



ستاره برتر

گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری

جسورانه ستاره برتر

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

تاریخچه:

صندوق سرمایه گذاری جسورانه ستاره برتر، از مصادیق نهادهای مالی موضوع بندهای ۲۰ و ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار و بنده ماده ۱ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید، محسوب می گردد. این صندوق در تاریخ ۱۳۹۹/۱۱/۰۴ تحت شماره ۵۱۰۴۰ نزد مرجع ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری استان تهران و شناسه ملی ۱۴۰۰۹۷۴۷۵۹۹ و در تاریخ ۱۳۹۹/۱۱/۱۱ تحت شماره ۱۱۷۹۷ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. مدت فعالیت صندوق از تاریخ ثبت به مدت پنج سال است. مرکز اصلی صندوق در تهران، محله آرژانتین، خیابان شهید اسلامبولی خیابان پنجم، پلاک ۱۸ طبقه سوم واحد ۹ واقع شده. صندوق دارای شعبه نمی باشد.

فعالیت های اصلی

موضوع فعالیت اصلی صندوق جمع آوری منابع مالی و سرمایه گذاری در اوراق مالکیت اشخاص حقوقی با موضوع فعالیت در پروژه های فکری و نوآورانه در زمینه های فناوری های مالی (فین تک) و فناوری اطلاعات و ارتباطات 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 ها و گواهی سپرده بانکی تخصیص دهد.

حوزه فعالیت صندوق و تشریح کسب و کار و توجیهات اقتصادی

صندوق سرمایه گذاری جسورانه ستاره برتر، یک صندوق سرمایه گذاری است که با در نظر گرفتن ریسک های مترتب به منظور کسب منفعت در طرح های نوآورانه و یا نوپا که علاوه بر توجیه اقتصادی فنی پتانسیل رشد بالایی دارند و با در نظر گرفتن تنوع و ایجاد سبدي از طرح ها در حوزه فناوری های مالی و فناوری اطلاعات سرمایه گذاری می نماید. منابع این صندوق به طور عمده از طریق نهادهای مالی، سرمایه گذاران نهادی و سرمایه گذاران خرد تأمین خواهد گردید.

اما شرکت های فناوری مالی یا فین تک به چه معنی هستند؟ فین تک به کسب و کارهایی می گویند که در جستجوی نوآوری در خدمات مالی با استفاده هوشمندانه از فناوری هستند. این نوآوری می تواند نوآوری در محصول، در فرآیند و یا در مدل کسب و کاری باشد. در واقع فین تک به معنی بهره گیری خلاقانه از تکنولوژی برای ارائه سرویس های مالی فراتر از چهارچوب های سنتی و مرزهای جغرافیایی می باشد. فین تک ها، شرکت های خدمات مالی هستند که محصول یا سرویس خود

را بر اساس فناوری توسعه داده‌اند. فین تک از ترکیب دو واژه مالی و فناوری تشکیل شده است. فین تک موجب تغییرات قابل توجهی در صنعت مالی شده و علاوه بر رفع مشکلات فراوان در این حوزه، سود و درآمد صنعت مالی را افزایش داده است. توسعه قابل توجه در صنعت فین تک موجب شده است که موسسات بزرگ مالی مانند بانک‌ها نگران از دست دادن سهم بازار خود در آینده باشند.

ریسک سرمایه‌گذاری در صندوق

- 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 کوتاه‌مدت و بلندمدت سرمایه‌گذاران وجود ندارد و تضمینی در خصوص حفظ تمام یا بخشی از سرمایه‌گذاری صورت گرفته وجود ندارد.
- سرمایه‌گذاری در فن‌آوری‌های 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 تامین آن نباشد و نهاد دیگری نیز علاقمند به این کار نباشد که ممکن است در ادامه کار منجر به شکست سرمایه‌گذاری گردد.
- دارایی‌های صندوق و به تبع آن قیمت‌گذاری ارزش خالص دارایی‌های صندوق اساساً بر مبنای ارزش دارایی‌های شرکت‌های تحت سرمایه‌گذاری صندوق است. ارزش واحدهای صندوق سبب مبنای افزایش و کاهش قیمت این دارایی‌ها تغییر می‌کند. فرآیند ارزشیابی صندوق در خصوص واحدهای صندوق بر پایه عدم قطعیت‌های ذاتی هر سرمایه‌گذاری خواهد بود و نتیجه ممکن است متفاوت از ارزشی باشد که هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها در یک بازار با نقدشوندگی بالا می‌توانست داشته باشد.
- هزینه‌های صندوق می‌تواند سبب کاهش یا از دست رفتن سودی شود که می‌تواند به سرمایه‌گذاران تخصیص یابد. در مواقعی که هزینه‌های صندوق مازاد 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 حتما فرصت مناسبی شناسایی گردد.
- سرمایه‌گذاری‌های صندوق غالبا نقد شوندگی بسیار پایینی دارند و نیازمند تعهد بلندمدت‌تری نسبت به معمول هستند. زیان‌ها معمولا پیش از سود محقق می‌شوند و ممکن است صندوق ناگزیر شود از برخی از سرمایه‌گذاری‌ها بدون کسب بازدهی خروج کند.
- این صندوق متفاوت با صندوق‌ها سرمایه‌گذاری مشترک است. بنابر این قوانین حمایت از دارندگان واحدهای صندوق‌های مشترک موضوعیت ندارد و ممنوعیت‌ها و محدودیت‌های آن صندوق‌ها در مورد این صندوق مصداق ندارد.
- سرمایه‌گذاران باید به مدیر صندوق و اعضای کمیته سرمایه‌گذاری 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 این کسب و کار است که البته راه‌های پیشگیری از آن در این امیدنامه درج شده است.

واحدهای سرمایه گذاری:

پنجاه درصد از واحدهای سرمایه گذاری صندوق، از نوع ممتاز است که قبل از شروع دوره پذیرهنویسی، مطابق ماده ۱۱ اساسنامه توسط مؤسسان صندوق خریداری می شود و **پنجاه درصد** دیگر از نوع عادی است که طی دوره پذیرهنویسی، عرضه عمومی می شود. صرفاً دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز دارای حق حضور و حق رأی در مجامع صندوق هستند. انتقال واحدهای ممتاز منوط به موافقت سازمان بورس است اما واحدهای سرمایه گذاری عادی در بورس و با رعایت مقررات آن، قابل انتقال است.

دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز صندوق به شرح ذیل می باشد:

دارنده واحدهای ممتاز	تعداد	درصد مالکیت
صندوق نوآوری و شکوفایی	۲۰۰,۰۰۰	۴۰٪
سرمایه گذاری تدبیر	۱۵۰,۰۰۰	۳۰٪
راهبرد هوشمند مدیریت ثروت ستارگان	۹۰,۰۰۰	۱۸٪
سرمایه گذاری پویا	۵۰,۰۰۰	۱۰٪
مشاور سرمایه گذاری دیدگاهان نوین	۱۰,۰۰۰	۲٪
جمع واحدهای ممتاز	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

ارکان صندوق

مدیر صندوق، شرکت مشاور سرمایه گذاری دیدگاهان نوین است که در تاریخ ۱۳۹۰/۰۹/۰۶ با شماره ثبت ۴۱۸۹۹۳ نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از تهران-شهید بهشتی-خیابان شهید خالد اسلامبولی-خیابان پنجم-پلاک ۱۸-طبقه سوم-واحد ۹

متولی صندوق، مؤسسه حسابرسی آزمون پرداز است که در تاریخ ۱۳۸۱/۰۴/۲۹ به شماره ثبت ۱۴۱۸۷ نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارتست از: شهرستان تهران، بخش مرکزی، شهر تهران، شهید بهشتی، خیابان شهید احمد قصیر، کوچه ششم، پلاک ۳۶، طبقه سوم

مؤسسه حسابرسی ارقام نگر آریا به استناد تغییر متولی مصوب مجمع ۱۴۰۰/۰۴/۲۶ و ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۴۰۰/۰۸/۱۸ به نشانی تهران- میدان توحید- خیابان توحید- نبش خیابان پرچم- پلاک ۶۸ به سمت متولی صندوق انتخاب شد.

حسابرس صندوق، مؤسسه حسابرسی فاطر است که در تاریخ ۱۳۶۱/۰۷/۰۴ به شماره ثبت ۲۳۹۱ نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارتست از شهرستان تهران، بخش مرکزی، شهر تهران، دانشگاه تهران، خیابان بزرگمهر، کوچه اسکو، پلاک ۱۴، طبقه سوم، واحد جنوبی

گزارشات مالی صندوق:

صندوق سرمایه گذاری جسورانه ستاره برتر صورت سود و زیان دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۰

درآمدها:	یادداشت	دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۰	دوره مالی یک ماهه و ۲۷ روزه منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۵	۲۷,۶۳۱	۲۶,۵۱۶
جمع درآمدها		۲۷,۶۳۱	۲۶,۵۱۶
هزینه:			
حق الزحمه ارکان صندوق	۶	(۱۳,۲۸۷)	(۱,۷۳۶)
سایر هزینه ها	۷	(۱)	-
سود (زیان) قبل از هزینه های مالی		۱۴,۳۴۳	۲۴,۷۸۰
هزینه های مالی		-	-
سود خالص		۱۴,۳۴۳	۲۴,۷۸۰

صندوق سرمایه گذاری جسورانه ستاره برتر

صورت وضعیت مالی

در تاریخ ۳۰ آذر ۱۴۰۰

دارایی ها:	یادداشت	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
سرمایه گذاری جسورانه	۹	میلیون ریال	میلیون ریال
سایر حساب های دریافتی	۱۰	۲۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰
سایر سرمایه گذاری ها	۱۱	۲,۱۱۹	۹۲۸
موجودی نقد	۱۲	۲۲۱,۵۳۶	۲۱۰,۵۸۸
جمع دارایی ها		۲۰	۰
		۲۴۸,۶۷۵	۲۲۶,۵۱۶
حقوق مالکانه و بدهی ها			
حقوق مالکانه			
سرمایه	۱۳	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری	۱۳	(۸۰۰,۰۰۰)	(۸۰۰,۰۰۰)
سرمایه پرداخت شده		۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰
سود انباشته		۳۹,۱۲۳	۲۴,۷۸۰
جمع حقوق مالکانه		۲۳۹,۱۲۳	۲۲۴,۷۸۰
بدهی ها			
پرداختنی های تجاری	۱۴	۹,۵۵۲	۱,۷۳۶
جمع بدهی ها		۹,۵۵۲	۱,۷۳۶
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها		۲۴۸,۶۷۵	۲۲۶,۵۱۶

سرمایه گذاری جسورانه



رقبای احتمالی موجود و دامنه خدمات ارائه شده توسط آنها

صندوق‌های جسورانه دیگر در فراپورس: با توجه به رقبای موجود و رقبای احتمالی آینده از نظر تعهدات صندوق و میزان سرمایه‌گذاری مالی صندوق ستاره برتر با اختلاف ناچیزی مشابه بقیه اشخاص این دسته می‌باشد، ولی با توجه به پیشینه و تجربه مؤسسين و مدیر صندوق ستاره برتر و اعتبار و اعتماد نسبت به آنها، بهترین ایده‌ها و کسب‌وکارها اولین گزینه خود را صندوق ستاره برتر قرار خواهند داد و به دلیل شبکه گسترده مؤسسين و مدیر صندوق، خدمات صندوق ستاره برتر قطعاً با کیفیتی متمایز از صندوق‌هایی با مؤسسين و مدیران تازه کار می‌باشد.

- سرمایه‌گذاران خارجی: در حال حاضر سرمایه‌گذاران خارجی به خاطر عدم آگاهی از وضعیت و فضای اقتصادی ایران در مراحل ابتدایی کسب و کارهای وارد نمی‌شوند و معمولاً در دوره‌های رشد و بلوغ کسب و کارها سرمایه‌گذاری می‌کنند که می‌توان به سرمایه‌گذاری Pamegranate اشاره داشت. البته دوباره به دلیل شهرت و پیشینه همکاری مؤسسين و مدير صندوق در تأمین سرمایه‌ی خارجی به احتمال زیاد سرمایه‌گذاران خارجی هم در صورت علاقه‌مندی به همراهی و همکاری صندوق ستاره برتر در سرمایه‌گذاری مشترک سوق داده خواهند شد.
- شرکت‌های فناوری بزرگ: شرکت‌های فناوری بزرگ که دارای منابع مالی کلان هستند (مانند شرکت همکاران سیستم، آسان پرداخت، کافه بازار، اسنپ و...) بالقوه می‌توانند رقیب صندوق ستاره برتر محسوب شوند. به دلیل تمامیت خواهی آنها در سهامداری، معمولاً موردهایی که فرصت‌های ایده‌آل هستند توسط سرمایه‌گذارهای خطرپذیر قبل از تملیک یا ادغام توسط غولهای فناوری، جذب می‌شوند.
- بانک‌ها و موسسات مالی غیر مشابه صندوق: این اشخاص معمولاً به دلیل نداشتن زیرساخت و خدمات سرمایه‌گذاری مدون، عدم تجربه در حوزه سرمایه‌گذاری جسورانه و عدم اولویت این حوزه برای آنها رقیب جدی برای صندوق ستاره برتر محسوب نمی‌شوند.

علیرضا پاکدین

نماینده مدیر صندوق