

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU KT PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş. NEOVA KATILIM SİGORTA ÖZEL GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM FONU
KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİDİR.**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun _____ tarih ve _____ sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Ancak, bu belgenin onaylanması, bu belgede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ilgili fon katılma paylarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Fon katılma payları; içtüzük, ihraç belgesi ve varsa yatırımcı bilgi formundaki esaslar çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen _____ tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara tahsisli sunulacaktır.

Fon kurucusuna ve işbu ihraç belgesine konu fon katılma paylarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük ve işbu ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (“Tebliğ”) ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu’nun vekâlet akdi hükümleri uygulanır.

Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi	:	KT Portföy Yönetimi A.Ş. Altunizade Mah. Kısıklı Cad. Sarkuysan Ak İş Merkezi Apt. No:4 Blok:2 Daire:6 34662 Üsküdar- İstanbul
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	:	29/07/2021 tarihli 2021/36 sayılı karar
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	:	KT Portföy Yönetimi A.Ş (“ Kurucu ”) ve Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.
Satış Yöntemi	:	Neova Katılım Sigorta A.Ş.’ye tahsisli satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	:	Yoktur.
Fon unvanı	:	KT Portföy Yönetimi A.Ş. Neova Katılım Sigorta Özel Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fon türü	:	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fonun süresi	:	Fon’un süresi, tasfiye dönemi dahil 10 (on) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışından itibaren (“ İlk Kapanış ”) başlar. Fon

		<p>süresinin son 2 (iki) yılı Tasfiye Dönemi'dir. Fon'un yatırım dönemi ise İlk Kapanış'tan itibaren 8 (sekiz) yıldır.</p> <p>Kurucu yönetim kurulu kararı ile Fon içtüzüğünün ve işbu ihraç belgesinin Fon'un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar verilebilir. Bu durumda, Tebliğ'in 14. maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Fon'un süresine ilişkin olarak Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde değişiklik yapılması talebiyle Kurul'a başvurulur.</p>
Fon yöneticisinin unvanı ve adresi	:	<p>KT Portföy Yönetimi A.Ş.</p> <p>Altunizade Mah. Kısıklı Cad. Sarkuysan Ak İş Merkezi Apt. No:4 Blok:2 Daire:6 34662 Üsküdar- İstanbul</p>
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	:	<p>T. Vakıflar Bankası T.A.O.</p> <p>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B 34768 Ümraniye/ İstanbul</p>
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	:	<p>Dr. Ruşen Ahmet Albayrak-Yönetim Kurulu Başkanı; Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı, Hazine ve Uluslararası Bankacılık</p> <p>Hüseyin Cevdet Yılmaz-Yönetim Kurulu Başkan Vekili; Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı, Risk Kontrol ve Uyum Başkanı</p> <p>Bilal Sayın-Yönetim Kurulu Üyesi; Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı, Krediler</p> <p>Abdurrahman Delipoyraz -Yönetim Kurulu Üyesi; Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı, KOBİ Bankacılığı</p> <p>Hamit Kütük; Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür</p>

Yatırım komitesine ilişkin bilgi	<p>: Kurucu tarafından yatırım komitesi üye sayısı 7(yedi) olarak belirlenmiş olup, Kurucu tarafından atanan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.</p> <p>Yatırım komitesi, en az ikisi kurucu temsilcilerinden olmak üzere; üyelerin çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla karar alır.</p> <p>Abdurrahman Delipoyraz: Yönetim Kurulu Üyesi - Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip Yönetim Kurulu Üyesi - Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı, KOBİ Bankacılığı, Neova Katılım Sigorta Yönetim Kurulu Üyesi (2018- Devam) (Ocak 2015- Devam) Kuveyt Türk Katılım Bankası, Genel Müdür Yardımcısı, KOBİ Bankacılığı, (2004-2015)- Kuveyt Türk Katılım Bankası, Bölge Müdürü (2000-2004)- Kuveyt Türk Katılım Bankası, Şube Müdürü (1992- 2000) - Kuveyt Türk Katılım Bankası Kurumsal ve Ticari Bankacılık Satış Müdürlüğü- Mali Tahlil ve İstihbarat Müdürlüğü</p> <p>Hamit Kütük-Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür (2019 – Devam) (2016 – 2019) Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Aktif Pasif Yönetimi Müdürü (2010 – 2016) Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Hazine Pazarlama Müdürü (2006 – 2010) Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Döviz Piyasaları Müdürü (1997 – 2006) Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Dealer</p> <p>Ramazan Bayram - Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip şirket çalışanı (2018-Devam) KT Portföy Yönetimi A.Ş. Alternatif Yatırımlar Direktörü (2008-2018) Turkapital Holding B.S.C, özel sermaye ve gayrimenkul yatırımlarının geliştirilmesinden sorumlu üst düzey yönetici</p>
---	--

(1995-2008) Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş., Yatırım Bankacılığı, doğrudan/sermaye yatırımları, uluslararası bankacılık, yapılandırılmış finansman gibi bölümlerde uzmanlık ve yöneticilik seviyelerinde çalışılmıştır.

Nurettin Kolaç – Yatırım Komitesi Başkanı- Neova Katılım Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı- Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı, Hukuk ve Risk Takip-

(2020 – Devam) Neova Katılım Sigorta A.Ş., Yönetim Kurulu Başkanı

(2010 – Devam) Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Hukuk ve Risk Takipten Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı

(2004 – 2010) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu Hukuk Daire Başkanlığı

(1988 – 2004) Bağımsız Avukat, Bankacılık, Sigortacılık ve Leasing

Özgür Koç: Yatırım Komitesi Üyesi, Neova Katılım Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

(Ocak 2009- Devam) Neova Katılım Sigorta A.Ş., Genel Müdür- Yönetim Kurulu Üyesi

(Ekim 2007 – Aralık 2008) Willis Re Türkiye Direktörlüğü

1996-Eylül 2007 Işık Sigorta A.Ş. Teknik- Ar-Ge ve Reasürans Gr. Md.

Murat Gündüz: Yatırım Komitesi Üyesi, Neova Katılım Sigorta A.Ş. Strateji, İK ve Hazineden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı

(2020 – Devam) Strateji, İnsan Kaynakları ve Hazineden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı- Neova Katılım Sigorta

(2015 – 2020) Kurumsal ve Ticari Krediler Risk Takip Müdürü, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.

(2013 – 2014) Kredi Risk İzleme Müdürü, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.

(2010 – 2012) Kurumsal ve Ticari Krediler Risk Takip Müdürü, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.

	<p>(2005 – 2010) Teftiş Kurulu Müfettiş, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. (2004 – 2005) Bireysel Krediler Fon Tahsis Uzmanı, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.</p> <p>Metin Yücel: Yatırım Komitesi Üyesi, Neova Katılım Sigorta A.Ş. Strateji Direktörü Strateji Direktörü (2021- Devam) Neova Katılım Sigorta, Kozyatağı, İstanbul (05/2019 – 12/2020), Bireysel ve Mikro Kredileri Risk Takip Müdürü Kuveyt Türk Katılım Bankası, (07/2014 – 04/2019), Stratejik Proje Yöneticisi Kuveyt Türk Katılım Bankası, (05/2013 – 07/2014)- Hizmet Kalitesi Uzmanı Türk Telekom, Gayrettepe, İstanbul (05/2012 – 05/2013), Proje Yöneticisi Exper Bilgisayar, Dudullu, İstanbul (07/2009 – 11/2011) Ürün Yöneticisi Sinangil Unları, Altunizade, İstanbul (07/2008 – 06/2009) Genel Müdür Asistanı Sinangil Unları, Altunizade, İstanbul</p> <p><u>Danışma Komitesi:</u> Yatırım komitesinin yatırım yapmayı değerlendirdiği firmalar, geliştirdikleri teknolojiler, bunların piyasadaki uygulamalara olası etkileri vb. hakkında gerekli gördükçe uzman görüşlerine başvurabileceği bir danışma komitesi oluşturulacaktır. Danışma komitesi, Kurucu tarafından üyelerinin sayısının artırılması ya da azaltılması da dahil olmak üzere değiştirilebilir.</p>
<p>Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi</p>	<p>: KT Portföy Yönetimi A.Ş</p> <p>Fonun girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler yönetim kurulunca atanan yatırım komitesi tarafından yönetilir.</p> <p>Portföyün girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklardan oluşan bölümü ise aşağıda belirtilen kişiler tarafından yönetilir:</p>

	<p>Hamit Kütük: Genel Müdür (Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, Türev Araçlar Lisansı)</p> <p>Serkan Anıl, Direktör: (Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, Türev Araçlar Lisansı)</p> <p>Dr. Erkan Sevinç: Portföy Yöneticisi (Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, Türev Araçlar Lisansı,</p>
<p>Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler</p>	<p>: Yoktur.</p>
<p>Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar</p>	<p>: Fon, Katılım Finans İlkelerine bağlı kalmak şartıyla sigorta teknolojileri, fintek, mobilite ve akıllı şehir teknolojisi geliştiren girişimlere ve yatırım komitesinin piyasa koşullarına göre karar vereceği diğer sektör ve odak alanlarında faaliyet gösteren yenilikçi ve özgün değer önerilerine sahip, büyüme potansiyeli yüksek, bununla sınırlı kalmamak şartıyla Neova Katılım Sigorta'nın içerideki iş birimleri ve diğer ilişkileri ile değer katabileceği, uzun vadede değer yaratma potansiyeli yüksek, erken ve büyüme aşaması girişimlere yatırım yapabilecektir.</p> <p>Fon girişim şirketi niteliğini haiz şirketlerin fon kullanıcısı/ kaynak kuruluş olacakları kira sertifikaları, gibi çeşitli katılım esaslı (faizsiz) finans araçlarına yatırım yapabilir, yatırım yaparken borç sermaye karması ürünler kullanabilir.</p> <p>Yatırımlarda imtiyazlı/imtiyazsız azınlık paylarının alımı, çoğunluk hisselerine yatırım ve diğer girişim sermayesi yatırım fonlarına yatırımlar olabilecektir.</p> <p>Yapılan yatırımlardan çıkışlar ise halka arz, halka arz etmeksizin tahsisli veya nitelikli yatırımcılara satış, diğer pay sahiplerine satış ve/veya diğer yerli veya yabancı fonlara/girişimcilere/yatırımcılara satış yahut</p>

	<p>yatırım yapılan şirketin varlıklarının satılması ve/veya tasfiyesi şeklinde olacaktır.</p> <p>Katılım finans ilkelerine uygun olmak kaydıyla Fon içtüzüğünün (9.1.) nolu maddesinde yer alan girişim sermayesi yatırımları fon portföyüne dahil edilebilir.</p>
<p>Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar</p>	<p>: Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Fon'un toplam değerinin en az %80'i (yüzde seksen) bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşacaktır. %80 oranı Fon'un Tebliğde belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır. 2. Fon'un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğde belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon toplam değerinin %10'unu (yüzde on) geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 (yüzde elli bir) olarak uygulanır. 3. Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için (en fazla %20 (yüzde yirmi)'si aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir. <ol style="list-style-type: none"> a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu kira sertifikaları, b) 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu kira sertifikaları ve anonim ortaklık payları, c) TL cinsinden ve TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden açılmış Katılma hesabı, d) Katılım esasına uygun yatırım fonu katılma payları, e) Vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler, f) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,

	<p>g) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,</p> <p>h) Varantlar ve sertifikalar,</p> <p>i) Katılım finans esaslarına uygun ipotēe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlı menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,</p> <p>j) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,</p> <p>k) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,</p> <p>l) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.</p> <p>4. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. İlk yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.</p> <p>5. Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurula iletilir.</p> <p>6. Girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar kapsamında olmak ve girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmemek üzere, yurtdışında yerleşik, borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin sadece ortaklık paylarına Fon toplam değerinin azami %10 (yüzde on)'una kadar yatırım yapabilir.</p>
--	---

	<p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.2. Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.3. Kurucu'nun ve yöneticinin payları, Fon portföyüne dâhil edilemez.4. Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.5. Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.6. Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Kurucu Fon'a alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. <p>Fon'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara Fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme</p>
--	---

	<p>ve tahsilat makbuzları Fon adına muhafaza edilir.</p> <p>8. Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir.</p> <p>9. Türev araçlara sadece KT Portföy Yönetimi A.Ş. Danışma Kurulu tarafından onay verilen vaad/ taahhüt yöntemlerini kullanarak portföylerini döviz, finansman gideri ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon Fon toplam değerinin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki Fon toplam değeri esas alınır.</p> <p>10. Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınmaz.</p> <p>11. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.</p> <p>Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadar ki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami iki (2) yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun asgari kaynak taahhüdünün yatırıma yönlendirilmesinin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir.</p> <p>Fonun yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen, Fon'un karşılaşılabileceği temel riskler aşağıda sıralanmıştır.</p> <p>Finansman riski: Girişim sermayesi yatırımlarının bedellerinin ödenmesi ve girişim sermayesi yatırımlarının, daha sonra ihtiyaç duyacağı fonlama ve sermaye artışı bedellerinin Fon tarafından ödenme kabiliyetidir.</p>
--	---

Likidite riski: Fonun nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle Fon tarafından maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade etmektedir. Fon varlıklarının likit olmaması nedeniyle makul bir sürede piyasa değerinden nakde çevrilme zorluğu, özellikle girişim sermayesi yatırımlarının nakde dönüştürülmesinin zaman alması ve değere ilişkin belirsizlikler risk değerini artırmaktadır. Fondan çıkışların, Fon süresi sonunda olacak olması, likidite riskini sınırlandırmaktadır.

Kâr payı oranı riski: Fon portföyüne (katılma hesabı gibi) kâra katılım olanağı sağlayan katılım bankacılığı ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

Yatırım Riski: Yatırım yapılan girişim şirketinin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

Operasyonel risk: Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.

Piyasa riski: Kâr payı oranı, kur, hisse senedi ve benzeri piyasalarda meydana gelebilecek gelişmeler sonucunda Fon portföyünde yer alan varlıkların piyasa değerinin düşmesi ve/veya yükümlülüklerin piyasa değerinin artması sonucunda Fon'da zarar oluşması olasılığıdır.

Kur riski: Fondaki yabancı para cinsinden varlıklar ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

	<p>Karşı taraf riski: Genel olarak Fon'un ve Fon'un yatırım yaptığı şirketlerin taraf olduğu mal ve hizmet alım veya satımı sözleşmeleri ile finansal sözleşmelerde; sözleşmenin karşı tarafının, sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı Fon'un zarara uğrama riskini ifade etmektedir. Fonun alacaklarının tahsil edilememe riski olarak tanımlanabilir. Karşı Taraf Riski Raporu'nda, fonun alacakların fon toplam değerine oranına yer verilir. Ayrıca, fona borçlu olan taraflar bazında da söz konusu karşılaştırma yapılır.</p> <p>Yoğunlaşma riski: Belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlıkların ve vadenin içerdiği risklere maruz kalma olasılığını ifade eder.</p> <p>Yasal riskler: Fon katılma paylarının satışından sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden Fon'un olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle vergi ve girişim sermayesi mevzuatında ortaya çıkabilecek değişiklikler Fon değerini ve net getirisini etkileyebilir.</p> <p>Olağandışı olaylarla karşılaşma riski: Doğal afetler, yangın, sel, terör eylemleri, sıra dışı toplumsal olaylar gibi durumlarda Fon'un zarar etmesi riskidir.</p> <p>Değerleme riski: Yatırım yapılan varlıkların yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.</p> <p>Hukuksal risk: Yatırım yapılan şirketlerin mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.</p>
--	---

	<p>İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.</p> <p>Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tâbi olduğu ve Danışma Kurulu tarafından kontrol edilen katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir girişim sermayesi yatırımının ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden Danışma Kurulu'nca belirlenecek bir süre içerisinde çıkartılması riskidir.</p>
<p>Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)</p>	<p>: 5.000.000 TL (beş milyon TL) olup, sadece nakden ödenebilecektir.</p>
<p>Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi</p>	<p>: Kurucu, girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak yönetim kurulu kararı alınması koşuluyla aşağıdaki konularda dışarıdan danışmanlık hizmeti alabilir:</p> <p>1. Hukuki Danışmanlık</p> <p>Yatırım yapılacak girişim şirketinde pay devralınması ile ilgili hüküm ve koşulları düzenleyen pay devralma sözleşmesi, girişim şirketinin diğer pay sahipleriyle imzalanacak olan pay sahipleri sözleşmesi ve pay devralınması ile ilgili belgelerin hazırlanmasına ilişkin hukuk danışmanlığı ile yatırım yapılacak girişim şirketi ile ilgili ayrıntılı hukuki inceleme hizmetlerini kapsar.</p> <p>Ayrıntılı hukuki inceleme kapsamında yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm hukuksal risklerinin tespiti için faaliyetine esas izin, ruhsat, lisans ve belgelerinin, hukuki uyumsuzluk ve davalarının, taraf olduğu sözleşmelerinin ve benzeri yükümlülük içeren belgelerin, marka ve patent haklarının, faaliyeti için kullandığı mal varlığı üzerinde kira sözleşmesi veya başkaca bir surette yasal hak sahibi olup olmadığının, sahip olduğu malvarlığı üzerinde üçüncü kişiler lehine herhangi rehin, ipotek, teminat veya başkaca bir aynı hak ya da takyidat bulunup bulunmadığının</p>

tespiti, derdest veya bilinebilen muhtemel hukuki uyuşmazlıklarının tespiti, yasal mevzuata aykırılık bulunup bulunmadığının tespiti, iş mevzuatı ile ilgili yükümlülüklerinin tespiti, yönetim ve çalışan sözleşmelerinin incelenmesi, çevresel mevzuata aykırılıkların bulunup bulunmadığının ve yükümlülüklerinin tespiti gerçekleştirilir.

2. Vergi Danışmanlığı

Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından durumunun tespit edilmesini kapsar. Vergisel detaylı incelemede, belge düzeninin vergisel uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, anlaşmaların uygunluğunun, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borçlarının incelenmesi yapılır.

3. Sektör/Ticari Değerlendirme Danışmanlığı

Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin içerisinde bulunduğu sektördeki durumu, sektördeki en iyi uygulamalara göre kıstas raporunun oluşturulması, daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesi ve sektör oyuncularının tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar.

4. Girişim Sermayesi Şirketlerine İlişkin Danışmanlık

Yatırım yapılan ve yapılacak girişim sermayesi şirketlerinin belirlenmesi, yatırım sonrası yönetilmesi, çıkışa hazırlanması, denetim ve izleme yapısı kurulması ve yönetilmesi ile ilgili hizmetleri kapsar.

5. İnsan Kaynakları Danışmanlığı

Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini veya üst yönetim için ilerde faydalanılabilecek adayların tespitini kapsar.

6. Finansal Danışmanlık

Yatırım yapılacak girişim şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtmadığı konusunda finansal denetim hizmetini kapsar. Finansal detaylı

incelemede, girişim şirketinin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı; ayrıca muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliği incelenmesi yapılır.

7. Operasyonel ve Bilgi Teknolojileri Danışmanlığı

Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, sektöründeki en iyi uygulamaların belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu detaylı incelemede, operasyonların sektörün en iyi uygulamalarından farklarını içeren bir rapor hazırlanır, girişim şirketinin pazar konumu, rekabetçilik gibi özellikleri değerlendirilir. Ayrıca IT incelemesinde, şirketin mevcut bilişim sistemlerinin kabiliyetleri ve uygun bir bütçeyle bilişim sisteminde yapılabilecek yenilikler ve ulaşılabilecek etkin bir sistemin özellikleri değerlendirilir.

8. Şirket ve Şirket Ortaklarının Araştırılması Hakkında İstihbarat ve Risk Danışmanlığı

Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasaya ve finansal bilgilerinin araştırılmasını kapsar. Ek olarak şirketin tüm sigorta poliçeleri ve riskleri de incelenerek, bir risk raporu da üretilebilir.

9. Değerleme

Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerlendirme raporlarının yatırım öncesi ve süresince hazırlanmasını kapsar.

10. Alım Satım Danışmanlığı

Girişim şirketi paylarının alış işlemi için girişim şirketlerinin bulunması ve müzakerelerin yapılması veya satış işlemi için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılarla görüşmeler yapılması ve daha geniş bir alıcı kitlesine ulaşılabilmesi amacıyla alınacak yatırım bankacılığı hizmetlerini kapsar

	<p>11. Katılım Finans Danışmanlığı Fon varlık ve işlemlerinin katılım finans ilkelerine uygun olması için alınacak hizmetleri kapsar</p> <p>12. Teknik Danışmanlık Yatırım yapılacak ve/veya yapılmış olan girişim şirketinin sektörel, çevresel, üretim teknikleri/süreçleri, kullanılan teknoloji, araştırma geliştirme, patent gibi faaliyetlerini değerlendirmek, risklerini belirlemek için alınan hizmetleri kapsar.</p>
<p>Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar</p>	<p>: Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı 31 Mart tarihinde hesaplanacak ve takip eden ilk iş gününde açıklanacaktır. Kurucu yönetim kurulunda karar alınması durumunda yatırımcıların pay alım talimatı verecekleri veya kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde de katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatının hesaplanması mümkündür.</p> <p>Fon'a ilişkin bilgi amaçlı günlük referans fiyat açıklanır ancak açıklanan günlük fiyat üzerinden fon katılma payı alım-satımları gerçekleştirilmez. Günlük olarak açıklanan fiyat Kurul düzenlemeleri çerçevesinde günlük olarak hazırlanıp tespit edilen fiyattır. Günlük açıklanan referans fiyat hesaplamasında fon portföyünde bulunan girişim sermayesi yatırımları haricindeki finansal varlıklar ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak değerlendirilirken, fon portföyündeki girişim sermayesi yatırımları Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dahilinde hazırlanan en güncel raporda yer alan veriler doğrultusunda değerlemeye tabi tutulur.</p>

<p>Portföydeki varlıkların değerlemesi hakkında bilgiler</p>	<p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesi : Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesi asgari olarak her takvim yılı sonu itibari ile Tebliğ’de yer alan usul ve esaslara göre yapılır.</p> <p>Hesap döneminin bitiminden önceki üç ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerlendirme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değer yatırım komitesi kararı alınması şartıyla ilgili girişim sermayesi yatırımının hesap dönemi sonu değeri olarak kullanılması mümkündür.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca kurucu nezdinde de saklanır.</p> <p>Kurucu yönetim kurulunda karar alınması durumunda, yatırımcıların pay alım talimatı verecekleri veya kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatının hesaplanması amacıyla özel değerlendirme raporları da hazırlanabilir.</p> <p>Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ’de yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.</p> <p>Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu’nun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurul’a ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.</p>
---	--

<p>Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler</p>	<p>Fon portföyündeki varlıkların, Sermaye Piyasası Kurulu'nun portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.</p> <p>Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da portföy saklayıcısı nezdinde tutulur.</p>
<p>Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar</p>	<p>Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır; yönetim ücreti dâhil tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %7,5'dir.</p> <p>Fon toplam değerinin günlük % 0,00547'inden (yüzbindebeşvirgülkırkyedi) yaklaşık yıllık % 2 (yüzde iki) oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir.</p> <p>Bu ücret aylık dönem sonlarını izleyen 5 işgünü içerisinde Kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım oranına göre Kurucu'ya ve dağıtıcıya Fon'dan ödenecektir.</p> <p>Fon malvarlığından karşılanabilecek diğer harcamalar ise aşağıdaki gibidir:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri, b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri, c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri, d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri, e) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler, f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar, g) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları, h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenen

	<p>masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.)</p> <p>i) Portföy yönetim ücreti,</p> <p>j) Kuruluş da dahil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat ve içtüzük ve ihraç belgesi tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler (Söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına yatırımcı sözleşmesinde yer verilmektedir.)</p> <p>k) Katılma payları ile ilgili harcamalar,</p> <p>l) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,</p> <p>m) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri</p> <p>n) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,</p> <p>o) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,</p> <p>p) Defter tasdiki, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,</p> <p>q) KAP giderleri,</p> <p>r) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.</p> <p>Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,</p> <p>a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,</p> <p>b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,</p> <p>c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti</p> <p>d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.</p>
--	--

<p>Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar</p>	<p>Fon gelir gider farkı fon toplam değerine ve dolayısıyla hesaplanan katılma payı birim fiyatına yansiyacaktır.</p> <p>Fon'da oluşan kar, katılma paylarının içtüzük ve ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını ihraç belgesinde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Fon, ayrıca kâr payı dağıtımını yapmayacaktır.</p> <p>Fon süresi içinde KOBİ yönetmeliğinde yer alan firmalara yapılan yatırımların satışı söz konusu olabilir. Bu satış sonucu, KOBİ girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %49 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu, yeni girişim sermayesi yatırımı yapılmayıp söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda %49 sınırını aşan kısım, Kurucunun, daha fazlasının dağıtımına ilişkin bir kararı olmadıkça, karar tarihini takip eden ilk güncel fiyat raporu esas alınarak katılma payı sahiplerine fondaki payları oranında ve katılma paylarının tamamen veya kısmen fona iadesi koşuluyla nakden dağıtılır. Bu dağıtım, yatırımcıların Fona zorunlu katılma payı satışı/iadesi gerçekleştirilmesi (pay bozumu) suretiyle yapılır. Aynı şekilde, ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak KOBİ yönetmeliğinde yer alan firmalara yatırım yapılmaması durumunda girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu, yeni girişim sermayesi yatırımı yapılmayıp söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda %20 sınırını aşan kısım, Kurucunun, daha fazlasının dağıtımına ilişkin bir kararı olmadıkça, karar tarihini takip eden ilk</p>
---	--

	<p>güncel fiyat raporu esas alınarak katılma payı sahiplerine fondaki payları oranında ve katılma paylarının tamamen veya kısmen fona iadesi koşuluyla nakden dağıtılır. Bu dağıtım, yatırımcıların Fona zorunlu katılma payı satışı/iadesi gerçekleştirmesi (pay bozumu) suretiyle yapılır. Bu durumda pay bozumuna konu edilmek suretiyle iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1.000 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına yatırılır.</p>
<p>Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar</p>	<p>1. Genel Esaslar</p> <p>1.1.Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir.</p> <p>1.2.Katılma payı satın alınması veya fona iadesinde işbu ihraç belgesi hükümleri çerçevesinde Kurucu'nun merkezine başvurularak alım satım talimatı verilir.</p> <p>1.3.Savaş, ekonomik kriz, olağan dışı ekonomik ve finansal olayların gerçekleşmesi, ekonomik birliklerin dağılması, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.</p> <p>1.4.Katılma payı satışı, katılma payı bedelinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak paylarının fona devredilmesi; katılma payının fona iadesi ise pay sahiplerinin katılma</p>

paylarının ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre nakde çevrilmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak paylarının pay sahiplerine devredilmesi ile gerçekleşir.

1.5.Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

1.6.Katılma paylarının satışı ve fona iadesi Türk Lirası üzerinden gerçekleştirilir.

2. Alım Talimatları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları

2.1. Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını takip eden 6 aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Talep toplama döneminden önce yeterli talep oluşması durumunda, talep toplama döneminin sonlanması beklenmeksizin Kurucu tarafından katılma payı satış işlemi gerçekleştirilebilir. Bu sürede toplanan kaynak taahhütleri ve talepler 6 aylık dönemin son iş gününde 1 pay için 1 Türk Lirası (TL) üzerinden gerçekleştirilecektir. Bu şekilde gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihinden sonra da Fon katılma paylarının tahsis edildiği nitelikli yatırımcılar alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fona katılabilir. Yatırımcıların 6 aylık dönemden sonra verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden katılma payı alım satımlarında esas alınacak ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

- 2.2.** Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilir, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir.
- 2.3.** Tasfiye döneminin başlangıcından itibaren Fona yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir.
- 2.4.** Katılma payı alım işlemi gerçekleştirme günleri ve dönemleri aşağıda belirtilmektedir. Belirtilen günlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden işgünü işleme esas alınır:

Pay Alımına Konu Fiyat Raporlarının Hesaplandığı tarih	31 Mart
Alım talimatlarına esas fiyatın açıklanma tarihi	31 Mart'ı takip eden ilk iş günü
Alım talimatlarının gerçekleşme tarihi	31 Mart'ı takip eden ilk iş günü

Yukarıdaki tabloda yer verilen dönem dışında Fon portföyüne dahil edilecek girişim sermayesi yatırımlarında, portföydeki şirketlerin birleşme, bedelli ve/veya bedelsiz sermaye arttırımı gibi sermaye işlemlerinde, fon değerinde ciddi oranda değişiklik yaratabilecek işlemlerde, zorunlu pay geri alımı gibi durumlarda Kurucu Yönetim Kurulu'nca fon birim pay değeri hesaplanmasına ve yeni fon katılma payı ihracına karar verilebilir. Hesaplanan fon birim pay değeri 10 işgünü içerisinde açıklanır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutarlar nemalandırılmayacaktır.

3. Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları

- 3.1.** Katılma payları, Tasfiye Dönemi ve Erken Dağıtım hariç olmak üzere, sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Bu durumda ayrıca

	<p>satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp katılma paylarının bedelleri Fon içtüzüğünün 16. maddesi ve işbu ihraç belgesinin “Fon’un tasfiye şekli hakkında bilgiler” bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir.</p> <p>3.2. Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon’a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibari ile hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 3 (üç) ay içinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.</p> <p>3.3. Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon’a iade edilmesi durumunda ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli en geç Fon süresinin sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde içtüzük ve ihraç belgesi hükümleri çerçevesinde yatırımcılara ödenir.</p> <p>4. Tasfiye Dönemine İlişkin Özel Hükümler</p> <p>4.1. Fon süresinin son 2 (iki) yılını oluşturan tasfiye döneminde katılma payı sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla, “<i>Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar</i>” bölümünde yer verilen fiyat raporu açıklama tarihlerinde, Kurucu Fon’daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin</p>
--	---

		<p>alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.</p>
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	:	<p>Kurucunun merkezi adresi ile resmi internet sitesi olan www.ktportfoy.com.tr adresinden ve KAP'tan temin edilebilir.</p> <p>Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 (altmış) gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 (otuz) gün içinde KAP'ta yayımlanır ve Kurul'a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, Kurula yapılacak bildirim müteakip 10 (on) iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir.</p>
Fonun denetimini yapacak kuruluş	:	Güney Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş
Varsa kâr payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	:	<p>Fon kâr payı dağıtımı yapmayacaktır.</p> <p>Performans ücreti Fon'dan değil yatırımcıdan tahsil edilecektir.</p> <p>Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Katılma payı pazarlama, satış ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan performans ücretine ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın asgari olarak 5 yıl boyunca saklanması zorunludur. Portföy saklayıcısı tarafından performans ücreti hesaplamasının ve varsa iade tutarının kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenen usul ve esaslara uygun olarak yapılıp yapılmadığı hususu kontrol edilerek, anılan usul ve esaslara aykırı bir durumun tespit edilmesi halinde,</p>

		<p>kurucudan söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilir.</p> <p>Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde yer alan performans ücretlendirmesine ilişkin tüm düzenlemelere uyulur.</p>
<p>Fon toplam gider oranı <i>(Değerleme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)</i></p>	:	<p>Fon'dan karşılanan yönetim ücreti dahil Fon toplam gider oranı üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %7,5'i (yüzdeyedivirgölbeş) olarak uygulanır.</p> <p>Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibariyle yıllık fon toplam gider oranının aşılmaması için ilgili dönem içinde hesaplanan günlük ortalama Fon toplam değerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yukarıda belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutar yılın son iş günü itibariyle Kurucu tarafından Fon'a iade edilmek üzere Fon'a tahakkuk ettirilir ve 5 (beş) iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fona gider tahakkuk ettirilemez ve Fon malvarlığından ödenemez.</p>
<p>Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi</p>	:	<p>Fon ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla fonun son hesap dönemi itibari ile hesaplanan toplam değerinin en fazla %50'si oranında, katılım bankalarından olmak şartı ile finansman (kredi) kullanılabilir. Finansman (kredi) kullanılması halinde kullanılan finansmanın niteliği, tutarı, kar payı, kullandırma (finansman, kredi) oranı, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap döneminin bitimini takip eden 30 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.</p>
<p>Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi</p>	:	<p>Fon, Danışma Kurulu tarafından onay verilen türev araç işlemlerine portföyünü risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında</p>

		yapılacak değerlendirmelerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır.
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	:	KT Portföy Yönetimi A.Ş. Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.
Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi	:	Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.
Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp/satılmayacağı hakkında bilgi.	:	<p>Katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir. Bu durumda ihraçtan önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması ve katılma paylarının bu değerden yukarı olmamak üzere belirlenecek fiyattan ihraç edilmesi zorunludur.</p> <p>İştirak paylarının Fona kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır. İştirak payları Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere iştirak paylarının toplam değerinin tespiti için değerlendirme raporu düzenlenir. Bu düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır.</p> <p>İştirak paylarının Fona devri karşılığında, devreden yatırımcılara değerlendirme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.</p>
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	:	Kurucunun resmi internet sitesi olan www.ktportfoy.com.tr adresinden duyurulacaktır.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usuller	:	<p><i>Katılma payı satışı, katılma payı bedelinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak paylarının fona devredilmesi; katılma payının fona iadesi ise pay sahiplerinin katılma paylarının ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre nakde çevrilmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak paylarının pay sahiplerine devredilmesi ile gerçekleşir</i></p> <p>Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesine ilişkin esas ve usullere işbu İhraç Belgesinin</p>

		“Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar” bölümünde yer verilmiştir.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi.	:	Katılma paylarının satışı ve Fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz. Fon süresinin sonundaki katılma payı iadesinde satış komisyonu uygulanmaz.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp/dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi.	:	Yatırımcılar Fon süresi boyunca katılma payını kendi talepleri ile iade edemezler. Katılma payları sadece Fon süresi sonunda nakde dönüştürülebilir. Nitelikli yatırımcıların kendi aralarındaki pay devir hakları saklıdır. Ayrıca, ihraç belgesinin “Fon’un Tasfiye Şekli Hakkında Bilgiler” başlıklı bölümünde belirtildiği üzere Erken Tasfiye söz konusu olabilir. Tasfiye dönemine ilişkin hükümlere de bu ihraç belgesinde yer verilmiştir.
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	:	Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki (iki) yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Asgari kaynak taahhüdü tutarı tahsil edildikten sonra en geç iki (iki) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılıp hazırlatılmayacağına ilişkin bilgi.	:	Kurucu yönetim kurulunda karar alınması durumunda kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılabilir. Bu durumda değerlendirme raporu bedeli Fon’dan karşılanacaktır.
Hazırlatılması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.	:	
Fon’un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler	:	Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmasını içermektedir.

	<p>Risk yönetim sisteminin yönetilen portföyün yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturularak Kurucu'nun iç kontrol sistemi ile bütünlük arz etmesi esastır.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin risk tanımlamaları yapılmış, olası riskler belirlenmiş ve tespit edilen olası risklerin yönetilmesine ilişkin olarak Kurucu portföy yönetim şirketi tarafından risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.</p> <p>Yönetilen portföye ilişkin risk ölçüm modeli ile risk limitleri Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir.</p> <p>Portföyün para ve sermaye piyasası araç ve işlemlerinden oluşan bölümü için yatırım fonlarına ilişkin Kurul düzenlemelerine uyulur.</p>
<p>Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler</p>	<p>: Fon, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satış tarihinden itibaren başlamak üzere, 10 (on) yıllık sürenin sonunda sona erer. Fon süresinin son iki yılı tasfiye dönemidir.</p> <p>Fon'un ihraç tarihinden itibaren iki yıldan önce olmamak üzere, yatırım komitesi Fon'un girişim sermayesi yatırımlarının tamamını, fon süresi sonundan önce uygun piyasa koşulları oluştuğunda satar ve yeni girişim sermayesi veya şirket yatırım yapma kararı almazsa, Fon'daki diğer yatırımlar da nakde tahvil edilerek katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır ve Fon süresinin sona ermesi üzerine Fon sonlandırılır.</p> <p>Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeler kıyasen uygulanır.</p> <p>Fon'un, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon</p>

	<p>varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.</p> <p>Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula ve pay sahiplerine bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.</p> <p>Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınmaz.</p> <p>Tedavüldeki katılma paylarının iade alınması sonrasında Kuruldan gerekli izin alındıktan sonra tasfiye sona erer. Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı (6) iş günü içinde Kurul'a gönderilir.</p> <p>Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla Kurucu, Fon'daki nakit mevcutlarını dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm katılma payı sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Katılma payı sahipleri ve katılma payı sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.</p> <p>Fon'un, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.</p> <p>Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.</p>
--	---

Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	:	Fon'un ve Fon yatırımcılarının vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere, www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilir.
---	---	---

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraç belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraç belgesinde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

İhraççı KT Portföy Yönetimi A.Ş. Neova Katılım Sigorta Özel Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Temsilcisi olan kurucu KT Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilileri