

**INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU INVESTRADE
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06/03/2019 tarih ve 13/123 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

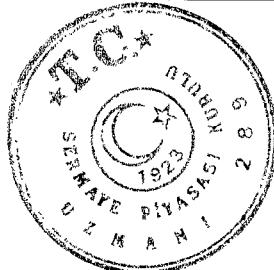
Ancak, bu belgenin onaylanması, bu belgede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ilgili fon katılma paylarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Fon katılma payları; içtüzük, ihraç belgesi ve varsa yatırımcı bilgi formundaki esaslar çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen / / 2019 tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

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

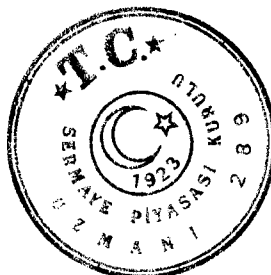
Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük ve işbu ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.

Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi	: Investrade Portföy Yönetimi A.Ş. Gürsel Mah. İmrahor Cad. No: 23 Polat Ofis A Blok Kat:4 Kağıthane 34400 İstanbul
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	: 18/03/2019 tarihli 2019/13 sayılı Şirket Yönetim Kurulu kararı
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	: Investrade Portföy Yönetimi A.Ş. (Kurucu ve Yönetici)
Satış Yöntemi	: Yurtiçinde nitelikli yatırımcıya satış/ yurtdışında nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri	: Katılma payına ilişkin asgari işlem limiti bulunmamaktadır.
Fon unvanı	: Investrade Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fon türü	: Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fonun süresi	: Fon'un süresi ilk katılma payı satışı tarihinden itibaren başlar ve Tasfiye Dönemi dahil 7 (yedi) yıldır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Fon'un süresi, Fon içtüzüğünün Fon süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesi ile değiştirilebilir. İchtüzüğün Fon süresine ilişkin maddesinin değiştirilmesi için Kurul'a yapılacak başvurudan önce dolaşımdaki tüm katılma paylarını temsil eden yatırımcıların en az yüzde elli birinin (%51)



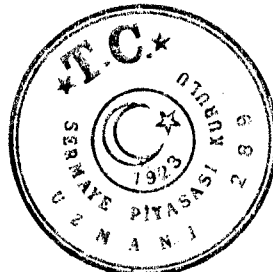
INVESTRADE
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sayfa 1 / 27

	olumlu oyu ile Yatırımcı Toplantısı'nda bu doğrultuda karar alınması zorunludur. Bu durumda, Fon süresine ilişkin olarak işbu ihraç belgesinde de değişiklik yapılması için Kurul'a başvurulur.
Fon kurucu/yöneticisinin unvanı ve adresi	: Investrade Portföy Yönetimi A.Ş. Gürsel Mah. İmrahor Cad. No: 23 Polat Ofis A Blok Kat:4 Kağıthane 34400 İstanbul www.investrade-tr.com
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	: T. İş Bankası A.Ş. İs Kuleleri Kule-1 Kat:1, 4.Levent 34330 İstanbul
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	: Investrade Portföy Yönetimi A.Ş. Girişim sermayesi yatırımları kurucu/yönetici nezdinde oluşturulan Yatırım Komitesi tarafından yönetilecektir. Portföyün girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklardan oluşan bölümü ise aşağıda belirtilen kişiler tarafından yönetilir. Hakan Berooglu –Portföy Yöneticisi Temur Kayhan – Portföy Yöneticisi Hakan Berooğlu ve Temur Kayhan, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 ve Türev Araçlar lisanslarına sahiptir.
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	: Hamid Abdullah Hussein Al-AHMAR Yönetim Kurulu Başkanı Abdullah Hasan Humadi AL-RAWDHI Yönetim Kurulu Başkan Vekili Amer ALSHAVA Yönetim Kurulu Üyesi Hakan BEROOĞLU Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	: Yatırım komitesi üye sayısı 4 olarak belirlenmiş olup, üyeler Kurucu tarafından belirlenmiştir. Kurucu tarafından atanan üyelere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır. Hamid Abdullah Hussein Al-AHMAR - Yönetim Kurulu Başkanı Investrade Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Trend Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Al Ahmar Grubu Yönetim Kurulu Başkanı Saba Fon GSM Şirketi Yönetim Kurulu Başkanı Saba İslam Bankası Yönetim Kurulu Üyesi



INVESTRADE
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sayfa 2 / 27

	Semantic Üretim Yemen Suudi Şirketi Yönetim Kurulu Başkanı Yemen Uluslararası Seyahat Acenta Şirketi Yönetim Kurulu Başkanı Al-Salam Ticaret ve Organizasyon Birliği Yönetim Kurulu Başkanı Yemen Gaz Şirketi Yönetim Kurulu Başkanı Birleşik Medikal Şirketi Yönetim Kurulu Başkanı Al-Afak Şirketi Yönetim Kurulu Başkanı Apollo Şirketi Yönetim Kurulu Başkanı Investrade Company B.S.C. Yönetim Kurulu Başkanı Dr.Amer ALSHAVA – Yönetim Kurulu Üyesi Investrade Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 2017-2019 Trend Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Müdür Wright-Peterson Hava Üssü ABD Hava Kuvvetleri Araştırma Mühendisi Sensitron Semiconductors Firması Satış Mühendisi Princeton Üniversitesi Araştırma Görevlisi Alcatel Teletas Tasarım Müdürü STMicroelectronic Türkiye Genel Müdürü Yatırım Yönetimi, Gayrimenkul Geliştirme, Genel Müteahhitlik ve Dış Ticaret alanlarındaki tüm operasyon ve işlevlerden sorumlu olduğu 2006 yılında Anda Gayrimenkul'ün Genel Müdürü oldu ve bu görevi 2017 yılına kadar sürdürdü. 2009-2012 yılları arasında Anda Gayrimenkul ve Gürler İnşaat ile birlikte AG Yapı Sanayi A.Ş.'yi kurdular ve birlikte iştirak ettiler. Sonrasında Anda Gayrimenkul paylarını Gürler İnşaat'e devretti. Bu süreçte AG Yapının kurulması, Anda ortaklarının AG Yapıda yer alması ve sonrası paylarının satış sürecini Dr. Alshava yönetti. 2012-2013 yıllarında Akzirve şirketinin kuruluşunu ve yönetimini gerçekleştirdi. 2009 yılından bu yana Erij İnşaat'ın kuruluşu ve yönetiminde danışmanlık yaptı. 2014 yılında Uzmanlar firmasının kuruluşunda danışmanlık yaptı ve yönetim danışmanlığını bugüne kadar sürdürdü. 2014-2016 yıllarında Mediasat ve Brandogate firmalarının kuruluşu ve yönetiminde danışmanlık rolü üstlendi. 2013-2015 yılları arasında Expert Yapı ve Çifçi Çelebi İnşaat'ın ortak bir konsorsiyum ile Asia Park projesinin gerçekleşmesine katkıda bulundu. 2014-2016 yılları arasında Al-Aradi Grubu'nun Brandogate ve MediaSat şirketlerinin kuruluş aşamalarında yönetsel destek verdi.
--	---



INVESTRADE
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sayfa 3 / 27

Investrade Portföy Yönetim A.Ş.'de 2018 yılında bu yana Yönetim Kurulu üyesi olarak çalışmaktadır. Investrade Portföy Yönetim A.Ş.'nin son 1 yıldır girişim sermayesi anlamında belirlediği şirketlere yönelik karar süreçlerinde yer almaktadır.

Akademik Deneyim

Ohio Üniversitesi Lisans - Yüksek Lisans -Doktora
(Elektrik ve Bilgisayar Bölümü)

Dr.Hakan BEROOĞLU – Genel Müdür / Yönetim Kurulu Üyesi

Investrade Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür

Mayıs 2017 – Ekim 2017 TMSF İştirakler ve Gayrimenkuller Daire Başkanı

2016 - Mayıs 2017 Stanbouli Danışmanlık ve Tic.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı

2014- 2016 Maspo Enerji A.Ş. Genel Müdür

2006 – 2014 Gürmen Group Operasyon Direktörü

TMSF, İştirakler ve Gayrimenkuller Daire Başkanı görevinde TMSF'nin kayyum olarak atandığı yaklaşık 1000 şirketin değerlemesi ve yönetiminde (2017) görev almıştır.

RAMSEY-KİP (GÜRMEN GROUP) nezdinde Operasyon Direktörü olarak yürütülen M&A'ler

- SOCAR (Azerbaycan), (2010-2016)
- ABOITIZ (Filipinler), (2013-9 ay)
- Gulf Finance House (Bahreyn), (2011-2012)
- Kümaş Manyezit AŞ (Yıldız Holding) (2012-2016)
- Ünsa Madencilik AŞ (Keramika) (2011-6 ay)
- Al Hilal Bank (Bahreyn) (2011-1 yıl)
- Saray Holding (2012-6 ay)
- Sabancı Holding(2009-2010)

Stanbouli Danışmanlık ve Ticaret AŞ'nin Kurucu ve YK Başkanı olarak Ulusal ve Uluslararası M&A'lerde danışmanlık yapmıştır (2016-2017).

Akademik Deneyim

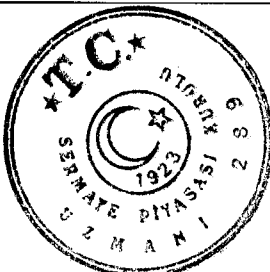
İstanbul Üniversitesi Lisans- İktisat (1985)

University of Bath Master - Maliye (1988)

İstanbul Üniversitesi Yüksek Lisans- Maliye (1997)

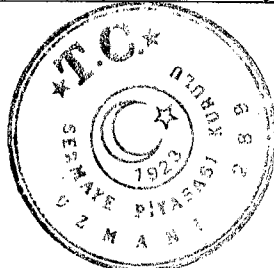
Marmara Üniversitesi Doktora – Finans (2002)

Sabancı Üniversitesi MBA (2007)



INVESTRADE
PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.

	Lisans Belgeleri Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Türev Araçlar Dr. Temur Kayhan- Portföy Yöneticisi (Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tecrübeli personel) Investrade Portföy Yönetimi Kıdemli Portföy Yöneticisi (2018-..) Bizim Menkul Değerler Kurumsal Finansman Kıdemli Uzmanı (2011-2018) Kuveyttürk Katılım Bankası Hazine Departmanı Kıdemli Analisti (2007-2011) İstanbul Şehir Üniversitesi Muhasebe ve Finansal Analiz Dersi (Part-Time 2017) Medipol Üniversitesi Kurumsal Finansman Dersi (Part-Time 2018-...) Investrade Portföy Yönetim A.Ş.'de son 1 yılda 100'e yakın şirketi yatırımcıları adına inceledi. Daha önce bir aracı kurumda kurumsal finans departmanında 4 kişilik bir ekipte yer aldı. Enerji sektöründe birleşme ve satın almalarda 350 milyon euroluk işlem gerçekleştirdi. Yaklaşık 150 milyon TL büyüklüğünde 11 adet şirketin halka arzını gerçekleştirdi. Enerji sektöründe Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'nin halka arzını gerçekleştirdi. Birleşme ve satın alma DTI İmplant Sistemleri şirketlerinin hisselerinin satışında danışmanlık yaptı. Birçok şirket için halka arz ve birleşme satın alma projelerine yönelik hedefleri için finansal yapılandırması projelerinde çalıştı. Akademik Deneyim Boğaziçi Üniversitesi Lisans- Matematik Bölümü (2002-2007) İstanbul Bilgi Üniversitesi Master - Kantitatif Finans (2008-2011) Yeditepe Üniversitesi Doktora – Finansal İktisat (2011-2018) Lisans Belgeleri Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Türev Araçlar
Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler	: Yoktur.
Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	: Fon, halka açık olmayan büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmak veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı



INVESTRADE
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

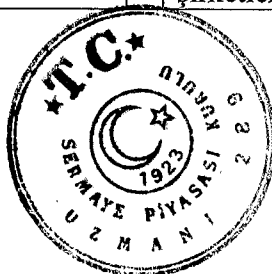
hedeflemektedir. Buna ek olarak Fon, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olacak şekilde girişim şirketi niteliğindeki halka açık şirketlerin halka açık olmayan paylarını da pay devri yoluyla devir almak suretiyle halka açık şirketlere ortak olabilir. Fon, girişim şirketlerinin ihraç ettiği İslami finansman prensiplerine uygun menkul kıymetleri satın alarak veya mevzuatın izin verdiği diğer her türlü yöntemi kullanarak yatırım yapabilir. Fon ayrıca girişim şirketlerinin fon kullanıcısı olduğu kira sertifikalarına yatırım yapabilir. Tebliğ'de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir.

Fonun yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler enerji, gıda, sağlık, bilişim, teknoloji, turizm, gayrimenkul, inşaat, hava yolları, havacılık, savunma sanayi, tarım, ulaştırma, imalat ve perakende sektörleridir. Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilecektir.

Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı azınlık paylarının (yönetimde söz sahibi olmayı sağlayan hukuki haklara sahip imtiyazlı paylar) alımı, şirkette profesyonel yönetim olması durumunda ise çoğunluk hisse alımı, diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması ya da hedef şirketin %100'ünün satın alınması ya da kurucu olarak sermaye konulması gibi yöntemler uygulanacaktır.

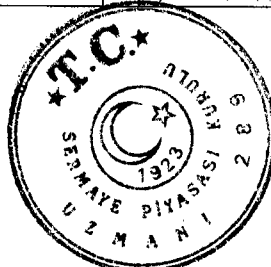
Ayrıca özelleştirme modelleri çerçevesinde yürütecek şirketlere ve bu kapsamda kurulan tesisleri ticari maksatla işleten şirketlere yatırım yapılabilecektir. Fon ayrıca girişim şirketlerine doğrudan veya Tebliğde tanımlanan yurtiçinde kurulu özel amaçlı şirketler ve yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşları vasıtasıyla dolaylı olarak sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olabilir veya bu şirketlerin kurucusu olabilir. Fon, esas sözleşmelerinde belirlenen faaliyet alanları münhasıran Tebliğde tanımlanan girişim şirketlerine yatırım yapma amacı ile sınırlandırılmış olan yurtiçinde kurulu özel amaçlı anonim şirketlere ortak olabilir.

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak; hedef şirketlerin ortaklık paylarına, fon kullanıcısı olduğu kira sertifikalarına ve ihraç ettiği Kurulca uygun görülecek faizsiz finans ilkelerine uygun diğer sermaye piyasası araçlarına yapılacak yatırımlardan oluşacaktır. Fon, bu şirketlere borç ve sermaye finansmanının karması şeklinde yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayabilir. Bununla birlikte, girişim sermayesi fon ve ortaklıklarına, yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece Tebliğ'de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurt içi ve/veya



INVESTRADE
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	yurt dışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara doğrudan ve dolaylı olarak yatırım yapılabilir. Fon portföyüne İslami ticaret ve finans ilkelerine uygun girişim sermayesi yatırımları ve faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçları ile yatırım fonu katılma payları dahil edilecektir. Fon'un ve yatırımlarının katılım (faizsiz finans) esaslarına uygunluğuna ilişkin icazet belgesi alınır. İcazet belgesi alınacak kurumlar ve/veya kişiler Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. İcazet belgesi temin edildiği hususu Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde aşağıdaki kriterler esas alınır. -Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde kurumsal yönetim yapısına sahip, sektöründe deneyimli olmalarına dikkat edilecektir. -Yatırım yapılacak şirketlerin sektörlerinde projelerinin uzun dönemli, karlı ve öngörülebilir nakit akımlarına sahip olmalarına özen gösterilecektir. -Kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi, marka değeri yaratma gücü, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip olmak olacaktır. Kira sertifikası yatırımlarından itfa veya satış; ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan ise halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış veya üçüncü tarafa satış yöntemleriyle çıkış gerçekleştirilecektir.
Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde (Tebliğ) belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır. Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır. Söz konusu yatırım sınırlamalarına fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım



INVESTRADE
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sayfa 7 / 27

sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle kurucunun Kurula başvuruda bulunması mümkündür.

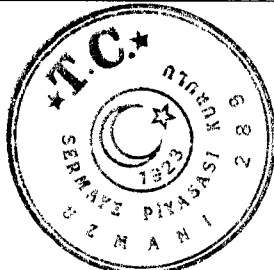
Kurulca uygun görülmesi şartlarıyla; yatırım sınırının tekrar sağlanması için söz konusu aykırılığın olduğu hesap döneminin sonundan itibaren kurucuya ve varsa portföy yöneticisine bir yıl süre verilebilir. Kurulca verilen sürenin sonunda da asgari yatırım sınırının sağlanamaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek, sürenin bitiminden itibaren en geç iki yıl içinde fon içtüzüğü kurucu tarafından ticaret sicilinden terkin ettirilir. Buna ilişkin belgeler altı işgünü içinde Kurula gönderilir.

Fonların 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 paylarının tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurula iletilir.

Asgari yatırım sınırlarının girişim sermayesi yatırımlarından tam çıkış gerçekleştirilmesi veya girişim şirketlerinin iflas etmesi nedenleriyle sağlanamaması durumunda ise; Kurula süre talebiyle başvuruda bulunulması ve başvurunun Kurulca uygun görülmesi şartlarıyla kurucuya ve varsa portföy yöneticisine asgari yatırım sınırının tekrar sağlanması için söz konusu yatırımdan çıkışın gerçekleştiği hesap dönemi sonundan itibaren iki yıl süre verilebilir. Ancak bu süre asgari yatırım sınırının sağlanamadığı yıl dahil olmak üzere son beş yıl içinde en fazla bir defa kullanılabilir. Kurulca verilen sürenin sonunda da asgari yatırım sınırının sağlanamaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek, sürenin bitiminden itibaren en geç iki yıl içinde fon içtüzüğü kurucu tarafından ticaret sicilinden terkin ettirilir. Buna ilişkin belgeler altı işgünü içinde Kurula gönderilir.

Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 1 (Bir) yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesini müteakip 1 (Bir) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Fon, girişim şirketi niteliğindeki limitet şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limitet şirket olan girişim



İNVESTRADE
PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.

şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.

Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtialara ve huni ara dayalı vadeli işlem sözleşmeleri ne yatırım yapamaz.

Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.

Fon toplam değerinin azami %20'si oranında girişim sermayesi yatırımları dışında ilgili mevzuatta belirtilen İslami finans ilkelerine uygun para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapılabilir.

Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Riski:

Finansman riski ilk aşamada fonun alacağı bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı borç finansmanı veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.

Likidite Riski:

Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

Değerleme Riski:

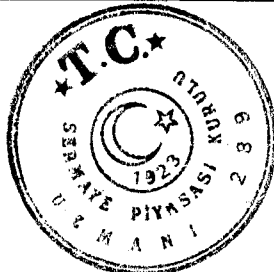
Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.

Piyasa Riski:

Piyasa riski faktörleri olan faiz oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir.

İslami Ticaret ve Faizsiz Finans İlkelerine Uygun Olmayan Gelirlerin Oluşma Riski:

Yatırım yapılacak şirketlerin gelirlerinde faiz geliri ya da İslamiyet'in uygunluk vermediği ürün satış geliri olma ihtimalidir.



INVESTRADE
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sayfa 9 / 27

Kar Payı Oranı Riski:

Yatırım yapılacak şirketlerin yeteri kadar net kar üretemeyerek yatırımcılara kar payı dağıtamama ihtimalidir

Kur Riski:

Fonlardaki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

Yoğunlaşma Riski:

Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye ve sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Portföy çeşitlendirmesi ile bu risklerin en aza indirilmesi hedeflenmektedir.

Yatırım Yapılan Şirketlere ilişkin riskler ise aşağıdaki gibidir:

Karşı Taraf Riski:

Şirketin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

Mali Riskler:

Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini kapsar.

Operasyonel Riskler:

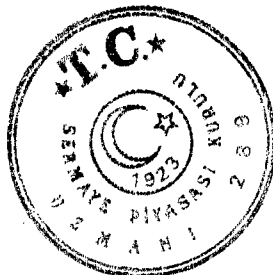
Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.

Hukuksal Risk:

Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.

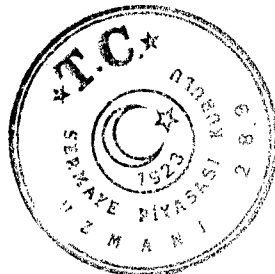
Faaliyet Ortamı Riski:

Bu kapsamda riskler, şirket faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir.

Sermaye/Yatırım Riski:

İNVESTRAD
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

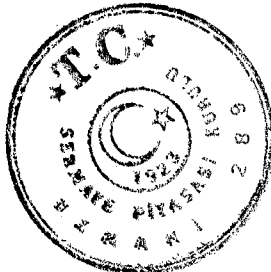
	Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir. Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Mevzuat Değişikliği Riski: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yeri ne getirememesi nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde. Fesih Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin hizmetleri ile ilgili anlaşmaların fesih edilmesi riskidir.
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	5.000.000,00 TL (Beş Milyon Türk Lirası) Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 1 (Bir) yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesini müteakip 1 (Bir) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.
Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	Fon, aşağıda belirtilen danışmanlık hizmetlerini alınacak kurucu yönetim kurulu kararına istinaden alabilir: a) Değerleme: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerlendirme raporlarının yatırım öncesi ve süresince hazırlanmasını kapsar. b) Hukuk Danışmanlığı: Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki detaylı incelemede, yatırım yapılacak girişim şirketinin tüm hukuksal risklerinin, mevcut sözleşmelerinin, mevcut tüm hukuki uyumsuzluk ve davalarının, mevzuat uyum durumunun, izin-ruhsat ve belgelerinin, marka-patent haklarının, sabit varlıklara sahiplik durumunun, kira sözleşmelerinin, çevresel mevzuat yükümlülüklerinin,



İNCELEME
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

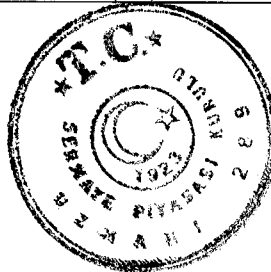
yönetim ve çalışan sözleşmelerinin olduğunun incelenmesi yapılır.

- c) **Finansal Danışmanlık:** Yatırım yapılacak girişim şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtır 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.
- ç) **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.
- d) **Operasyonel ve IT 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.
- e) **Sektör 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.
- f) **İnsan Kaynakları Danışmanlığı:** Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini veya üst yönetim için ilerde faydalanılabilecek adayların tespitini kapsar.
- g) **Risk ve İstihbarat Danışmanlığı:** Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan girişim şirketi



İNVESTRADİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sayfa 12 / 27

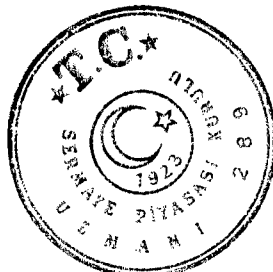
	hakkında piyasaya ve finansal bilgilerinin araştırılmasını kapsar. Ek olarak şirketin tüm sigorta poliçeleri ve riskleri de incelenerek, bir risk raporu da üretilir. h) Alım ve Satım Danışmanlığı: Girişim şirketi paylarının alış işlemi için girişim şirketlerinin bulunması ve müzakerelerin yapılması veya satış işlemi için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılarla görüşmeler yapılması ve daha geniş bir alıcı kitlesine ulaşılabilmesi amacıyla alınacak yatırım bankacılığı hizmetlerini kapsar. i) Teknik Danışmanlık: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin üretim ya da hizmet sunmada kullandığı tesislerinin, araştırma-geliştirme faaliyetlerinin durumunu tespit etmek, kullanılan teknolojiyi ve üretim veya hizmet sürecini değerlendirmek amaçlı bir çalışma hazırlanması için alınan hizmettir. Bu inceleme çalışmasında üretime ya da hizmet sunmaya yönelik iş akışları test edilir ve verimlilik artışı sağlanabilecek alanlar tespit edilir. Söz konusu çalışma, üretim yapılan ya da hizmet sunulan tesislerdeki çevre, iş sağlığı ve güvenliği uygulamalarının incelenmesini de kapsayabilir. j) Proje Geliştirme ve Kontrol Hizmetleri Danışmanlığı: Proje geliştirme ve kontrol Hizmetleri de dahil olmak üzere fon portföyünün geliştirilmesi ve alternatif yatırım imkanlarının araştırılmasına yönelik alınan hizmettir. k) Halka Arz Danışmanlığı: Girişim şirketine çıkış aşamasında payların halka arz edilmesi için alınan yatırım Bankacılığı hizmetleridir. Söz konusu hizmetler; halka arz hikayesinin geliştirilmesi; arz stratejisinin belirlenmesi; arz zaman planının yapılması; denetim firması, hukuk bürosu gibi danışmanların seçimi ve danışman firmaların koordinasyonu; SPK, Borsa İstanbul A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. gibi resmi kurumlara yapılacak raporlamalar ve başvurularla ilgili süreçlerin yönetimi; yurt içi ve yurt dışında ön pazarlama faaliyetlerinin yürütülmesi; analist bilgilendirmesi ve süreç sunumlarının hazırlanması ve sunumlara katılım sağlanması pay satışı için konsorsiyum kurulması ve pay satışının yönetilmesi süreçlerinden oluşur.
Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar	Fon katılma payı alım satımında esas alınacak birim pay değeri (Alım/Satım Esas Fiyat) 31 Mart, 30 Haziran, 30 Eylül, 31 Aralık tarihlerinde hesaplanacaktır.



INVESTRADE
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

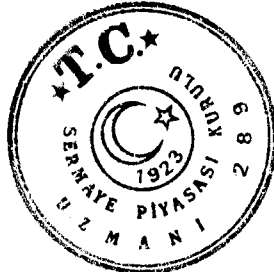
Sayfa 13 / 27

Portföydeki varlıkların değerlemesi hakkında bilgiler	Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesi, yılda iki kere Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılacaktır. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır. Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ’de yer alan değerlendirme esaslarına uyulur.
Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar	: Fon’a ilişkin giderler fon portföyünden karşılanır; yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %6’sıdır. (Performans ücreti dahil değildir) Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00548 + BSMV (yüzbinde beş virgül kırksekiz)’sinden (yıllık yaklaşık %2 + BSMV) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir. Fon malvarlığından, fon portföyünün yönetimi ile ilgili kurucuya ödenecek yönetim ücreti de dahil olmak üzere, aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz 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 gerçekleşme dahi bu amaçla yapılan ve Fon’un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.) i) Portföy yönetim ücreti, j) Fon içtüzüğü madde 6.10.’da ve bu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri ve Fon’un iş ve



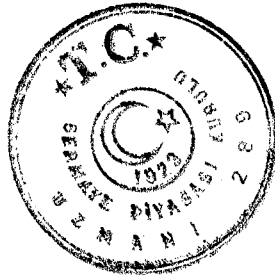
INVESTRADE
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

	işlemlerine ilişkin alınacak hukuki danışmanlık hizmeti ücretleri, k) Kuruluş da dahil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat ve işbu içtüzük tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler l) Katılma payları ile ilgili harcamalar, m) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları, n) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri, o) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar, p) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, q) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar, r) İcazet belgesi için ödenen ücretler, s) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar, a) Fonun mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri, b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler, 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 Kurula ödenen Kurul ücreti, d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler. e) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti, f) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli, g) Mevzuat uyarınca tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri, h) Tüzel kişi kimlik kodu gideri
Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar	Fon'da oluşan kar, katılma paylarının tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını ihraç belgesinde belirlenen sürelerde Fon'a



İNVESTRADE
YATIRIM YÖNETİM A.Ş.
Sayfa 15 / 27

	geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Fon ayrıca Fon'da nakit birikmesi durumunda Yatırım Komitesi kararıyla kar payı dağıtımı yapabilir.
Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar	Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Alım talimatları uygun haberleşme kanalları ile kurucu ve dağıtıcı merkez adresine iletilmelidir. Katılma payının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi; katılma paylarının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilir. Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Katılma payları, fonun katılma payı sayısının %20'sini aşmayacak şekilde kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir. Kurucunun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım talimatlarına ayrı ayrı müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir. Katılma payı satın alınmasında, Kurucunun bu ihraç belgesinde ilan ettiği katılma payı satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasasının, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi durumunda, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir. Fona katılma esasları: Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını takip eden 5 ay ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu sürede toplanan kaynak taahhütleri ve talepler katılma payı alım talebi olarak belirtilen 5 aylık



İNVESTRADE
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sayfa 16 / 27

dönemin son iş gününde nominal değer üzerinden gerçekleştirilecektir.

Ayrıca ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemini takip eden 36 ay boyunca, nitelikli yatırımcılar katılma payı alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir. Bu sürenin sonundan itibaren Fon katılma payı satışı yapılmayacaktır.

Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecek, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir.

Fon ile katılma payı sahipleri arasında akdedilen yatırımcı sözleşmesi kaynak taahhütlerinin ödeme esaslarını belirler; kaynak taahhütlerinin ödeme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde Kurucu tarafından alınacak tedbirlere bu sözleşmede yer verilmektedir.

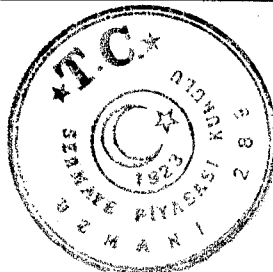
Kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi içerisinde ödenen kaynak taahhütleri nominal değerden paya dönüştürülür. Kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında, kaynak taahhüdü ödenmesi Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen sürelerde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından talep edilir ve ödemeye karşılık, söz konusu tarihin hemen öncesinde hazırlanan değerlendirme raporunda belirlenen pay fiyatı üzerinden yatırımcıya katılma payı verilir.

Katılma payı satın alımında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucunun bu ihraç belgesinde ilan ettiği katılma payı alımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcının talep etmesi halinde yatırımcı adına yatırım komitesinin karar verdiği Investrade Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu ya da TEFAS'ta yer alan para piyasası/kısa vadeli kira sertifikası katılım fonlarında değerlendirilmek suretiyle katılma payı alımında kullanılır.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemini takip eden 36 aylık süre içerisinde, yatırımcılar her gün katılma payı alım talimatı verebilir. Verilen alım talimatları, talimatın



INVESTRADE
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sayfa 17 / 27

verilmesini takip eden ve işlem gerçekleştirmeye esas olan ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı üzerinden yerine getirilecektir.

Kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında bu ihraç belgesinde belirtilen tarihlerde pay alım talebinde veya kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılara katılma payı satış işlemleri talebinin iletildiği ilgili üç aylık dönemin bu ihraç belgesinde belirtilen gününde hesaplanan fiyat üzerinden bu ihraç belgesinde belirtilen tarihlerde gerçekleştirilecektir.

Fon'a katılmaya ilişkin belirlenen dönemlere aşağıda yer verilmiştir.

Katılma Payı Alım Taleplerinin İletildiği Dönem	Fiyat Açıklama ve Talep Gerçekleşme Tarihi
31 Aralık-30 Mart	31 Mart
31 Mart-29 Haziran	30 Haziran
30 Haziran-29 Eylül	30 Eylül
30 Eylül-30 Aralık	31 Aralık

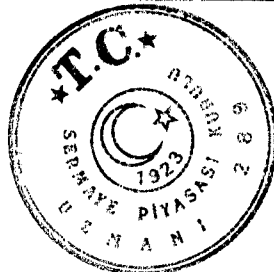
Tabloda belirtilen tarihlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden işgünü esas alınacaktır.

Fondan ayrılma esasları:

Katılma payları sadece fon süresinin sonunda fona iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacaktır. Bu durumda yatırımcılar tarafından ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli fon süresinin sonu itibarıyla hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

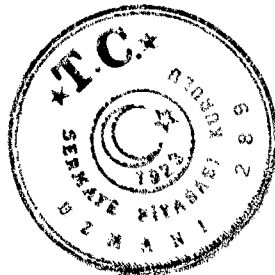
Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsil ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla ve yatırımcıların onayı ile oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında dağıtılabilir. Bu ödemeler, ilgili kararın alınmasını takip eden en geç altmışıncı (60) iş gününde gerçekleştirilir.

Fon süresinin son 2 yılını tasfiye dönemi oluşturmaktadır. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası pay sahipleri ne payları oranında dağıtılır. Bu amaçla ihraç belgesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu ve oluşabilecek ihtiyaçları



İNVESTİTRADİ
MENKUL YATIRIM A.Ş.
Sayfa 18 / 27

	dikkate alarak, Fon'da makul miktarda nakit bıraktıktan sonra, pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin 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. Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkün olup, devir referans fiyat dahil olmak üzere açıklanacak ilk fiyat üzerinden yapılacaktır. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin kurucuya iletilmesi ve kurucunun onayının alınması zorunludur. Kurucu söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Bu madde kapsamındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden kurucu sorumludur. Bu madde kapsamında, kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	Investrade Portföy Yönetimi A.Ş. Gürsel Mah. İmrahor Cad. No: 23 Polat Ofis A Blok Kat:4 Kağıthane 34400 İstanbul Elektronik ortamda: http://www.investrade-tr.com/
Fonun denetimini yapacak kuruluş	Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar: Fon, girişim sermayesi yatırımlarından çıkışlarda kar elde edilmesi halinde, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kar payı dağıtabilir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir. Kar payı ödemeleri, kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 iş günü içerisinde gerçekleştirilir. Bu durumda kar dağıtımı sırasında yatırımcı sözleşmesindeki ve bu ihraç belgesindeki hükümlere göre varsa performans ücreti mahsup edilerek, katılma payı sahiplerine bakiye üzerinden kar payı ödemeleri gerçekleştirilir. Ancak her



INVESTRADE
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

durumda, Fon fiyatına göre ilgili döneme ilişkin getiri oluşmadan performans ücreti tahsil edilemez.

Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar:

Performans Ücreti, Fon'da oluşan nakdin yatırımcılara dağıtılacağı dönemlerde ve ihraç belgesinde belirtilen durumlardan kaynaklanan Katılma Payı iadelerinde, münhasıran girişim şirketlerinden elde edilen kar payları ve anapara ödemeleri ile girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen satış tutarı kalemlerinin toplam tutarın, Yatırımcı'nın Alım Bedeli'nin toplam tutarı ile yatırımcı sözleşmesinde belirlenmiş olan Yatırımcı Eşik Getirisi'nin toplamını aşması durumunda Kurucuya işbu ihraç belgesi çerçevesinde yapılacak ödemeyi ifade eder.

Yatırımcı Eşik Getirisi, Yatırımcı'nın Alım Bedeli'nin (Alım Bedeli'nin kısımlar halinde ödeneceği dikkate alınarak), Yatırımcı'nın Fon'da kaldığı süre boyunca yatırımcı sözleşmesinde belirlenen eşik getiri oranı uygulanarak günlük olarak hesaplanan getiriyi ifade eder.

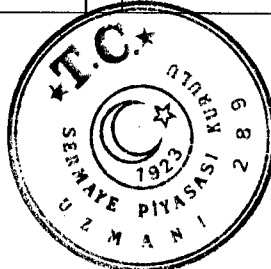
Yatırımcıların Eşik Getirisini aşıp aşmadığı her bir Yatırımcı ve aynı Yatırımcı'nın farklı tarihlerde alım yaptığı tutar üzerinden alım tarihinden itibaren Fon'da kaldığı süreye göre ayrı ayrı takip edilir ve doğrudan yatırımcılardan tahsil edilir.

İşbu ihraç belgesindeki esaslar çerçevesinde Katılma Paylarının iade alınması durumunda performans ücreti, payları iade alınan Yatırımcı için Fon'a iade edilen Katılma Payları üzerinden hesaplanır. Yatırımcılar arasında devir yapılması durumunda ise performans ücreti devreden Yatırımcı için devrettiği Katılma Payları üzerinden hesaplanacaktır.

Performans Ücreti ve bununla ilgili BSMV Yatırımcı tarafından karşılanır. Hesaplanan Performans Ücreti ve BSMV, Yatırımcı'ya iade edilen nakit üzerinden mahsup edilerek Yönetici tarafından tahsil edilir.

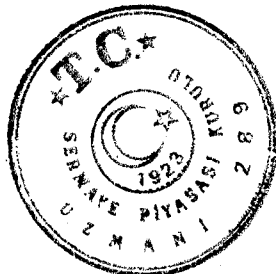
Performans Ücreti Tahsil Esasları:

Fon'da oluşan "Dağıtılabilir Tutar" (Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu oluşan nakit fazlası ve dağıtılabilir kar) aşağıdaki sıra ve öncelikle ve bu dağıtımda Kurucu tarafından performans ücreti de dağıtılan tutar üzerinden aşağıda belirtilen şekilde tahsil edilecektir.



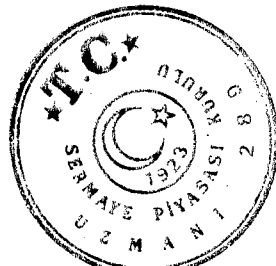
İNVESTRADE
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sayfa 20 / 27

	1. İlk olarak, dağıtılabilir tutarın %100'ü Yatırımcıya, Yatırımcı tarafından, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı Yatırımcı'nın toplam katılma payı alım maliyetine eşit oluncaya kadar; 2. İkinci olarak, kalan dağıtılabilir tutarın %100'ü Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu Yatırımcı'nın Yatırımcı Eşik Getirisi'ne eşit oluncaya kadar; 3. Daha sonra, kalan dağıtılabilir tutarın yatırımcı sözleşmesinde belirlenen performans ücreti oranındaki kısmı Kurucu'ya, kalanı Yatırımcı'ya dağıtılır.
Fon toplam gider oranı <i>(Dışardan sağlanan değerlendirme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)</i>	Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %6'sıdır. Performans ücreti buna dahil değildir. 6 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemin son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a iade edilmek üzere tahakkuk ettirilir. İlgili dönemi takip eden beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler fon malvarlığından ödenemez
Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	Fon ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Fon'un son hesap dönemi itibari ile hesaplanan toplam değerinin en fazla %50'si oranında faizsiz finansman ilke ve prensiplerine uygun şekilde finansman sağlanabilir. Finansman sağlanması halinde finansman tutarı, kar payı, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde Kurula ve en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.
Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	Türev araç kullanılmayacaktır.
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	Investrade Portföy Yönetimi A.Ş.



INVESTRADE
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

		Katılma paylarının satışı Investrade Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından gerçekleştirilir. Bunun dışında, Kurucu yönetim kurulu, Fon katılma paylarının borsada işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılmasına karar verebilir. Fona iade dışında, Fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda el değiştirebilir.
Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp/satılmayacağı hakkında bilgi	:	Katılma payının satışı, iştirak payının fona devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır. İştirak payları Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere İştirak paylarının toplam değerinin tespiti için değerlendirme raporu düzenlenir. Bu düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır. İştirak paylarının Fon'a 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.
Nitelikli katılma payı ihraç edilip edilmeyeceği hakkında bilgi	:	Nitelikli katılma payı ihraç edilmeyecektir.
Nitelikli katılma payı sahiplerine veya bunların yasal temsilcilerine tanınan yönetsel haklar ile varsa kar payı imtiyazlarına ilişkin bilgiler	:	Yoktur.
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	:	Kurucunun resmi internet sitesi olan www.investrade-tr.com adresinden duyurulacaktır.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usuller	:	Bu ihraç belgesinde belirtilen tarihlerde verilebilecek alım talimatları tutar veya pay olarak verilir. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi boyunca verilen alım talimatları nominal fiyat (1 TL) üzerinden yerine getirilir. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında verilen alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı talimatı takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan birim pay fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Takip eden 36 aylık dönemde kaynak taahhütlerinin, kurucu Yönetim Kurulu tarafından, yatırımlar, giderler gibi Fon'un



INVESTRADE
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sayfa 22 / 27

nakit ihtiyaçlarını karşılamak için yatırımcı sözleşmesinde belirtilen usullerle yatırımcılardan Fon'a ödenmesi talep edilir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi talebi sonrasında yatırımcı, kaynak taahhüdü ödeme talebinde belirtilen tutarda alım talimatı vermiş sayılır.

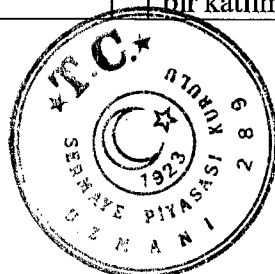
Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı hesabında yatırımcı adına eğer yatırımcı isterse Investrade Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu ya da TEFAS'ta yer alan para piyasası/kısa vadeli kira sertifikası katılım fonlarında değerlendirilir. Şu kadar ki işgünlerinde Saat 13:30'a kadar girilen alım taleplerinin değerlendirilmesi aynı gün, saat 13:30'dan sonra girilen talepler için değerlendirilmesi ise takip eden iş günü başlar.

Katılma payı alımına getiri dahil edilmez. Getiri, talep toplama dönemini takip eden ilk iş günü yatırımcının bireysel saklama kuruluşundaki hesabına nakit olarak geçecektir.

Katılma payları Tasfiye Dönemi ve Erken Dağıtım hariç olmak üzere sadece fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Bu durumda ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli fon süresinin sonunda içtüzüğün 16. maddesi çerçevesinde yatırımcının hesabına geçecektir.

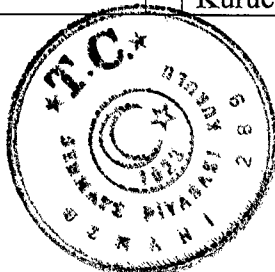
Katılma paylarının fon süresinin sonunda Fona iadesinde fiyat olarak fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibari ile hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 işgünü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım talebinde bulunamaz. Tasfiye döneminde Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşukça, oluşan nakit fazlası, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye dönemindeki dağıtımlarda, kurucu Yönetim Kurulu'nun kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Kurucu yönetim kurulu, Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı belirler. Tasfiye dönemi dağıtımında iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı



INVESTRADE
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

	oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının mevduat hesabına yatırılır. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez. Tasfiye döneminden önce ve ilk 36 aylık Fon'a giriş döneminden sonra girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, kurucu Yönetim Kurulu kararıyla ve tüm yatırımcıların onayı ile oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine Erken Dağıtım ile dağıtılır. Erken Dağıtım 'da, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Erken Dağıtım kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Erken Dağıtım 'da iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi 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. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına yatırılır. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar Erken Dağıtım için onay vermiş sayılır. Her durumda yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması onay hükmündedir.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi.	: Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz. Bu kapsamda Fon süresinin sonundaki katılma payı iadesinde de satış komisyonu uygulanmaz.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp/ dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi.	: Katılma payları sadece fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Diğer taraftan, girişim sermayesi yatırımlarının bir kısmının, Fon süresi içinde satışı söz konusu olabilir. Bu satış sonucu, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu, yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz



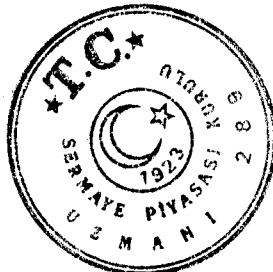
İNVESTİTÖR
SERMAYE YATIRIMCI A.Ş.

	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 güncel fiyat raporu esas alınarak yatırımcılara fondaki payları oranında ve katılma paylarının Fon'a iadesi koşuluyla nakden dağıtılır. Bu dağıtım, yatırımcıların Fon'a zorunlu katılma payı satış/iadesi gerçekleştirmesi (pay bozumu) suretiyle yapılır. Ayrıca payların satışı ve Fona iadesine ilişkin esaslarda belirtildiği üzere Erken Dağıtım 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 1(bir) yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Kaynak taahhütleri, tahsil edilmelerini müteakip en geç 1 (bir) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilecektir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılıp/hazırlatılmayacağına ilişkin bilgi. Hazırlatılması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esaslari hakkında bilgi.	: Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanmayacaktır. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi içerisinde ödenen kaynak taahhütleri nominal değerden paya dönüştürülür. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında, kaynak taahhüdü ödenmesi Kurucu tarafından ödemenin istenmesini takip eden ilk fiyat raporu açıklama tarihinde gerçekleştirilir ve ödemeye karşılık ödeme günündeki fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı üzerinden yatırımcıya katılma payı verilir.
Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler	: Fon'un Risk Yönetim Sistemi tarafından girişim sermayesi yatırım fonlarına ilişkin tüm risk türleri tanımlanmış, potansiyel riskler belirlenmiş ve riskleri önleyici tedbirler konusunda çalışmalar yapılmıştır. Risklerin yönetilmesine ilişkin olarak Investrade Portföy Yönetimi A.Ş.'nin üst yönetimi tarafından risk yönetim prosedürü oluşturulmuştur. Girişim Sermayesi yatırımlarına ilişkin risk yönetim hizmeti RiskAktif Danışmanlık Eğitim ve Yazılım San. Tic. Ltd. Şti.'den alınmaktadır. Risk yönetim sisteminin, yönetilen fonun yatırım stratejileri ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturularak, Investrade Portföy Yönetimi A.Ş.'nin iç kontrol sistemi ile bütünlük arz etmesi esastır.



INVESTRADE
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

	Risk politikaları, düzenleyici kurumların öngördüğü gereklilikler doğrultusunda, risk yönetimi işlevinin organizasyonunu ve kapsamını, risklerin ölçülme usullerini, risk limitlerinin saptanma kriterlerini, limit ihlallerinin oluşmasında izlenecek yolları, çeşitli olay ve durumlarda verilmesi zorunlu onay ve teyitleri içeren yazılı standartları ihtiva etmektedir. Risk yönetimi süreci Yönetim Kurulu'nun belirlediği ve onayladığı esaslar çerçevesinde, risklerin tanımlanması, ölçülmesi, risk politikaları ve uygulama usullerinin oluşturulması ve uygulanması, risklerin analizi ve izlenmesi, raporlanması, araştırılması, teyidi ve denetimi safhalarından meydana gelmektedir. Yönetilen portföye ilişkin risk ölçüm modeli ile risk limitleri Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir.
Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satışı tarihinde başlar ve tasfiye dönemi dahil toplam 7 (yedi) yıldır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı Tasfiye Dönemi'dir. Mevzuatta öngörülen tasfiye hallerinin oluşması halinde Fon, mevzuatta yer verilen esaslara ve sürelerle uygun olarak tasfiye edilir. Fon'un tasfiyesi ve sona ermesinde, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde, fon içtüzüğünde ve bu ihraç belgesinde hüküm bulunmayan konularda, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri kıyasen uygulanır. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurul'a ve pay sahiplerine bilgi verilir. Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilemez ve yeni bir yatırım yapılamaz, uygun piyasa koşulları oluştuğunda Fon'un varlıkları satılarak nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar işbu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre pay sahiplerine dağıtılır ve tüm katılma payları iade alınır. Tedavüldeki katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'dan gerekli izin alındıktan sonra tasfiye sona erer. Tasfiyenin sona ermesi üzerinde Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Ticaret Sicili'ne yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı iş günü içinde Kurul'a gönderilir. Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve



INVESTİASYON MENKUL DEĞERLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

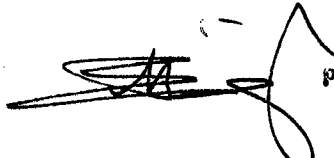
Sayfa 26 / 27

	borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşukça 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 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. Kurucunun faaliyet şartlarını kaybetmesi, mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflas etmesi, tasfiye edilmesi ve başka bir sebeple girişim sermayesi yatırım fonu kurucusu olma etkisini kaybetmesi durumunda, Kurul, Fon'u uygun göreceği bir kuruluşa tasfiye amacıyla devreder. Portföy Saklayıcısının mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflası veya tasfiyesi halinde, Kurucu Fon varlığını Kurulca uygun görülecek başka bir portföy saklayıcısına devredebilir Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.
Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	: www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

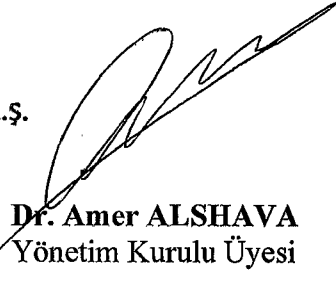
Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraç belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraç belgesinde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

KURUCU

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.


Dr. Hakan BEROOĞLU
Yönetim Kurulu Üyesi
Genel Müdür

INVESTRADE
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.


Dr. Amer ALSHAVA
Yönetim Kurulu Üyesi

