



صندوق سرمایه گذاری

جسورانه فیروزه

شماره ثبت: ۴۹۸۰۳

بیانیه سیاست های سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری جسورانه فیروزه

سال ۱۴۰۴



اهداف صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و سرمایه گذاری در سهام شرکت های در شرف تاسیس 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 سرمایه گذاری بلند مدت در این زمینه، کمک به رشد اقتصادی و کارآفرینی، ایجاد اشتغال و توسعه فن آوری از دیگر اهداف صندوق به حساب می آیند. در راستای اهداف یاد شده، صندوق منابع مالی را جمع آوری نموده و در اوراق مالکیت اشخاص حقوقی با موضوع فعالیت در زمینه فناوری اطلاعات و ارتباطات (ICT)، به منظور به بهره برداری رساندن و تجاری سازی محصولات شرکت های یاد شده، سرمایه گذاری می نماید. سرمایه گذاری صندوق می تواند به صورت خرد یا مدیریتی انجام پذیرد.

ایجاد این صندوق سبب خواهد شد که بخشی از سرمایه گذاران حقوقی یا حقیقی که دارای منابع مالی زیادی هستند، بتوانند پرتفوی خود را با حضور در سرمایه گذاری صنایع نوظهور و فن آوری های پیشرفته تنوع بخشند. با توجه به سهم کمی که این بخش از سرمایه گذاری در سبد کلی سرمایه گذار دارد، توسعه ساختارها و فرآیندهای سرمایه گذاری در چنین حوزه هایی به صرفه نیست. در حالی که صندوق با توجه به تخصصی بودن خود، افراد حرفه ای، متخصص و صاحب صلاحیت را گرد هم آورده و به صورت تخصصی و متمرکز به فعالیت در این حوزه می پردازد و زمینه موفقیت بیشتری دارد. صندوق سرمایه گذاری جسورانه این امکان را برای سرمایه گذاران فراهم می آورد که بدون درگیر شدن در چالش ها و پیچیدگی های صنعت سرمایه گذاری مخاطره پذیر، از مزایا و منافع آن برخوردار شوند.

استراتژی صندوق سرمایه گذاری جسورانه فیروزه

دارایی های صندوق در دو بخش ۱- سهام شرکت های خصوصی و ۲- موجودی نقد و شبه نقد خواهد بود. نقش بخش سهام شرکت های خصوصی بیشینه کردن بازدهی بلند مدت دارایی های سبد با خلق ارزش در طرح ها و کسب و کارهای نو پای با پتانسیل رشد بالا است. بخش موجودی نقد نیز بعنوان موجودی احتیاطی صندوق محسوب شده و برای تامین مالی طرح ها و کسب و کارهایی که ممکن است بطور غیر مترقبه نیازمند پول شوند، مورد استفاده قرار می گیرد. بخش موجودی نقد می تواند در دارایی های با درآمد ثابت و با نقدشوندگی بالا سرمایه گذاری گردد.



موارد زیر، چارچوب تخصیص دارایی های صندوق را که توسط کمیته تعیین و توسط هیئت مدیره تصویب شده است، نشان می دهد. بر اساس تصمیم کمیته و یا در اثر بروز تغییر در ساختار طرح ها و کسب و کارها، ممکن است شرایط واقعی متفاوت با نصاب های زیر باشد. البته تفاوت در خصوص نوع دارایی های سبد نخواهد بود و دارایی نوع دیگری غیر از سهام خصوصی و وجه نقد در سبد صندوق وجود نخواهد داشت. مطابق با مطالعات انجام شده در کمیته، تنوع بخشی میان حوزه ها، زیر حوزه ها و طرح ها با تناسب وزن سرمایه تخصیصی و احتمال موفقیت آن ها صورت خواهد پذیرفت.

- سرمایه گذاری در شرکت های سهامی خاص با خرید اوراق مالکیت صورت خواهد پذیرفت و در صورت موافقت صندوق برای سرمایه گذاری در طرح کسب و کار نوپا، لازم خواهد بود تا شخصیت حقوقی در قالب سهامی خاص شکل گیرد.
- عمده حجم سرمایه گذاری در محله *early stage* صورت خواهد پذیرفت. این موضوع عمدتاً متناظر با سرمایه گذاری در شرکت های کوچک می باشد.
- بعنوان یک سیاست اصلی، صندوق سرمایه گذاری جسورانه فیروزه علاوه بر تامین مالی در سهام سایر شرکت ها، حمایت های غیر مالی در خصوص مشاوره های حقوقی، حاکمیت شرکتی، بازاریابی و مالی به شرکت های سرمایه پذیر خواهد نمود.
- سیاست اصلی صندوق در خصوص موضوع حاکمیت شرکتی، حضور فعال و نفوذ فعال در تصمیم گیری های سرمایه پذیر به واسطه حضور در هیئت مدیره خواهد بود.
- سیاست کلی صندوق در طول عمر آن سرمایه گذاری در حوزه صنعت فناوری اطلاعات و ارتباطات (ICT) است.

با توجه به چشم انداز صندوق سرمایه گذاری جسورانه فیروزه که قرارگیری در میان برترین دارایی های مبتنی بر پایه فناوری و ارائه بالاترین بازدهی در مقایسه با سایر کلاسهای دارایی در بازه زمانی ۷ ساله است، صندوق سرمایه گذاری جسورانه فیروزه تصمیم دارد تا به شیوه زیر در راستای نیل به این چشم انداز قدم بردارد:

صنایع انتخابی جهت سرمایه گذاری

- پلتفرم های حوزه اقتصاد اشتراکی
- بازی
- کودک و والدین
- مدیریت زنجیره تامین
- پلتفرم های SaaS



- صنعت نیازمندی‌ها
- کیف پول الکترونیکی و فناوری‌های مالی (Fintech)
- آموزش الکترونیکی
- پلتفرم‌های حوزه تفریح و سرگرمی
- فناوری در حوزه کشاورزی (Agritech)
- لجستیک و راهکارهای first/last mile

معیارهای سرمایه‌گذاری

- شرکت ثبت شده باشد
- کسب و کار مبتنی بر بستر اینترنت باشد
- محصول باید بیش از مرحله کمینه محصول پذیرفتنی توسعه یافته باشد
- شرکت باید حداقل ۱۸ ماه فعالیت عملیاتی داشته باشد
- طرح تجاری کامل و قابل ارائه داشته باشد
- حداقل ۳ سال طرح مالی پیش‌بینی شده عملیاتی و مالی داشته باشد
- از زمان آغاز به کار باید داده‌های عملیاتی و مالی ماهانه کامل داشته باشد
- داده‌های تاریخی معتبر و قابل اتکا (رشد ارگانیک ، مطابقت با بازار) را نشان دهد

نحوه دسترسی به طرح‌های سرمایه‌گذاری

- کانال‌های اصلی
 - a. فعالیتهای بازاریابی و مرور مستمر اکوسیستم استارت‌آپی
 - b. حضور فعال در رویدادها
 - c. اسپانسری در رویدادها
 - d. جلسات با دیگر بازیگران اکوسیستم
 - e. درخواست‌های سرمایه‌گذاری واصله
- شبکه فعلی



- a. شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری از طریق شبکه‌ی شرکای کاری، شبکه بنیان‌گذاران و مدیران، افراد تاثیرگذار، و رسانه‌های فعال
- b. استفاده از فرصت‌های موجود در میان دانشگاه‌ها و مراکز کارآفرینی

- سرمایه‌گذاری‌های مشترک
- a. دیگر سرمایه‌گذاران خطرپذیر
- b. شتابدهنده‌های کسب‌وکار
- c. سرمایه‌گذاران فرشته

استراتژی‌های تعدیل ریسک

- بررسی ریسک‌های کسب‌وکار در بررسی‌های اولیه
- مشورت در افراد خبره صنایع در هیئت مشاور صندوق
- بررسی‌های عمیق و ریزشکافی‌های دقیق
- استفاده از راهکارهای قراردادی جهت تعدیل ریسک‌ها
- بررسی‌های متداوم پس از سرمایه‌گذاری
- فرآیند گرایی در مسیر سرمایه‌گذاری و مدیریت
- ایجاد تنوع در سبد سرمایه‌گذاری
- اطمینان از چشم‌انداز سودآوری و پایایی در مدل کسب‌وکار
- اطمینان از شاخص‌های عملکردی طرح‌ها در هنگام بررسی

فرآیند سرمایه‌گذاری

پس از بازاریابی و یافتن طرح‌های قابل سرمایه‌گذاری، بررسی اولیه و مدون‌سازی طرح‌ها توسط تیم سرمایه‌گذاری صندوق صورت پذیرفته و طرح‌های مطلوب جهت بررسی عمیق‌تر ارجاع داده می‌شوند. در این مرحله با بررسی پایداری و رقابت‌پذیری طرح تجاری، تکنولوژی‌های مورد نیاز، ساختار قانونی مورد استفاده و راستی‌آزمایی سیستم حسابداری و محاسبات مالی و موافقت کمیته سرمایه‌گذاری مراحل مذاکره نهایی، عقد قرارداد، مستندسازی ساختار قانونی جدید، ارزشگذاری صورت گرفته و کسب و کار مربوطه به پوتفوی صندوق افزوده خواهد شد. سپس در جلسات هیئت مدیره به طور مداوم و مستمر فرآیند نظارت بر عملکرد کسب و کار، توسعه تجاری و خروجی‌های مالی آن صورت خواهد پذیرفت. فرآیند مشاوره، نظارت و پشتیبانی کسب و



کار تا زمان خروج به یکی از شیوه‌های عرضه اولیه به بازار، باز فروشی و یا فروش به سرمایه‌گذاران استراتژیک ادامه خواهد داشت.