ای
صورت‌های مالی
دوره مالی 8 ماه و 12 روزه منتهی به 30 آذر 1397

با سلام

به پیوست صورت‌های مالی صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه یکم دانشگاه تهران مربوط به دوره مالی 11 ماه و 12 روزه منتهی به 29 اسفند 1397 تقدیم می‌گردد. اجزای تشکیل دهنده صورت‌های مالی به قرار زیر است:

شماره صفحه	
2	*تراز نامه
3	*صورت سود و زیان
3	گردش حساب سود (زیان) انباشته
4	*صورت جریان وجه نقد
	*یادداشت‌های توضیحی:
5	تاریخچه و فعالیت
6و5	اهم رویه‌های حسابداری
11-7	یادداشت‌های مربوط به اقلام مندرج در صورت‌های مالی و سایر اطلاعات مالی

صورت‌های مالی صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه یکم دانشگاه تهران بر اساس استاندارد‌های حسابداری تهیه شده و در تاریخ 1398/01/19 به تایید هیات مدیره رسیده است.

با سپاس

امضا	سمت	نماینده اشخاص حقوقی	اعضاء هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره	علی اسلامی بیدگلی	شرکت توسعه سرمایه گذاری دانشگاه تهران
	نایب رئیس هیات مدیره	محمد وطن پور	شرکت تامین سرمایه سپهر
	عضو هیات مدیره	محمد مهدی فریدوند	موسسه صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی دانشگاه تهران
	عضو هیات مدیره	علی تیموری شندی	شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان
	عضو هیات مدیره	حسین محمدی	شرکت تامین سرمایه تمدن

صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم دانشگاه تهران

گزارش مالی میان دوره ای

ترازنامه

در تاریخ 29 اسفند 1397

1397/12/29	یادداشت	بدهی ها و حقوق دارندگان واحد های سرمایه گذاری	1397/12/29	یادداشت	دارایی ها
میلیون ریال		بدهی ها	میلیون ریال		
3,796	8	پرداختی های تجاری و غیر تجاری	74	4	دارایی های نامشهود
3,796		جمع بدهی ها	11	5	دریافتی های تجاری و غیر تجاری
		حقوق دارندگان واحد های سرمایه گذاری	34,345	6	سایر سرمایه گذاری ها
150,000	9	سرمایه (منقسم به 150.000 واحد سرمایه گذاری 1.000.000 ریالی)	7	7	موجودی نقد
(120,000)	9	کسر می شود : تعهد دارندگان واحد های سرمایه گذاری	34,437		
30,000	9	سرمایه پرداخت شده			
641		سود انباشته			
30,641		جمع حقوق دارندگان واحد های سرمایه گذاری			
34,437		جمع بدهی ها و حقوق دارندگان واحد های سرمایه گذاری	34,437		جمع دارایی ها

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

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه یکم دانشگاه تهران
گزارش مالی میان دوره ای
صورت سود و زیان
دوره مالی میانی 11 ماه و 12 روزه منتهی به 29 اسفند 1397

دوره میانی 11 ماه و 12 روزه منتهی به 1397/12/29	یادداشت	
میلیون ریال		درآمدها:
522	10	سود حاصل از سرمایه گذاری ها
4,099	11	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
549	12	سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
5,171		جمع درآمدها
		هزینه ها:
(3,923)	13	کارمزد ارکان صندوق
(607)	14	سایر هزینه های عملیاتی
(4,530)		جمع هزینه ها
641		سود خالص
.00427	15	سود هر واحد سرمایه گذاری
		گردش حساب سود (زیان) انباشته
641		سود خالص
641		سود انباشته پایان دوره

یادداشت های توضیحی همراه، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است. از آنجاییکه اجزای تشکیل دهنده صورت سود و زیان جامع محدود به زیان سال می باشد، لذا صورت سود و زیان جامع ارائه نشده است.

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه یکم دانشگاه تهران
گزارش مالی میان دوره ای
صورت جریان وجوه نقد
دوره میانی 11 ماه و 12 روزه منتهی به 29 اسفند 1397

دوره میانی 11 ماه و 12 روزه منتهی به 1397/12/29		یادداشت
میلیون ریال	میلیون ریال	
		فعالیت های عملیاتی:
(29,721)	16	جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی: سود پرداختی به دارندگان واحد های سرمایه گذاری جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی
	(273)	فعالیت های سرمایه گذاری :
		وجه پرداختی بابت تحصیل دارایی های نامشهود جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری جریان خالص (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
(29,993)	30,000	فعالیت های تامین مالی :
		وجه حاصل از تامین سرمایه جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی خالص افزایش در وجه نقد موجودی نقد در ابتدای دوره موجودی نقد در پایان دوره
30,000	7	
7	7	
7	7	

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

1- تاریخچه و فعالیت

1-1- تاریخچه

صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم دانشگاه تهران از مصادیق نهاد های مالی موضوع بند های 20 و 21 ماده 1 قانون بازار اوراق بهادار و بند ه ماده 1 قانون توسعه ابزار ها و نهاد های مالی جدید محسوب می گردد. این صندوق طی شماره ثبت 44419 و شناسه ملی 14007516835 مورخ 1397/01/20 در اداره ثبت شرکت ها و در تاریخ 1397/01/29 تحت شماره 11579 نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. این صندوق از انواع صندوق های قابل معامله در بورس می باشد که واحد های سرمایه گذاری آن با ناماد "یکم تهران جسورانه" در بازار ابزار های نوین مالی فرابورس ایران معامله می گردد. طبق ماده 4 اساسنامه دوره فعالیت صندوق از ابتدای اولین روز کاری بعد از دریافت مجوز فعالیت صندوق از سازمان (1397/04/06) شروع شده و به مدت 7 سال تمام از تاریخ ثبت نزد مرجع ثبت شرکت ها ادامه می یابد. صندوق پس از پایان دوره فعالیت تصفیه گردیده و انحلال می یابد مگر آنکه با درخواست مدیر و تایید سازمان برای مدت مشخص مجدداً تمدید گردد. اولین دوره مالی شرکت از تاریخ 1397/01/20 لغایت 1397/06/31 به مدت 167 روز است.

مرکز اصلی صندوق در تهران، خیابان گاندی، گاندی جنوبی، گاندی 11 (شهاب)، پلاک 8، طبقه 1، واحد 1 واقع شده و صندوق دارای شعبه نمی باشد.

1-2- فعالیت های اصلی

موضوع فعالیت صندوق، جمع آوری منابع مالی و سرمایه گذاری در اوراق مالکیت اشخاص حقوقی با موضوع فعالیت در پروژه های فکری و نوآورانه در زمینه صنعت سلامت و دارو و صنعت فن آوری اطلاعات و ارتباطات به منظور بهره برداری رساندن و تجاری و تجاری سازی دارایی های یاد شده می باشد. مدیر صندوق می تواند وجه نقدی را که برای مدت محدودی در صندوق راکد می ماند را در دارایی های مالی با درآمد ثابت از جمله سپرده بانکی، گواهی سرمایه گذاری بانکی و یا اوراق بهادار با درآمد ثابت سرمایه گذاری نماید.

1-3- اطلاع رسانی

کلیه اطلاعات مرتبط با فعالیت صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم دانشگاه تهران مطابق با ماده 26 امیننامه در تارنمای صندوق سرمایه گذاری به آدرس www.utvcfund.ir درج گردیده است.

1-4- ارکان صندوق

مجمع صندوق، در هر زمان از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه گذاری تشکیل شده و هر سرمایه گذار به نسبت تعداد واحدهای سرمایه گذاری در تملک خود، دارای حق رای است.

هیات مدیره صندوق، هیات مدیره صندوق متشکل از 5 نفر شامل مدیر صندوق و سایر اعضا به انتخاب مجمع صندوق می باشد.

مدیر صندوق، شرکت توسعه سرمایه گذاری دانشگاه تهران (سهامی خاص) است که در تاریخ 1391/03/31 تحت شماره 426716 و شناسه ملی 10320789736 نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر صندوق عبارت است تهران، خیابان گاندی جنوبی، کوچه علی شهاب پلاک 8 واحد 1. تلفن 021-86083420

متولی صندوق، شرکت سینگردان الماس (سهامی خاص) در تاریخ 1394/03/16 تحت شماره 473491 و شناسه ملی 14004984528 نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی صندوق عبارت است از تهران خیابان ملاصدرا، بین شیراز و شیخ بهایی پلاک 127 طبقه دوم واحد 12. تلفن 021-88044836

حسابرس صندوق، موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت دایا رهیافت تحت شماره ثبت 36530 و شناسه ملی 10380076460 نزد مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده. نشانی حسابرس عبارت است از تهران خیابان سپهرودی جنوبی، پایبنتر از مطهری خیابان برادران نوبخت، شماره 29، طبقه اول، واحدهای یک و دو. تلفن 021-88866021

2- اهم رویه های حسابداری

2-1- مبنای تهیه صورت های مالی

صورت های مالی صندوق اساساً بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه شده و در موارد زیر از ارزش های جاری استفاده شده است.

الف) سرمایه گذاری های جاری سریع معامله با استفاده از روش خالص ارزش فروش (یادداشت 6)

2-2- سرمایه گذاری ها

اندازه گیری:

سرمایه گذاری های جاری

سرمایه گذاری سریع معامله در بازار

شناخت درآمد:

سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار

خالص ارزش فروش

در زمان تحقق سود تضمین شده

2-3- دارایی های نامشهود

دارایی های نامشهود بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری و در حساب ها ثبت می شود. مخارج تحمل شده برای استفاده یا یکارگیری مجدد یک دارایی نامشهود در مبلغ دفتری آن منظور نمی شود.

دارایی های نامشهود شامل نرم افزار است که استهلاک آن با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار مربوط و بر اساس نرخ ثابت یک 365 ام روزانه، طی یک سال مالی به روش مستقیم محاسبه می شود.

3- هزینه های صندوق

طبق امید نامه صندوق، آن قسمت از هزینه های قابل پرداخت از محل دارایی های صندوق که از قبل پیش بینی شده است به شرح جدول زیر است:

عنوان هزینه	شرح
هزینه های تاسیس(شامل تبلیغ و پذیره نویسی)	معادل 5 در هزار از وجوه جذب شده در پذیره نویسی اولیه تا حداکثر مبلغ 200 میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت به تصویب مجمع صندوق
هزینه های برگزاری مجامع صندوق	حداکثر تا مبلغ 30 میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول یکسال مالی با ارائه مدارک مثبت و تصویب مجمع صندوق
حق الزحمه اعضاء هیات مدیره	حداکثر تا سقف 10 میلیون ریال در ماه به ازای حداقل یک جلسه حضور هر عضو هیات مدیره
کارمزد مدیر	در هر سال 4 درصد از سقف صندوق تا سقف 100 میلیارد ریال و 2 درصد مازاد بر 100 میلیارد ریال
پاداش عملکرد	20 درصد مازاد سود محقق شده صندوق از فروش سرمایه گذاری ها یا سود نقدی پرداختی آنها را به مدیر صندوق پرداخت می شود.
کارمزد متولی	سالانه 5 در هزار از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی های صندوق، که حداقل 150 میلیون ریال و حداکثر 200 میلیون ریال خواهد بود.
حق الزحمه حسابرس	سالانه مبلغ ثابت 120 میلیون ریال به ازای هر سال مالی
حق الزحمه و کارمزد تصفیه مدیر صندوق	معادل 3 در هزار ارزش روز دارایی های صندوق در آغاز دوره اولیه تصفیه می باشد.
هزینه های عملیاتی	صندوق می تواند از محل دارایی های خود کلیه هزینه های عملیاتی را که در برگیرنده و نه لزوماً 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 کانون ها، شبکه سازی و ترویج، گزارش دهمی به سهامداران و نهاد های قانونی ذیربط، حق مشاوره و هزینه های سریار، ثبت و انحلال شرکت های زیر مجموعه. این هزینه ها معمولاً بالاتر از نرم هزینه های صندوق های مشترک هستند.
هزینه دسترسی به نرم افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آن ها	هزینه دسترسی به نرم افزار صندوق، نصب و راه اندازی تارنمای آن و هزینه پشتیبانی آنها سالانه تا سقف 400 میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت و تصویب مجمع صندوق.

صندوق سرمایه گذاری و جسورانه بکم دانشگاه تهران
 گزارش مالی میان دوره ای
 بداداشتهای توضیحی صورتهای مالی
 دوره منتهی 8 ماه و 12 روزه منتهی به 30 آذر 1397

4- دارایی های نامشهود

دارایی های نامشهود شامل آن بخش از مخارج نرم افزار می باشد که تا تاریخ خالص دارایی ها مستهلک نشده و به عنوان دارایی به دوره های آتی منتقل می شود.

1397/12/29			
مانده ابتدای دوره	مخارج اضافه شده طی دوره	استهلاک طی دوره	مانده در پایان دوره
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
74	199	273	

نرم افزار رایانه ایی

5- دریافتی های تجاری و غیر تجاری

1397/12/29		
خالص	ذخیره مطالبات مشکوک الوصول	مبلغ
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
11		11
11		11

غیر تجاری:
جاری کارگزاری - کارگزاری رضوی

6- سایر سرمایه گذاری ها

1397/12/29			
خالص ارزش فروش	کاهش ارزش	بهای تمام شده	تاریخ سررسید
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
23,049		22,909	1398/04/11
8,241		8,208	1398/04/11
3,055		2,679	1398/08/20
34,345		33,796	

سرمایه گذاری در اوراق مشارکت :

گواهی دریافت اسناد خزانه اسلامی -م 8 اخزا 980411
 گواهی دریافت اسناد خزانه اسلامی -م 9 اخزا 980820
 گواهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - اخزا 980820

7- موجودی نقد

1397/12/29
میلیون ریال
3
4
7

حساب جاری نزد بانک تجارت

حساب سپرده نزد بانک تجارت

8- پرداختی های تجاری و غیر تجاری

1397/12/29
میلیون ریال
3,658
49
90
3,796

غیر تجاری:

حساب های پرداختی:

مدیر صندوق

متولی

حسابدارین

صندوق سرمایه گذاری و چسورانه بکم دانشگاه تهران
 گزارش مالی میان دوره ای
 یادداشتهای توضیحی صورتهای مالی
 دوره منتهی 8 ماه و 12 روزه منتهی به 30 آذر 1397

9- سرمایه

سرمایه صندوق در تاریخ ترازنامه مبلغ 150 میلیارد ریال منقسم به 150.000 واحد سرمایه گذاری به ارزش اسمی هر واحد 1 میلیون ریال است. وضعیت سرمایه پرداخت شده و پرداخت نشده به شرح زیر است:

تاریخ فراخوان	مبلغ فراخوان	پرداخت شده	فراخوان های پرداخت نشده	ماتمه تعهد شده
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
1397/03/05	30,000	30,000	-	120,000
	30,000	30,000	-	120,000

از کل مبلغ تعهد شده در زمان تأسیس، مبلغ 120 میلیارد ریال تا تاریخ ترازنامه فراخوان نشده است.

9-1- ترکیب دارندگان واحد های سرمایه گذاری در تاریخ ترازنامه به شرح زیر است:

1397/12/29

درصد	تعداد واحد های سرمایه گذاری	تعداد
		تعداد
	36,500	24
شرکت تأمین سرمایه سپهر	33,250	22
شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان	30,000	20
شرکت تأمین سرمایه تمدن	25,125	17
موسسه صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی دانشگاه تهران	12,563	8
شرکت توسعه سرمایه گذاری دانشگاه تهران	12,562	8
دانشگاه تهران	150,000	100

10- سود حاصل از سرمایه گذاری ها

دوره منتهی 11 ماه و 12 روزه
 منتهی به 1397/12/29

میلیون ریال
 522

سپرده های سرمایه گذاری بانکی

10-1- سود سپرده بانکی مربوط به سپرده شماره 135720801 به تاریخ 1397/03/06 بابت سرمایه گذاری کوتاه مدت و با نرخ ده درصد می باشد.

11- سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها

دوره منتهی 11 ماه و 12 روزه
 منتهی به 1397/12/29

میلیون ریال
 4,099

یادداشت

11-1

سود ناشی از فروش اوراق مشارکت

11-1- سود ناشی از فروش اوراق مشارکت

دوره منتهی 11 ماه و 12 روزه منتهی به 1397/12/29

تعداد	بهای فروش	ارزش دفتری	کارمزد	سود(زیان) فروش	
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
44,810	43,867	41,630	9	2,228	گراهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - اخزا 981228
5450	5,450	4,996	0	454	گراهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - اخزا 970913
8400	8,400	7,998	0	402	گراهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - اخزا 970710
5500	5,500	4,987	0	513	گراهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - اخزا 970926
5,138	5,138	4,999	0	139	گراهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - اخزا 970612
3,402	3,402	3,061	0	341	گراهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - اخزا 971010
2,030	2,021	1,999	0	22	گراهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - اخزا 970522
74,730	73,778	69,669	9	4,099	

صندوق سرمایه گذاری چسورانه بکم دانشگاه تهران
 گزارش مالی میان دوره ای
 یادداشت‌های توضیحی صورتهای مالی
 دوره میانی 8 ماه و 12 روزه منتهی به 30 آذر 1397

12- سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها

دوره میانی 11 ماه و 12 روزه منتهی به 1397/12/29

سود (ریال) - تغییر	کارمزد	ارزش دفتری	بهای فروش	تعداد
ارزش سرمایه گذاری ها	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	تعداد
140	0	22,909	23,049	24,359
376	0	2,679	3,055	3,490
33	0	8,208	8,241	8,726
549	0	33,796	34,345	36,575

اوراق مشارکت بانکی:

گواهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - م 8 اخزا 980411
 گواهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - اخزا 980820
 گواهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - م 9 اخزا 980411

13- کارمزد ارکان صندوق

دوره میانی 11 ماه و 12 روزه
 منتهی به 1397/12/29

میلیون ریال
3,658
146
120
3,923

مدیر صندوق
 متولی
 حسابرس

14- سایر هزینه های عملیاتی

دوره منتهی 11 ماه و 12 روزه منتهی به 1397/12/29	
میلیون ریال	
150	هزینه تأسیس
150	حق پذیرش و عضویت در کانون ها
77	هزینه نگهداری اوراق بهادار
31	هزینه برگشت سود گواهی بانکی
199	هزینه استهلاك
1	هزینه کارمزد خدمات بانکی
607	

15- سود (زیان) هر واحد سرمایه گذاری

دوره منتهی 11 ماه و 12 روزه منتهی به 1397/12/29	
میلیون ریال	
00427	سود خالص هر واحد سرمایه گذاری
تعداد	
150,000	میانگین موزون تعداد واحد های سرمایه گذاری

16- صورت تطبیق سود (زیان) عملیاتی

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

دوره منتهی 11 ماه و 12 روزه منتهی به 1397/12/29	
میلیون ریال	
641	سود عملیاتی
199	استهلاك دارایی های نامشهود
(34,345)	(افزایش) سایر سرمایه گذاری ها
(11)	(افزایش) سایر دریافتی های عملیاتی
3,796	افزایش پرداختی های عملیاتی
(29,721)	

17- بدهی های احتمالی

در تاریخ ترازنامه صندوق فاقد هرگونه بدهی های احتمالی بوده است.

10

18- رویداد های بعد از تاریخ ترازنامه

رویداد هایی که در دوره بعد از تاریخ ترازنامه تا تاریخ تأیید صورت های مالی اتفاق افتاده و مستلزم افشا در یادداشت های همراه یا تعدیل صورت های مالی باشد، وجود نداشته است.

صندوق سرمایه گذاری چسورانه یکم دانشگاه تهران
 گزارش مالی میان دوره ای
 پانزدهمین توضیح صورتهای مالی
 دوره منتهی 8 ماه و 12 روزه منتهی به 30 آذر 1397

19- معاملات با اشخاص وابسته

19-1- سرمایه گذاری اشخاص وابسته طی دوره به شرح زیر است:

اشخاص وابسته	نام	نوع وابستگی	موضوع معامله	تعداد واحد های سرمایه گذاری	مبلغ معامله- میلیون ریال
مدیر و اشخاص وابسته به وی	شرکت تامین سرمایه سپهر	سهامدار	عادی	36,500	36,500
مدیر و اشخاص وابسته به وی	شرکت تامین سرمایه لوتس پارسین	سهامدار	عادی	33,250	33,250
مدیر و اشخاص وابسته به وی	شرکت تامین سرمایه تمدن	سهامدار	عادی	30,000	30,000
مدیر و اشخاص وابسته به وی	موسسه صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی دانشگاه تهران	سهامدار	عادی	25,125	25,125
مدیر و اشخاص وابسته به وی	شرکت توسعه سرمایه گذاری دانشگاه تهران	سهامدار و مدیر صندوق	عادی	12,563	12,563
مدیر و اشخاص وابسته به وی	دانشگاه تهران	سهامدار	عادی	12,562	12,562
				150,000	150,000

19-2- معاملات با اشخاص وابسته و مانده حساب نهایی به شرح زیر است:

طرف معامله	نوع وابستگی	موضوع معامله	شرح معامله		مبلغ طلب (بدهی) در 1397/12/29
			ارزش معامله	تاریخ معامله	
شرکت توسعه سرمایه گذاری دانشگاه تهران	سهامدار و مدیر صندوق	کارمزد ارکان و تامین هزینه ها	4,066	طی دوره	(3,658)

20- عوامل ریسک

ریسک هایی که صندوق با آنها مواجه است و چگونگی مدیریت آنها به شرح زیر است:
 * سرمایه گذاری در این صندوق ماهیتی بسیار پر ریسک دارد و تنها باید از سوی افرادی صورت میگیرد که متابع مالی کافی برای پذیرش چنین ریسکی را دارند و در هیچ مقطعی نیاز فوری به نقد کردن سرمایه گذاری صورت گرفته در این صندوق ندارند. واحد های 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 بلند مدت سرمایه گذاران و همچنین تضمینی در خصوص حفظ تمام یا بخشی از سرمایه گذاری صورت گرفته وجود ندارد.

* 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.

* دارایی های صندوق و به تبع آن قیمت گذاری ارزش خالص دارایی های صندوق اساسا بر مبنای ارزش دارایی های شرکت تحت سرمایه گذاری صندوق است. ارزش واحد ها بر مبنای افزایش و کاهش قیمت این دارایی ها تغییر می کند. فرآیند ارزشیابی صندوق در خصوص واحد های 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 نقد شوندگی بالا می توانست داشته باشد متفاوت باشد.

* 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 درآمد های آن شود، کسری آن از طریق سرمایه جمع آوری شده در پذیره نویسی جبران خواهد شد.

* صندوق در فرصت های سرمایه گذاری با رقیب سایر رقیبا مواجه است و تضمینی نیست که فرصت مناسبی شناسایی گردد.

* سرمایه گذاری های صندوق غالبا نقد شوندگی بسیار پایینی دارند و نیازمند تعهد بلند مدت تری نسبت به معمول هستند. زیان ها معمولا بیش از سود محقق می شوند و ممکن است صندوق ناگزیر شود برخی از سرمایه گذاری ها بدون کسب بازدهی خروج کند.

* این صندوق متفاوت با صندوق های سرمایه گذاری مشترک است. بنابراین قوانین حمایت از دارندگان واحد های سرمایه گذاری و ممنوعیت ها و محدودیت های مترتب بر صندوق های سرمایه گذاری مشترک لزوما در این صندوق موضوعیت و مصداق ندارد.

* سرمایه گذاران باید به هیات مدیره، مدیر صندوق و اشخاص کلیدی اتکا داشته باشند و نظرات آنها را بپذیرند. خدمات ارائه شده توسط مدیران و کارکنان مدیر صندوق، منحصر به این صندوق خاص نیست و تضاد منافع جزئی از روال طبیعی کسب و کار است که البته راه های پیشگیری از آن در امید نامه صندوق درج شده است.