

۱- تاریخچه و فعالیت

۱-۱- تاریخچه

صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم دانشگاه تهران از مصادیق نهاد های مالی موضوع بند های ۲۰ و ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار و بند ه ماده ۱ قانون توسعه ابزار ها و نهاد های مالی جدید محسوب می گردد. این صندوق طی شماره ثبت ۴۴۴۱۹ و شناسه ملی ۱۴۰۰۷۵۱۶۸۳۵ مورخ ۱۳۹۷/۰۱/۲۰ در اداره ثبت شرکت ها و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۱/۲۹ تحت شماره ۱۱۵۷۹ 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 نماد "یکم تهران جسورانه" در بازار ابزار های نوین مالی فرابورس ایران معامله می گردد. طبق ماده ۴ اساسنامه دوره فعالیت صندوق از ابتدای اولین روز کاری بعد از دریافت مجوز فعالیت صندوق از سازمان (۱۳۹۷/۰۴/۰۶) شروع شده و به مدت ۷ 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 تأیید سازمان برای مدت مشخص مجدداً تمدید گردد. اولین دوره مالی شرکت از تاریخ ۱۳۹۷/۰۱/۲۰ لغایت ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ به مدت ۱۶۷ روز است.

مرکز اصلی صندوق در تهران، خیابان گاندی جنوبی، گاندی ۱۱ (شهاب)، پلاک ۸ طبقه ۱، واحد ۱ واقع شده و صندوق دارای شعبه نمی باشد

۱-۲- 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 به بهره برداری رساندن و تجاری سازی دارایی های یاد شده می باشد. مدیر صندوق می تواند وجوه نقدی را که برای مدت محدودی در صندوق راكد 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.

۱-۳- اطلاع رسانی

کلیه اطلاعات مرتبط با فعالیت صندوق سرمایه گذاری جسورانه یکم دانشگاه تهران مطابق با ماده ۲۶ امیندنامه در تارنمای صندوق سرمایه گذاری به آدرس www.utvcfund.ir درج گردیده است.

۱-۴- 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 ۵ 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 ۱۳۹۱/۰۳/۳۱ تحت شماره ۴۲۶۷۱۶ و شناسه ملی ۱۰۳۲۰۷۸۹۷۳۶ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر صندوق عبارت است تهران، خیابان گاندی جنوبی، کوچه علی شهاب پلاک ۸ واحد ۱، تلفن ۰۲۱-۸۶۰۸۳۴۲۰

متولی صندوق، شرکت سیدگردان الماس (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۹۴/۰۳/۱۶ تحت شماره ۴۷۳۴۹۱ و شناسه ملی ۱۴۰۰۴۹۸۴۵۲۸ 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 ۱۲۷ طبقه دوم واحد ۱۲، تلفن ۰۲۱-۸۸۰۴۴۸۳۴

حسابرس صندوق، موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت دایا رهیافت تحت شماره ثبت ۳۶۵۳۰ و شناسه ملی ۰۳۸۰۰۷۶۴۶۰ نزد مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسید. نشانی حسابرس عبارت است از تهران خیابان سپهرودی جنوبی، پایبستر از مطهری خیابان برادران نوبخت، شماره ۲۹، طبقه اول، واحدهای یک و دو، تلفن ۰۲۱-۸۸۸۶۶۰۲۱

۲- اهم رویه های حسابداری

۲-۱- 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 ۶)

۲-۲- 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

۲-۳- 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 بکارگیری 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 ۳۶۵ ام روزانه، طی یک سال مالی به روش مستقیم محاسبه می شود.

۳- 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:

شرح	عنوان هزینه
معادل ۵ در هزار از وجوه جذب شده در پذیره نویسی اولیه تا حداکثر مبلغ ۲۰۰ میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت به تصویب مجمع صندوق	هزینه های تاسیس (شامل تبلیغ و پذیره نویسی)
حداکثر تا مبلغ ۳۰ میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول یکسال مالی با ارائه مدارک مثبت و تصویب مجمع صندوق	هزینه های برگزاری مجامع صندوق
حداکثر تا سقف ۱۰ میلیون ریال در ماه به ازای حداقل یک جلسه حضور هر عضو هیات مدیره	حق الزحمه اعضاء هیات مدیره
در هر سال ۴ درصد از سقف صندوق تا سقف ۱۰۰ میلیارد ریال و ۲ درصد مازاد بر ۱۰۰ میلیارد ریال	کارمزد مدیر
۲۰ درصد مازاد سود محقق شده صندوق از فروش سرمایه گذاری ها یا سود نقدی پرداختی آنها را به مدیر صندوق پرداخت می شود.	پاداش عملکرد
سالانه ۵ در هزار از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی های صندوق، که حداقل ۱۵۰ میلیون ریال و حداکثر ۲۰۰ میلیون ریال خواهد بود.	کارمزد متولی
سالانه مبلغ ثابت ۱۲۰ میلیون ریال به ازای هر سال مالی	حق الزحمه حسابرس
معادل ۳ در هزار ارزش روز دارایی های صندوق در آغاز دوره اولیه تصفیه می باشد.	حق الزحمه و کارمزد تصفیه مدیر صندوق
صندوق می تواند از محل دارایی های خود کلیه هزینه های عملیاتی را که در برگیرنده 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 کانون ها، شبکه سازی و ترویج، گزارش دهی به سهامداران و نهاد های قانونی ذربیط، حق مشاوره و هزینه های سربار، ثبت و انحلال شرکت های زیر مجموعه. این هزینه ها معمولا بالاتر از نرم هزینه های صندوق های مشترک هستند.	هزینه های عملیاتی
هزینه دسترسی به نرم افزار صندوق، نصب و راه اندازی تارنمای آن و هزینه پشتیبانی آنها سالانه تا سقف ۴۰۰ میلیون ریال با ارائه مارک مثبت و تصویب مجمع صندوق.	هزینه دسترسی به نرم افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آن ها

۴- 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.

۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۰۲/۳۱			
مانده	مانده در ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	استهلاک طی دوره	مخارج اضافه شده طی دوره	مانده ابتدای سال
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۷۴	۵	(۶۹)	۰	۷۴۰۰۰۰۰

نرم افزار رایانه ایی

۵- دریافتنی های تجاری و غیر تجاری

۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۰۲/۳۱		
خالص	خالص	ذخیره مطالبات مشکوک الوصول	مبلغ
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۱۱	۰	۰	۰

جاری کارگزاری - کارگزاری رضوی

۶- سایر سرمایه گذاری ها

۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۰۲/۳۱				
خالص ارزش فروش	خالص ارزش فروش	(کاهش) افزایش در ارزش	بهای تمام شده	تاریخ سررسید	سرمایه گذاری در اوراق مشارکت :
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال		
۲۳,۰۴۹	۲۰,۴۴۱	۱,۰۶۷	۱۹,۳۷۴	۱۳۹۸/۰۴/۱۱	گواهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - ۸م اخزا ۹۸۰۴۱۱
۸,۲۴۱	۸,۶۵۸	۴۵۰	۸,۲۰۸	۱۳۹۸/۰۸/۲۰	گواهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - ۹م اخزا ۹۸۰۸۲۰
۳,۰۵۵	۳,۲۳۳	۵۵۴	۲,۶۷۹	۱۳۹۸/۰۸/۲۰	گواهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - اخزا ۹۸۰۸۲۰
۲۴,۳۴۵	۳۲,۳۳۲	۲,۰۷۱	۳۰,۲۶۱		

۷- موجودی نقد

۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۰۲/۳۱
میلیون ریال	میلیون ریال
۲	۱۰
۴	۴
۶	۱۴

حساب جاری نزد بانک تجارت ۱۳۵۷۲۰۸۰۱

حساب سپرده نزد بانک تجارت ۱۳۵۸۷۸۲۲۷

۸- پرداختنی های تجاری و غیر تجاری

۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۰۲/۳۱
میلیون ریال	میلیون ریال
۳,۶۵۷	۱,۲۶۰
۴۹	۹۹
۹۰	۱۱۱
۳,۷۹۶	۱,۴۷۰

غیر تجاری:

حساب های پرداختنی:

مدیر صندوق

متولی

حسابرس

۹- سرمایه

سرمایه صندوق در تاریخ ترازنامه مبلغ ۱۵۰ میلیارد ریال منقسم به ۱۵۰.۰۰۰ واحد سرمایه گذاری به ارزش اسمی هر واحد ۱ میلیون ریال است. وضعیت سرمایه پرداخت شده و پرداخت نشده به شرح زیر است:

تاریخ فراخوان	مبلغ فراخوان	پرداخت شده	فراخوان های پرداخت نشده	مانده تعهد شده
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۱۳۹۷/۰۳/۰۵	۳۰.۰۰۰	۳۰.۰۰۰	-	۱۲۰.۰۰۰

سرمایه اولیه در تاریخ تاسیس

از کل مبلغ تعهد شده در زمان تاسیس، مبلغ ۱۲۰ میلیارد ریال تا تاریخ ترازنامه فراخوان نشده است.

۹-۱- ترکیب دارندگان واحد های سرمایه گذاری در تاریخ ترازنامه به شرح زیر است:

۱۳۹۷/۱۲/۲۹		۱۳۹۸/۰۳/۳۱		
درصد	تعداد واحد های سرمایه گذاری	درصد	تعداد واحد های سرمایه گذاری	
تعداد	تعداد	تعداد	تعداد	
۲۴	۳۶.۵۰۰	۲۴	۳۶.۵۰۰	شرکت تامین سرمایه سپهر
۲۲	۳۳.۲۵۰	۲۲	۳۳.۲۵۰	شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسین
۲۰	۳۰.۰۰۰	۲۰	۳۰.۰۰۰	شرکت تامین سرمایه تمدن
۱۷	۲۵.۱۲۵	۱۷	۲۵.۱۲۵	موسسه صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی دانشگاه تهران
۸	۱۲.۵۶۲	۸	۱۲.۵۶۲	شرکت توسعه سرمایه گذاری دانشگاه تهران
۸	۱۲.۵۶۳	۸	۱۲.۵۶۳	دانشگاه تهران
۱۰۰	۱۵۰.۰۰۰	۱۰۰	۱۵۰.۰۰۰	

۱۰- سود حاصل از سرمایه گذاری ها

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	دوره مالی ۱۱ ماه و ۱۲ روزه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹
میلیون ریال	میلیون ریال
۰	۵۲۲

سپرده های سرمایه گذاری بانک تجارت

۱۰-۱- سود سپرده بانکی مربوط به سپرده شماره ۱۳۵۷۲۰۸۰۱ به تاریخ ۱۳۹۷/۰۳/۰۶ بابت سرمایه گذاری کوتاه مدت و با نرخ ده درصد می باشد.

۱۱- سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها

یادداشت	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	دوره مالی ۱۱ ماه و ۱۲ روزه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹
	میلیون ریال	میلیون ریال
۱۱-۱	۹۸	۴.۰۹۹

سود ناشی از فروش اوراق مشارکت

۱۱-۱- سود ناشی از فروش اوراق مشارکت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱		دوره مالی ۱۱ ماه و ۱۲ روزه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹		
تعداد	بهای فروش	ارزش دفتری	کارمزد	سود(زیان) فروش
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۳,۷۵۹	۳,۶۵۴	۳,۵۵۶	۰	۰
۰	۰	۰	۰	۲,۲۲۸
۰	۰	۰	۰	۴۵۴
۰	۰	۰	۰	۴۰۲
۰	۰	۰	۰	۵۱۳
۰	۰	۰	۰	۱۳۹
۰	۰	۰	۰	۳۴۱
۰	۰	۰	۰	۲۲
۳,۷۵۹	۳,۶۵۴	۳,۵۵۶	۰	۴,۰۹۹

گواهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - اخزا ۹۸۰۴۱۱
 گواهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - اخزا ۹۷۱۲۳۸
 گواهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - اخزا ۹۷۰۹۱۳
 گواهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - اخزا ۹۷۰۷۱۰
 گواهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - اخزا ۹۷۰۹۲۶
 گواهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - اخزا ۹۷۰۶۱۳
 گواهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - اخزا ۹۷۱۰۱۰
 گواهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - اخزا ۹۷۰۵۲۲

۱۲- سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها

دوره مالی ۱۱ ماه و ۱۲ روزه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹		دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱				تعداد	اوراق مشارکت بانکی:
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	کارمزد	ارزش دفتری	ارزش بازار			
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	تعداد		
۱۴۰	۹۴۹	۰	۱۹,۴۹۲	۲۰,۴۴۱	۱۹,۳۷۴	گواهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - م ۸ اخرا ۸۰۴۱۱	
۳۷۶	۱۷۷	۰	۳,۰۵۶	۳,۲۳۳	۲,۶۷۹	گواهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - اخرا ۹۸۰۸۲۰	
۳۳	۴۱۸	۰	۸,۲۴۰	۸,۶۵۸	۸,۲۰۸	گواهی دریافت اسناد خزانه اسلامی - م ۹ اخرا ۹۸۰۸۲۰	
۵۴۹	۱,۵۴۴	۰	۳۰,۷۸۸	۳۲,۳۳۲	۳۰,۲۶۱		

۱۳- کارمزد ارکان صندوق

دوره مالی ۱۱ ماه و ۱۲ روزه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	
۳,۶۵۷	۱,۲۶۰	مدیر صندوق
۱۴۶	۵۲	متولی
۱۲۰	۲۱	حسابرس
۳,۹۲۳	۱,۳۳۳	

۱۴- سایر هزینه های عملیاتی

دوره مالی ۱۱ ماه و ۱۲ روزه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	
۱۵۰	۰	هزینه تأسیس
۱۵۰	۰	حق پذیرش و عضویت در کانون ها
۷۶	۰	هزینه نگهداری اوراق بهادار
۳۱	۰	هزینه برگشت سود گواهی بانکی
۱۹۹	۶۹	هزینه استهلاك نرم افزار
۱	۰	هزینه کارمزد خدمات بانکی
۶۰۷	۶۹	

۱۵- سود (زیان) هر واحد سرمایه گذاری

دوره مالی ۱۱ ماه و ۱۲ روزه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	
ریال	ریال	
۴۲۶۷	۱۶۱۳	سود خالص هر واحد سرمایه گذاری -ریال
تعداد	تعداد	
۱۵۰.۰۰۰	۱۵۰.۰۰۰	میانگین موزون تعداد واحد های سرمایه گذاری

۱۶- 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 مالی ۱۱ ماه و ۱۲ روزه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	
۶۴۰	۲۴۰	سود عملیاتی
۱۹۹	۶۹	استهلاك دارایی های نامشهود
(۳۴,۳۴۵)	۳,۰۱۳	(افزایش) سایر سرمایه گذاری ها
(۱۱)	۱۲	(افزایش) سایر دریافتی های عملیاتی
۳,۷۹۶	(۲,۳۲۶)	افزایش پرداختی های عملیاتی
(۲۹,۷۲۱)	۸	

۱۷- بدهی های احتمالی

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

۱۸- رویداد های بعد از تاریخ ترازنامه

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

۱۹- معاملات با اشخاص وابسته

۱۹-۱- سرمایه گذاری اشخاص وابسته طی دوره به شرح زیر است:

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	تعداد واحد های سرمایه گذاری	موضوع معامله	نوع وابستگی	نام	اشخاص وابسته
۳۶,۵۰۰	۰	۰	عادی	سهامدار	شرکت تامین سرمایه سپهر	مدیر و اشخاص وابسته به وی
۳۳,۲۵۰	۰	۰	عادی	سهامدار	شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسین	مدیر و اشخاص وابسته به وی
۳۰,۰۰۰	۰	۰	عادی	سهامدار	شرکت تامین سرمایه تمدن	مدیر و اشخاص وابسته به وی
۲۵,۱۲۵	۰	۰	عادی	سهامدار	موسسه صندوق پژوهی و فناوری غیر مولتی دانشگاه تهران	مدیر و اشخاص وابسته به وی
۱۲,۵۶۲	۰	۰	عادی	سهامدار و مدیر صندوق	شرکت توسعه سرمایه گذاری دانشگاه تهران	مدیر و اشخاص وابسته به وی
۱۲,۵۶۲	۰	۰	عادی	سهامدار	دانشگاه تهران	مدیر و اشخاص وابسته به وی
۱۵۰,۰۰۰	۰	۰				

۱۹-۲- معاملات با اشخاص وابسته و مانده حساب نهایی به شرح زیر است:

ماتده طلب(بدهی) در ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	ماتده طلب(بدهی) در ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	شرح معامله			نوع وابستگی	طرف معامله
		تاریخ معامله	ارزش معامله میلیون ریال	موضوع معامله		
میلیون ریال (۳,۶۵۷)	میلیون ریال (۱,۲۶۰)	طی دوره	۲,۳۹۷	کارمزد ارکان و تامین هزینه ها	سهامدار و مدیر صندوق	شرکت توسعه سرمایه گذاری دانشگاه تهران

۲۰- 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 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 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 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 مزاد 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 رقبای سایر رقیب 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. زبان ها معمولا پیش 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 مرتب 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 انکا 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.