

## به نام خدا

نمونه امیدنامه  
صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه

توضیح: موارد داخل دو ابرو { } برای مثال و یا به منظور راهنمایی آمده است و متقاضیان باید در زمان ارائه درخواست، به صورت مبسوط بخش‌های مربوطه را تکمیل نمایند.

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

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه ... نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است و تحت نظارت آن می‌باشد. اساسنامه و امیدنامه این صندوق در تاریخ ... به تصویب مجمع صندوق رسیده و در تاریخ ... 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 مزايا، 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، تمہیدات 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 سهام 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 زمینه‌های ... این بخش با توجه به موضوع فعالیت مذکور در اساسنامه تکمیل شود}. به منظور به بهره‌برداری رساندن و تجاری‌سازی محصولات شرکت‌های یاد شده سرمایه‌گذاری می‌نماید. سرمایه‌گذاری صندوق می‌تواند به صورت خرد و یا مدیریتی انجام پذیرد.

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 بخشنند. با توجه به سهم کمی که این بخش از سرمایه‌گذاری در سبد کلی سرمایه‌گذار دارد، توسعه ساختارها و فرآیندهای سرمایه‌گذاری در چنین حوزه‌هایی به صرفه نیست. در حالی که صندوق با توجه به تخصصی بودن خود، افراد حرفه‌ای، متخصص و صاحب صلاحیت را گرد هم آورده و به صورت تخصصی و متصرکز 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 مزايا و منافع آن برخوردار شوند.

## ۱. حوزه فعالیت صندوق و تشریح کسبوکار و توجیهات اقتصادی:

{حداقل مواردی که باید با توجه به ارتباط در حوزه فعالیت صندوق در این بخش تشریح شود، به شرح زیر است:

- شرایط اقتصاد جهان؛
- شرایط اقتصاد ایران با تأکید بر عوامل کلان؛
- پیشینه حرفه مربوط به موضوع فعالیت صندوق در جهان؛

- پیشینه حرفه مربوط به موضوع فعالیت صندوق در ایران و الزامات قانونی آن؛
- عوامل مؤثر بر فعالیت و عملیات شرکت‌های سرمایه‌پذیر، فرصت‌ها و تهدیدها؛
- رقبای احتمالی موجود و دامنه خدمات ارائه شده توسط آن‌ها؛
- چارت سازمانی در نظر گرفته شده برای مدیر صندوق با شرح وظایف؛
- استراتژی بخش‌های مختلف مانند بازاریابی، تأمین مالی، دریافت مشاوره و ...؛
- ارائه آمار و ارقام پیش‌بینی شده مربوط به مشتریان هدف در سال‌های آتی به تفکیک حقیقی و حقوقی؛
- پیش‌بینی‌های مالی از جمله درآمدها و هزینه‌های سال‌های آتی.
- ...

## ۲. عوامل ریسک:

۲.۱. سرمایه‌گذاری 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 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.

۲.۲. سرمایه‌گذاری در فناوری‌های نوین و شرکت‌های نوپا ذاتاً 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 تأمین آن نبوده و نهاد دیگری نیز علاقه‌مند به این کار نباشد که این امر ممکن است در ادامه کار منجر به شکست سرمایه‌گذاری گردد.

۲.۳. دارایی‌های صندوق و به تبع آن قیمت‌گذاری ارزش خالص دارایی‌های صندوق اساساً بر مبنای ارزش دارایی‌های شرکت‌های تحت سرمایه‌گذاری صندوق است. ارزش واحدهای بر مبنای افزایش و کاهش قیمت این دارایی‌ها تغییر می‌کند. فرآیند 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.

۲.۴. هزینه‌های صندوق می‌تواند سبب کاهش یا از دست رفتن سودی شود که می‌تواند به سرمایه‌گذاران تخصیص یابد. در موقعي که هزینه‌های صندوق مازاد بر درآمدهای آن شود، کسری آن از طریق سرمایه جمع‌آوری شده در پذیره‌نویسی جبران خواهد شد.

۲.۵. صندوق در فرصت‌های سرمایه‌گذاری با رقابت سایر رقبا مواجه است و تضمینی نیست که حتماً فرصت مناسبی شناسایی گردد.

۲.۶. سرمایه‌گذاری‌های صندوق غالباً نقدشوندگی بسیار پایینی دارند و نیازمند تعهد بلندمدت‌تری نسبت به معمول هستند. زیان‌ها معمولاً پیش از سود محقق می‌شوند و ممکن است صندوق ناگزیر شود از برخی از سرمایه‌گذاری‌ها بدون کسب بازدهی خروج کند.

۲.۷ این صندوق متفاوت با صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک است. بنابراین قوانین حمایت از دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری و ممنوعیت‌ها و محدودیت‌های مترقب بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، لزوماً در این صندوق موضوعیت و مصدق ندارد.

۲.۸ سرمایه‌گذاران باید به هیات مدیره، مدیر صندوق و اشخاص کلیدی اتکا داشته باشند و نظرات آن‌ها را پیذیرند. خدمات ارائه شده توسط مدیران و کارکنان مدیر صندوق، منحصر به این صندوق خاص نیست و تضاد منافع جزئی از روال طبیعی این کسب‌وکار است که البته راههای پیشگیری از آن در این امیدنامه درج شده است.

### ۳. سیاست سرمایه‌گذاری، مشخصات دارایی‌های قابل سرمایه‌گذاری:

{ حداقل مواردی که باید در این بخش تشریح شود به شرح زیر است:

- نحوه بررسی و شناسایی گزینه‌های سرمایه‌گذاری؛
- حداقل ویژگی‌های لازم برای بررسی فرصت سرمایه‌گذاری؛
- فرآیند انتخاب فرصت سرمایه‌گذاری؛
- نحوه انعقاد قرارداد سرمایه‌گذاری (بین صندوق و سرمایه‌پذیر)؛
- ...

### ۴. زمان‌بندی فعالیت صندوق از جمله، دوره پذیره‌نویسی، سرمایه‌گذاری، خروج و تصفیه:

{حداکثر عمر صندوق تا زمان تصفیه کامل ۷ سال می‌باشد؛ بنابراین دوره‌های مختلف ورود و خروج سرمایه با توجه به اساسنامه، باید به گونه‌ای تنظیم شود که از سقف ۷ سال تجاوز نکند.}

### ۵. سیاست‌های صندوق در خصوص مدیریت شرکت‌ها و پروژه‌های موضوع سرمایه‌گذاری تا قبل از خروج:

{حداقل مواردی که باید در این بخش تشریح شود به شرح زیر است:

- جزئیات خدماتی که صندوق به شرکت‌های سرمایه‌پذیر ارائه می‌دهد؛
- جزئیات حدود و نحوه دریافت تسهیلات برای شرکت‌های سرمایه‌پذیر؛
- جزئیات رویه تأمین مالی آن بخش از سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر که توسط منابع صندوق تأمین نشده است؛
- ...

### ۶. تبیین سازوکار لازم برای خروج از سرمایه‌گذاری‌ها:

{حداقل مواردی که باید در این بخش تشریح شود به شرح زیر است:

- در صورتی که علت خروج عدم موفقیت باشد؛
- در صورتی که خروج به دلیل به وجود آمدن فرصت بهتر صورت گیرد؛
- در صورتی که خروج پس از موفقیت باشد؛
- ...

### ۷. چگونگی تغییر زمان‌بندی عمر صندوق از جمله تغییر دوره سرمایه‌گذاری یا خروج:

{حداقل مواردی که باید در این بخش تشریح شود به شرح زیر است:

- دلایلی که می‌تواند منجر به تغییر زمان‌بندی دوره‌های عمر صندوق شود؛
- تغییرات شرایط توزیع منافع که ممکن است به علت تغییر زمان‌بندی حاصل شود؛

#### ۱. تبیین سیاست‌های صندوق در صورتی که فعالیت صندوق قبل از پایان دوره خروج پیش‌بینی شده پایان پذیرد:

{حداکل مواردی که باید در این بخش تشریح شود به شرح زیر است:

- در صورتی که علت عدم موفقیت باشد؛
- در صورتی که پس از موفقیت باشد؛
- ...

#### ۹. پیش‌بینی اقدامات لازم در صورتی که تبدیل دارایی‌های صندوق به وجه نقد در هر یک از مراحل تصفیه صندوق،

##### امکان‌پذیر نشود:

{باید ارائه شود}

#### 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 ارزش‌افزوده می‌شوند، لازم است مالیات بر ارزش‌افزوده نیز مطابق قوانین محاسبه و هم‌مان با مخارج یادشده حسب مورد در حساب هزینه یا دارایی مربوطه ثبت گردد. طبق قوانین موجود خرید اوراق بهادر و کارمزدهایی که ارکان صندوق‌های سرمایه‌گذاری ثبت شده نزد سازمان بابت ارائه خدمات یا تضمین از صندوق مربوطه دریافت می‌کنند، مشمول مالیات بر ارزش‌افزوده نمی‌شود.

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 مجتمع 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 بهادر 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 وجوه جذب شده در پذیره‌نویسی اولیه با ارائه مدارک مثبته با تصویب مجمع صندوق حداکثر تا سقف {۲۰۰ میلیون ریال}
هزینه‌های برگزاری مجمع صندوق	حداکثر تا مبلغ {۱۰ میلیون ریال} برای برگزاری مجمع در طول یک سال مالی با ارایه مدارک مثبته با تصویب مجمع صندوق
حق‌الزحمه اعضای هیئت‌مدیره	حداکثر تا سقف {۵ میلیون ریال} در ماه به ازای حداقل یک جلسه حضور هر عضو هیئت‌مدیره {در هر سال ۱ درصد ارزش تعديل شده خالص دارایی‌های صندوق تا سقف {۱۰۰ میلیارد ریال و ۰/۵ درصد مازاد برابر {۱۰۰ میلیارد ریال}} در صورت خاتمه قرارداد مدیر از سوی صندوق معادل {۱۲} برابر میانگین حق‌الزحمه ۳ ماه انتها به اداره صندوق به او پرداخت می‌گردد.
کارمزد مدیر	{۲۰} درصد سود محقق شده صندوق از فروش سرمایه‌گذاری‌ها یا سود نقدی دریافتی به مدیر صندوق پرداخت می‌شود. پرداخت این پاداش مستلزم تحقق شرایط زیر است: مجموع سود فروش سرمایه‌گذاری و سود نقدی سبد سرمایه‌گذاری از بدو تأسیس باید میانگین بازده سالانه‌ای بیش از {۱/۳} برابر {بازده سالانه اوراق مشارکت دولتی با سرسید ۵ ساله داشته باشد. نرخ بازده داخلی سالانه (با احتساب سود محقق شده و نشده) بیش از میانگین نرخ تورم دو سال آخر به علاوه {۱۰} درصد} باشد.
پاداش عملکرد	{در هر سال ... درصد از سرمایه تأثیه شده صندوق بعلاوه مبلغ ثابت... ریال تا سقف...} مبلغ ثابت {۱۲۰ میلیون ریال} به ازای هر سال مالی
حق‌الزحمه و کارمزد تصفیه صندوق	معادل {سه در هزار ۰/۰۰۳} ارزش خالص دارایی‌های صندوق در آغاز دوره اولیه تصفیه می‌باشد.
هزینه‌های عملیاتی	صندوق می‌تواند از محل دارایی‌های خود کلیه هزینه‌های عملیاتی را که دربرگیرنده و نه لزوماً منحصر به موارد زیر باشد، پرداخت نماید: هزینه تراکنش‌ها و معاملات صندوق، هزینه‌های اداری، بیمه، مالیات، حسابرسی، ارزشیابی، بازاریابی، حق پذیرش و عضویت در کانون‌ها، شبکه‌سازی و ترویج، گزارش‌دهی به سهامداران و نهادهای قانونی ذی‌ربط، حق مشاوره و هزینه‌های سربار، ثبت و انحلال شرکت‌های زیرمجموعه. این هزینه‌ها معمولاً بالاتر از نرم هزینه‌های صندوق‌های مشترک هستند.
هزینه سپرده‌گذاری واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق	مطابق با قوانین و مقررات شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادر و تسویه وجوده
هزینه‌های دسترسی به نرم‌افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آنها	هزینه‌ی دسترسی به نرم‌افزار صندوق، نصب و راهاندازی تارنما آن و هزینه‌های پشتیبانی آنها سالانه تا سقف {۲۰۰ میلیون ریال} با ارائه مدارک مثبته و با تصویب مجمع صندوق

الف) هزینه‌های دسترسی به نرم‌افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی پس از تصویب مجمع از محل دارایی‌های صندوق قابل پرداخت است و توسط مدیر در حساب‌های صندوق ثبت شده و به‌طور روزانه ذخیره یا مستهلك می‌شود.

ب) در مورد مخارج مربوط به دریافت خدمات یا خرید کالا که مشمول مالیات بر ارزش افزوده می‌شوند، لازم است مالیات بر ارزش افزوده نیز مطابق قوانین محاسبه و هم‌zman با مخارج یادشده حسب مورد در حساب هزینه یا دارایی مربوطه ثبت گردد.

هزینه‌هایی که باید توسط سرمایه‌گذار پرداخت شود عبارت اند از:

عنوان هزینه	شرح	دریافت‌کننده
کارمزد صدور	برای صدور و ابطال به صورت کاغذی برابر مقررات بورس یا بازار خارج از بورس که صندوق در آن پذیرفته می‌شود، عمل می‌گردد.	
کارمزد معاملات	طبق مقررات بورس یا بازار خارج از بورس که واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در آن پذیرفته شده است، تعیین می‌شود.	

{

#### ۱۱. نحوه جبران خدمات هیات مدیره صندوق، مدیر صندوق و سایر ارکان و اعضای کمیته سرمایه‌گذاری:

{ به عنوان مثال: سرمایه‌گذاری در هر شرکت به گونه‌ای اقدام می‌شود که در زمان ورود {...درصد} از شرکت سرمایه‌پذیر به شخص صاحب ایده، {...درصد} به صندوق و {...درصد} به سایر سرمایه‌گذاران تعلق می‌گیرد. در زمان خروج در صورتی که برای شرکت سرمایه‌پذیر ارزش افزوده ایجاد شود، درصد سرمایه‌گذاری نیز بین سرمایه‌گذاران تغییر خواهد کرد. نحوه تغییر درصد سرمایه‌گذاری و شرایط آن در ذیل آمده است. برای امکان جابجایی سهام شرکت‌ها، سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر در زمان ورود صندوق به هر شرکت، نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادر و تسویه وجوه وثیقه گذاشته می‌شود. }

#### ۱۲. قواعد و محدودیت‌ها در انجام پذیره‌نویسی و سرمایه‌گذاری‌ها:

مدیر صندوق به طور کلی به دنبال کاهش ریسک سرمایه‌گذاری از طریق افزایش تعداد شرکت‌های سبد سرمایه‌گذاری صندوق خواهد بود، با این حال هنگام تصمیم‌گیری در مورد سرمایه‌گذاری جدید همواره گزینه سرمایه‌گذاری در سبد کنونی شرکت در برابر سرمایه‌گذاری در فرصت پیشنهادی جدید مورد بررسی قرار می‌گیرد. در این بررسی علاوه بر معیارهای پیش‌گفته، مدیر صندوق خالص منافعی که ممکن است در هر یک از این دو گزینه محقق شود را در نظر می‌گیرد. به این شکل که تغییر ریسک صندوق ناشی از سرمایه‌گذاری و افزودن یک شرکت جدید به سبد سرمایه‌گذاری صندوق نسبت به سرمایه‌گذاری در یکی از شرکت‌های کنونی سبد سرمایه‌گذاری صندوق سنجیده می‌شود. مجموع منابع در اختیار صندوق پس از انجام سرمایه‌گذاری، تعداد و ماهیت شرکت‌های صندوق از جمله پارامترهای انجام این مقایسه است.

{ در سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌پذیر، محدودیت‌های زیر لحاظ می‌گردد:

- با توجه به این که صندوق تحت قوانین جمهوری اسلامی ایران و سازمان بورس و اوراق بهادر به فعالیت می‌پردازد، زمینه‌هایی که طبق این قوانین قابل سرمایه‌گذاری نیستند موضوع فعالیت صندوق نخواهند بود. به علاوه صندوق در صنایعی خارج از آنچه در هدف سرمایه‌گذاری تعریف شده ورود نخواهد کرد.
- به منظور کاهش ریسک سرمایه‌گذاری، بیش از ۲۰ درصد منابع صندوق در یک شرکت خاص سرمایه‌گذاری نمی‌شود. تنها یک شرکت می‌تواند بدون رعایت نصاب فوق تا ۳۰ درصد منابع صندوق را به خود تخصیص دهد.
- به منظور تنوع‌بخشی به سرمایه‌گذاری‌ها، راهبرد اصلی صندوق خودداری از تبدیل شدن به سهامدار اکثریت در شرکت‌ها و محدود ماندن به سقف ۴۰ درصدی در سهامداری است. این صندوق سعی می‌کند در صورت نیاز به حجم بالای

سرمایه‌گذاری، سرمایه‌گذاری را با همراهی صندوق‌ها و سرمایه‌گذاران دیگر به صورت سندیکایی انجام دهد و ریسک خود را کاهش دهد. صندوق مجاز است تنها در دو شرکت با تصویب هیئت‌مدیره بیش از سقف تعیین‌شده سرمایه‌گذاری نماید.

• حداقل ۳۰ درصد از منابع صندوق 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 ۲۰ درصد بررسد 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 و یا در دو سال گذشته مجموع منابع جذب شده از صندوق و دیگر سرمایه‌گذاران بیش از ۴۰ درصد از منابع صندوق باشد.

• 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 اسناد.

• صندوق از دارایی‌های خود وام نخواهد داد.

• به عنوان معهدهای پذیره‌نویسی فعالیت نخواهد کرد.)

#### ۱۲. قواعد فراخوان سرمایه تعهد شده:

از مجموع سرمایه صندوق، ... (حداقل ۱۰ درصد) آن در زمان تأسیس تأدیه شده و ... 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 اقدام به فراخوان مبلغ تعهد شده و پرداخت نشده از سوی سرمایه‌گذاران نماید. سرمایه‌گذاران موظفاند طبق تکلیف امیدنامه در زمان تعیین شده مبلغ فراخوان شده را تأدیه نمایند.

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:

{در این بخش باید جزئیات نحوه تأیید سرمایه و نحوه برخورد در صورت عدم ایفای تعهدات دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری و دریافت ضمانت‌های لازم تشریح شود}

#### ۱۴. شرایط موردنیاز برای سرمایه‌گذاران صندوق:

سرمایه‌گذاران صندوق در زمان سرمایه‌گذاری باید حائز یک / ... شرط از شرایط زیر باشند:

- ...
- ...

حداقل سرمایه‌گذاری هر سرمایه‌گذار یک میلیارد ریال است.

{سرمایه‌گذاران قبل از تملک واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق، می‌بایست وجود شرایط مذکور در امیدنامه برای سرمایه‌گذاری را نزد مدیر صندوق تصدیق و تأیید نمایند.

حداقل و حداقل واحدهای صندوق به شرح زیر است:

{سرمایه‌گذاران حقیقی ... تعداد سرمایه‌گذاران حقوقی... و سقف صندوق ... تعداد واحد می‌باشد}

## **۱۵. جزئیات سیاست‌ها و سازوکار صندوق در خصوص وثیقه نمودن و نحوه انتقال واحدهای سرمایه‌گذاری:**

{ به عنوان مثال: صندوق به منظور اطمینان از تأديه به موقع مبالغ فراخوان شده و محافظت از حقوق سرمایه‌گذاران صندوق، واحدهای صندوق را به نام متولی و نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی وثیقه می‌نماید. تا تکمیل مبالغ سرمایه تعهد شده و یا زمان انتقال واحدهای سرمایه‌گذاری واحدهای مذکور در وثیقه خواهند بود. ترتیب وثیقه‌گذاری به شرح زیر است. }

## **۱۶. ترتیب و جزئیات تقسیم عواید صندوق:**

{ به عنوان مثال: در پرداخت نقدی به سرمایه‌گذاران موارد زیر لحاظ می‌شود:

الف) پس از تصویب صورت‌های مالی سالانه صندوق در مجمع، سود نقدی بین دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری تقسیم می‌شود. مبلغ سود تقسیمی، تاریخ پرداخت و اینکه سرمایه‌گذاران باید در چه تاریخی دارنده واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق باشند تا مستحق دریافت این سود به شمار آیند، به پیشنهاد هیئت‌مدیره و توسط مجمع صندوق تعیین می‌شود.

ب) پیش‌بینی می‌شود حداقل تا ۵ سال صندوق هیچ‌گونه سود نقدی مابین سهامداران تقسیم ننماید. پس از گذشت ۵ سال نیز صندوق ممکن است همچنان به سیاست عدم تقسیم سود ادامه دهد. }

## **۱۷. محل اقامت صندوق:**

محل اقامت صندوق توسط مدیر صندوق در شهر ... تعیین شده است.

## **۱۸. مشخصات ارکان صندوق:**

ارکان صندوق شامل مجمع، هیئت‌مدیره، مدیر، متولی و حسابرس است که هر کدام به شرح زیر معرفی می‌شود.

مجموع: مجمع از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری تشکیل می‌شود و تشریفات دعوت، تشکیل و تصمیم‌گیری آن در اساسنامه قید شده است. مجمع می‌تواند اساسنامه، امیدنامه، هیئت‌مدیره، مدیر، متولی و حسابرس را انتخاب و حق‌الزحمه آن‌ها را تعیین یا هر یک از آن‌ها را از سمت خود عزل نماید. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری در مجمع حق رأی دارند.

هیئت‌مدیره: هیئت‌مدیره صندوق متشکل از { ۳، ۵، ۷ } 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 می‌شوند. هیئت‌مدیره مسئولیت کامل تمامی سرمایه‌گذاری‌ها و خروج از آن‌ها را بر عهده دارد. طراحی و پیاده‌سازی سیاست‌ها و دستورالعمل‌های مناسب برای این منظور بر عهده هیئت‌مدیره است. به همراه این امیدنامه، اعضاء هیئت‌مدیره مشخصات و سوابق کاری خود را برای اطلاع سرمایه‌گذاری اعلام نموده‌اند.

مدیر: مدیر صندوق ... است که در تاریخ با شماره ثبت ... در ... نزد مرجع ثبت ... به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از ... مجمع می‌تواند مدیر را با رعایت شرایط مندرج در اساسنامه عزل کند مشروط به اینکه همزمان شخص حقوقی واجد صلاحیت دیگری را جایگزین وی کند. مسئولیت‌های اصلی مدیر صندوق عبارت‌اند از: انجام امور اداری مرتبط با صندوق، تشکیل مجمع، تشکیل جلسات هیات مدیره، ثبت وقایع مالی صندوق، تهیه صورت‌های مالی صندوق، تصفیه صندوق در شرایط معمول، طراحی و راهاندازی تارنمای صندوق و انتشار اطلاعات لازم در آن و نمایندگی صندوق در برابر دیگران.

متولی: متولی صندوق ... است که در تاریخ با شماره ثبت ... در ... نزد مرجع ثبت ... به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از ... 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 می‌شود. (ب) گزارش‌های تهیه شده توسط اشخاص مذکور راجع به وضعیت مالی و

عملکرد صندوق به شکل منصفانه‌ای منعکس‌کننده واقعیات خواهد بود. (ج) از دارایی‌های صندوق محافظت شده و در جهت اهداف صندوق به شکل کارایی به کار گرفته می‌شوند، از جمله وظایف متولی صندوق می‌باشد.

**حسابرس:** حسابرس صندوق، موسسه حسابرسی ... است که در تاریخ ... با شماره ثبت ... در ... نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت است از ... به همراه این امیدنامه، حسابرس مشخصات و سوابق کاری خود را برای اطلاع سرمایه‌گذاران اعلام نموده است. حسابرس به صورت {ششماهه سالیانه} سوابق و داده‌های مالی شرکت را ارزیابی می‌کند تا اطمینان حاصل شود صورت‌های مالی به صورت منصفانه و بی‌طرفانه وضعیت مالی شرکت و نتیجه فعالیت‌های آن و تغییرات در را نشان می‌دهد. وظایف و مسئولیت‌های 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 می‌باشند. مشخصات و سوابق شغلی و تحصیلی اشخاص مذکور به شرح زیر است:

...

#### **۲۰. مشخصات اعضای کمیته سرمایه‌گذاری و اشخاص کلیدی صندوق:**

کمیته سرمایه‌گذاری متشکل از اشخاص کلیدی صندوق می‌باشد. اشخاص کلیدی معرفی شده از طرف مدیر صندوق باید حائز حداقل یکی از شرایط و یا ویژگی‌های زیر باشند:

{ به عنوان مثال:

- ۱- عضویت در هیات مدیره شرکت‌های با موضوع فعالیت مشابه با صنایع مدنظر صندوق برای سرمایه‌گذاری، حداقل به مدت یک سال؛
- ۲- تصدی سمت معاونت و یا مدیریت در شرکت‌های موضوع بند فوق، حداقل به مدت یک سال؛
- ۳- اشتغال مستقیم در بخش‌های طراحی، ساخت، کنترل کیفیت و فروش محصول شرکت‌های موضوع بند فوق، حداقل به مدت ۵ سال؛
- ۴- اشخاص دارای اختراع ثبت شده در زمینه فعالیت اصلی صندوق؛
- ۵- نماینده اشخاص حقوقی و یا اشخاص حقیقی سهامدار بیش از ۱۰ درصد اوراق مالکیت اشخاص حقوقی موضوع اصلی سرمایه‌گذاری صندوق؛
- ۶- اساتید دانشگاهی با رتبه حداقل استادیاری؛
- ۷- فرد معرفی شده از طرف صندوق شکوفایی و نوآوری در صورتی که صندوق مذکور دارای حداقل ۲۰ درصد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق موضوع این اساسنامه باشد.
- ۸- اشخاص دارای سابقه فعالیت مناسب به تشخیص سازمان و تصویب مجمع}

#### **۲۱- ضمانت‌های اجرایی انجام وظایف ارکان صندوق و نحوه برخورد در صورت عدم ایفای تعهدات:**

{به عنوان مثال: مدیر صندوق و اشخاص کلیدی مجاز به استعفا تا پایان دوره سرمایه‌گذاری نمی‌باشند. حداقل واحدهای سرمایه‌گذاری مؤسسین، 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.}

**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:**

{باید ارائه شود}

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

احتمال وجود تضاد منافع در این حوزه فعالیت زیاد 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 پاییندی اشخاص مذکور به اصول اخلاق حرفه‌ای اعتماد نمایند.

صندوق در شرکتی که مدیر صندوق یا خویشان و وابستگان او ذینفع هستند سرمایه‌گذاری خواهد 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.

در صورتی که یک فرصت سرمایه‌گذاری با شرایط معین به صندوق پیشنهاد گردد و توسط هیات مدیره صندوق پذیرفته نشود، مدیر صندوق می‌تواند همان پیشنهاد را به اشخاص دیگر ارائه نماید. در این صورت دریافت کارمزد و پاداش توسط مدیر صندوق و شرکت‌های تابعه و وابسته به آن بابت خدماتی که در زمینه سرمایه‌گذاری بر روی پیشنهاد مذکور ارائه داده‌اند، بلامانع خواهد بود. بدیهی است؛ ارائه پیشنهاد توسط مدیر صندوق به سایر اشخاص، منوط به جذابیت کمتر و یا مشابه با جذابیت پیشنهاد ارائه شده به صندوق خواهد بود

. {موارد زیر در خصوص ذینفعی اشخاص یادشده ارائه می‌شود. هر یک از اشخاص مذکور موظفاند در صورتی که به شرح زیر ذینفعی آنان تغییر نموده باشد مراتب را جهت اعمال و اطلاع‌رسانی اعلام نمایند:

۱. عضویت در هیات مدیره و یا دارا بودن سمت تمام وقت و یا پاره‌وقت خود و یا وابستگان در اشخاص حقوقی دارای موضوع فعالیت مشابه می‌باشد.

۲. عضویت در هیات مدیره و یا دارا بودن سمت تمام وقت و یا پاره‌وقت خود و یا وابستگان در اشخاص حقوقی تشکیل‌دهنده زنجیره ارزش در ماقبل و یا بعد از اشخاص حقوقی موضوع سرمایه‌گذاری صندوق.

۳. اشخاص حقیقی و یا حقوقی بستانکار و یا بدھکار به اشخاص حقوقی موضوع سرمایه‌گذاری صندوق به میزان حداقل ۵ درصد از ارزش دارایی‌های اشخاص حقوقی موضوع سرمایه‌گذاری صندوق.

۴. میزان سهامداری ارکان، هیات مدیره، اشخاص کلیدی و وابستگان آن‌ها در اوراق مالکیت اشخاص حقوقی موضوع سرمایه‌گذاری صندوق.

۵. سهامداری حداقل یک درصد از شرکت‌ها و یا صندوق‌های دارای موضوع فعالیت مشابه می‌باشد.}

۲۴- چارچوب تعیین مصادیق تقلب یا تقصیر عمدہ مدیر در اجرای وظایف و تعهداتی که بر اساس آن مجمع می‌تواند نسبت به تغییر مدیر صندوق اقدام نماید:  
{باید ارائه شود}

۲۵- منبع داده‌ها و اطلاعات مورد استفاده در امیدنامه:  
{باید ارائه شود}

۲۶- نحوه اطلاع‌رسانی:  
نشانی تارنمای صندوق برای اطلاع‌رسانی و ارایه خدمات اینترنتی به سرمایه‌گذاران عبارت است از:.../<http://>  
همچنین روزنامه کشیرالانتشار صندوق ... می‌باشد که تمامی اطلاعیه‌ها و موارد مذکور در اساسنامه صندوق جهت اطلاع عموم در آن منتشر می‌شود.