



ستاره برتر

گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری

جسورانه ستاره برتر

سال مالی منتهی به دوره ۸۹ روزه

۱۴۰۱/۱۲/۲۹

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 غیرتجاری 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 بهره‌گیری خلاقانه از تکنولوژی برای ارائه سرویس‌های مالی فراتر از چهارچوب‌های سنتی و مرزهای جغرافیایی می‌باشد. فین تک‌ها، شرکت‌های 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 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 حتما 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 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 کسب‌وکار است که البته راه‌های پیشگیری از آن در این امیدنامه درج شده است.

واحدهای سرمایه گذاری:

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

دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز صندوق به شرح ذیل می‌باشد:

| درصد مالکیت | تعداد | دارنده واحدهای ممتاز |
|-------------|---------|-----------------------------------|
| ٪۴۰ | ۲۰۰,۰۰۰ | صندوق نوآوری و شکوفایی |
| ٪۲۰ | ۱۰۰,۰۰۰ | صندوق سرمایه‌گذاری ثروت ستارگان |
| ٪۱۸ | ۹۰,۰۰۰ | راهبرد هوشمند مدیریت ثروت ستارگان |
| ٪۲۰ | ۱۰۰,۰۰۰ | شرکت ستارگان نوآوری داوین |
| ٪۲ | ۱۰,۰۰۰ | مشاور سرمایه‌گذاری دیدگاهان نوین |
| ٪۱۰۰ | ۵۰۰,۰۰۰ | جمع واحدهای ممتاز |

ارکان صندوق

مدیر صندوق، شرکت مشاور سرمایه گذاری دیدگاهان نوین است که در تاریخ ۱۳۹۰/۰۹/۰۶ با شماره ثبت ۴۱۸۹۹۳ نزد مرجع ثبت شرکت‌های 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، موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت ارقام نگر آریا در سال ۱۳۸۳ تحت شماره ۱۷۷۵۵ با شناسه ملی ۱۰۱۰۰۶۱۷۶۳۲ در اداره ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری تهران ثبت گردیده است. نشانی متولی عبارتست از: شهرستان تهران، بخش مرکزی، شهر تهران، تهران، میدان توحید، خیابان توحید، پلاک ۶۸

موسسه 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 سمت متولی صندوق انتخاب شد.

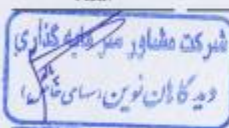

حسابرس صندوق، موسسه حسابرسی رهیافت و همکاران است در تاریخ ۲۷ اردیبهشت ماه ۱۳۷۷ در شهرستان مشهد به ثبت رسید با توجه به گسترش بازار خدمات حسابرسی و خدمات مشاوره و مدیریت پس از مدت ها، درس آموزی از تجارب جهانی و مشورت با وکلای مبرز و به منظور انجام هر چه بهتر مسئولیت‌های حرفه‌ای و قانونی و حضور هر چه موثر در اقتصاد کشور موسسه در سال ۱۳۹۴ با دو موسسه با سابقه دیگر، ادغام گردید و با تشکیل یک موسسه بزرگ حسابرسی و خدمات مدیریت همواره سعی بر آن داشته تا نقش فعال در زمینه ارائه خدمات حرفه‌ای و مسئولیت‌های اجتماعی ایفاء نماید. موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران در تمامی سال‌های فعالیت خود بر اساس ارزیابی نهادهای نظارتی همواره موفق به کسب بالاترین رتبه شده است.

- از سال ۱۳۸۲ تاکنون توسط کارگروه کنترل کیفیت جامعه حسابداران رسمی در بالاترین رتبه (الف) طبقه بندی شده است.
- از سال ۱۳۹۰ تاکنون توسط سازمان بورس و اوراق بهادار در بالاترین طبقه (طبقه اول) دسته بندی شده است.

گزارشات مالی صندوق:

صورت وضعیت مالی

| صندوق سرمایه گذاری جسورانه ستاره برتر | | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----|
| صورت وضعیت مالی | | | |
| در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ | | | |
| یادداشت | ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ | |
| | میلیون ریال | میلیون ریال | |
| دارایی ها | | | |
| سرمایه گذاری های جسورانه | ۲۵,۰۰۰ | ۵۸,۰۰۰ | ۱۰ |
| حساب های دریافتی | ۲,۰۱۴ | ۱,۲۶۶ | ۱۱ |
| سایر سرمایه گذاری ها | ۲۲۶,۲۰۱ | ۲۲۱,۸۲۹ | ۱۲ |
| موجودی نقد | ۲۰ | ۵,۰۲۴ | ۱۳ |
| جمع دارایی ها | ۲۵۳,۲۳۵ | ۲۸۶,۱۱۹ | |
| حقوق مالکانه و بدهی ها | | | |
| حقوق مالکانه | | | |
| سرمایه | ۱,۰۰۰,۰۰۰ | ۱,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۴ |
| تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری | (۸۰۰,۰۰۰) | (۸۰۰,۰۰۰) | ۱۴ |
| سرمایه پرداخت شده | ۲۰۰,۰۰۰ | ۲۰۰,۰۰۰ | |
| سود انباشته | ۲۴,۷۰۳ | ۴۵,۲۸۷ | |
| جمع حقوق مالکانه | ۲۴۴,۷۰۳ | ۲۴۵,۲۸۷ | |
| بدهی ها | | | |
| پرداختی های غیر تجاری | ۸,۵۲۲ | ۱۶,۰۵۱ | ۱۵ |
| جمع بدهی ها | ۸,۵۲۲ | ۱۶,۰۵۱ | |
| جمع حقوق مالکانه و بدهی ها | ۲۵۳,۲۳۵ | ۲۶۱,۳۳۸ | |

| امضاء | نماینده | شخص حقوقی | ارکان صندوق |
|---|----------------|---|-------------|
|  | علیرضا پاکدین | شرکت مشاور سرمایه گذاری دیدگاهان نوین | مدیر صندوق |
|  | ابوالفضل رشانی | موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت ارقام نگر آریا | متولی صندوق |

یادداشت‌های توفیخی همراه، بخش جدایی ناپذیر صورت‌های مالی می‌باشد.

صورت سود و زیان

| صندوق سرمایه گذاری جسورانه ستاره برتر | | |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| صورت سود و زیان | | |
| سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ | | |
| سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۰ | سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ | یادداشت |
| میلیون ریال | میلیون ریال | |
| درآمدها: | | |
| ۳۷,۳۸۷ | ۲۴,۰۵۵ | ۵ سود حاصل از سرمایه گذاری ها |
| ۰ | ۱۱ | ۶ سایر درآمدها |
| ۳۷,۳۸۷ | ۲۴,۰۶۶ | جمع درآمدها |
| هزینه ها: | | |
| (۱۷,۴۶۳) | (۱۸,۶۸۴) | ۷ هزینه کارمزد ارکان صندوق |
| (۱) | (۱۸) | ۸ سایر هزینه ها |
| (۱۷,۴۶۴) | (۱۸,۷۰۲) | جمع هزینه ها |
| ۱۹,۹۲۳ | ۲۵,۳۶۴ | سود خالص |
| ۱۹,۹۲۳ | ۲۵,۳۶۴ | ۹ سود هر واحد سرمایه گذاری (ریال) |

| ارکان صندوق | شخص حقوقی | نماینده | امضاء |
|-------------|---|----------------|---|
| مدیر صندوق | شرکت مشاور سرمایه گذاری دیدگاهان نوین | علیرضا پاکدین |  |
| متولی صندوق | موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت ارقام نگر آریا | ابوالفضل رضائی |  |

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

سرمایه گذاری جسورانه

نخستین سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری ستاره برتر در شرکت پردازش اطلاعات هوشمند رایکار در اسفند ماه ۱۳۹۹ به ارزش ۲۵ میلیارد ریال بوده است. این شرکت در زمینه تولید دانگل های هوشمند خودرو فعالیت می نماید.

دومین سرمایه گذاری صندوق ستاره برتر در شرکت شاهراه اعتماد کلید (شاکلید) به میزان ۶۸ میلیارد ریال بوده است. از این میزان مبلغ ۳۳ میلیارد ریال به شرکت پرداخت شده است که باقی مانده تعهدات صندوق در صورت احراز فاکتورهای کلیدی عملکرد شرکت در سال ۱۴۰۲ پرداخت خواهد شد. این شرکت در زمینه احراز هویت الکترونیک و امضای دیجیتال فعالیت می نماید.

رقبای احتمالی موجود و دامنه خدمات ارائه شده توسط آنها

- صندوق های جسورانه دیگر در فرابورس: با توجه به رقبای موجود و رقبای احتمالی آینده از نظر تعهدات صندوق و میزان سرمایه گذاری مالی صندوق ستاره برتر با اختلاف ناچیزی مشابه بقیه اشخاص این دسته می باشد، ولی با توجه به پیشینه و تجربه مؤسسين و مدیر صندوق ستاره برتر و اعتبار و اعتماد نسبت به آنها، بهترین ایده ها و کسب و کارها 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 صندوق هایی با مؤسسين و مدیران تازه کار می باشد.
- سرمایه گذاران خارجی: در حال حاضر سرمایه گذاران خارجی به خاطر عدم آگاهی از وضعیت و فضای اقتصادی ایران در مراحل ابتدایی کسب و کارهای وارد نمی شوند و معمولاً در دوره های رشد و بلوغ کسب و کارها سرمایه گذاری می کنند که می توان به سرمایه گذاری Pamegranate اشاره داشت. البته دوباره به دلیل شهرت و پیشینه همکاری مؤسسين و مدیر صندوق در تأمین سرمایه ی خارجی به احتمال زیاد سرمایه گذاران خارجی هم در صورت علاقه مندی به همراهی و همکاری صندوق ستاره برتر در سرمایه گذاری مشترک سوق داده خواهند شد.
- شرکت های فناوری بزرگ: شرکت های 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 مؤسسات 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