

**İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. YENİLENEBİLİR ENERJİ TEKNOLOJİLERİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun [03/11/2022] tarih ve [165/1604] 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 [28/11/2022] 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 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 vekalet akdi hükümleri uygulanır.

Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi	:	İş Portföy Yönetimi A.Ş. İş Kuleleri Kule 1, Kat 7, 34330 4. Levent/İSTANBUL
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	:	05.07.2022 tarih ve 2173 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	:	İş Portföy Yönetimi A.Ş. (Kurucu/Yönetici) İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Satış Yöntemi	:	Yurt içinde nitelikli yatırımcıya satış / yurtdışında nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	:	Katılma payına ilişkin asgari işlem limiti bulunmamaktadır.
Fon unvanı	:	İş Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilenebilir Enerji Teknolojileri Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fon türü	:	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fonun süresi	:	İlk katılma payı satış tarihinden başlamak üzere 7 yıldır; bu sürenin son 2 yılı tasfiye dönemidir. Fon’un süresi, Fon içtüzüğünün Fon süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesi ile değiştirilebilir.

		İçtüzüğün Fon süresine ilişkin maddesinin değiştirilmesi için Kurul'a yapılacak başvurudan önce dolaşımdaki tüm katılma paylarını temsil eden yatırımcıların en az yüzde elli birinin (%51) 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 yöneticisinin unvanı ve adresi	:	İş Portföy Yönetimi A.Ş. İş Kuleleri, Kule 1, Kat 7 34330 4. Levent/İSTANBUL www.isportfoy.com.tr
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	:	Türkiye İş Bankası A.Ş. Genel Müdürlük Sermaye Piyasaları Bölümü İş Kuleleri Kule 1 Kat:1 34330, 4. Levent/İSTANBUL www.isbank.com.tr
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	:	Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılabilmektedir.
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	:	Şirket'in yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılabilmektedir.
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	:	Kurucu nezdinde 4 kişiden oluşan bir Yatırım Komitesi oluşturulur. Yatırım komitesi üyelerin çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla karar alır. Yatırım komitesi üyelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır. Ali Erdal ARAL - (Girişim sermayesi yatırımları konusunda asgari 5 yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi olarak atanan komite üyesi) – (Yatırım komitesi üyesi) Profesyonel Deneyim: (2019-Devam) - Emekli (2016-2019) - İş Faktoring A.Ş. - Genel Müdür (2013-2016) - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Genel Müdür (2011-2013) - T. İş Bankası A.Ş. – Genel Müdür Yardımcısı (2008-2011) - T. İş Bankası A.Ş. – Kozyatağı Kurumsal Şube Müdürü (2002-2008) - T. İş Bankası A.Ş. -Hazine Bölümü Bölüm Müdürü (2000-2002) - T. İş Bankası A.Ş. -Hazine Bölümü Birim Müdürü

	(1998-2001) - İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. – Denetçi (1997-2000) - T. İş Bankası A.Ş. -Hazine Bölümü Müdür Yardımcısı YK Üyeliği: (2013-2016) - Efes Varlık Yönetimi A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı, İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi (2011-2013) - İşbank AG - Yönetim Kurulu Başkanı, CJSC İşbank - Yönetim Kurulu Üyesi (2008-2011) - Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi (2005-2011) - Petrol Ofisi Alternatif Yakıtlar Toptan Satış A.Ş., Petrol Ofisi Gaz İletim A.Ş., Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi (2005-2008) - İş-Dublin Financial Services Plc. - Yönetim Kurulu Başkanı (2005-2008) - Erk Petrol Yatırımları A.Ş., Petrol Ofisi A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi (2001-2004) - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi Akademik Deneyim: (1989) Loughborough University of Technology Uluslararası Bankacılık / Yüksek Lisans Burak SEZERCAN – (Genel Müdür) (Yatırım Komitesi Üyesi) Profesyonel Deneyim: (02.09.2021-Devam)-İş Portföy Yönetimi A.Ş. - Genel Müdür (2016- 31.08.2021) - Türkiye İş Bankası A.Ş. - Bireysel Bankacılık ve Pazarlama / Bölüm Müdürü (2011-2016) Türkiye İş Bankası A.Ş. - Strateji ve Kurumsal Performans/Bölüm Müdürü (2008-2011) - Türkiye İş Bankası A.Ş. - Risk Yönetimi / Birim Müdürü (2005-2008) - Türkiye İş Bankası A.Ş. - Risk Yönetimi / Müdür Yardımcısı (1996-2005) - Türkiye İş Bankası A.Ş. - Teftiş Kurulu / Müfettiş Yardımcısı YK Üyeliği:
--	--

	(2009-2011) - İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. YK Üyeliği (2011-2013) - İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. YK Üyeliği (2013- 2014) - Camış Madencilik A.Ş. YK Üyeliği (2014-2016) - Milli Reasürans A.Ş. YK Üyeliği (2016-2018) - Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. YK Üyeliği (2016-2021) - Erişim Müşteri Hizmetleri A.Ş. YK Üyeliği Akademik Deneyim: City University Cass Business School Yüksek Lisans (2002) Boğaziçi Üniversitesi Siyaset Bilimi ve Uluslararası İlişkiler (1996) Lisans Belgesi: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı (2004) Selim KOCAOĞLU-Direktör - (Yatırım Komitesi Üyesi) Profesyonel Deneyim: İş Portföy Yönetimi A.Ş. (01.08.2020-Devam)-Alternatif Yatırım Ürünleri/ Direktör (01.09.2014-31.07.2020)-Alternatif Yatırım Ürünleri/ Müdür (2013-2014)-Kurumsal Özel Portföy/ Müdür Yard.-Müdür (2011-2012)-Yatırım Fonları Portföy/ Müdür Yardımcısı (2010-2010)-Kurumsal Özel Portföy/ Müdür Yardımcısı (2010-2010)-Kıdemli Portföy Yöneticisi Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. (2000-2009)-Kıdemli Portföy Yöneticisi Akademik Deneyim: Koç Üniversitesi İşletme Yüksek Lisans (2001) Boğaziçi Üniversitesi İnşaat Mühendisliği (1999) Lisans Belgesi: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 (2002) Türev Araçlar (2005) Gayrimenkul Değerleme (2015) Ayşe İZAT-Müdür - (Girişim sermayesi yatırımları konusunda asgari 5 yıllık tecrübeye sahip personel olarak atanan komite üyesi) (Yatırım Komitesi Üyesi) Profesyonel Deneyim
--	--

		(01.01.2022- Devam) - İş Portföy Yönetimi A.Ş. - Alternatif Yatırım Ürünleri/ Müdür (22.06.2017- 31.12.2021) - İş Portföy Yönetimi A.Ş. - Alternatif Yatırım Ürünleri/ Müdür Yard. (2013-2017) - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Kurumsal Finansman/ Müdür Yard. (2009-2013)- İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Kurumsal Finansman/ Bölüm Yönetmeni (2007-2009)- İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Kurumsal Finansman/ Uzman Akademik Deneyim: Southern Illinois University Edwardsville Ekonomi & Finans Yüksek Lisans (2001) Orta Doğu Teknik Üniversitesi Gıda Mühendisliği (1998) Lisans Belgesi: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 (2007)
Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler	:	Yoktur.
Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	:	Fonun yatırım yapmayı hedeflediği ana sektör olarak yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi, depolanması ve sair hizmetlerin sağlanması amacıyla başta teknoloji olmak üzere altyapı, tasarım ve üretim alanlarında faaliyet gösteren girişim şirketlerine yatırım yapılacaktır. Bununla birlikte, diğer sektörlerde faaliyet gösteren girişim şirketlerine de yatırım yapılabilecektir. Fon; halka açık olan veya olmayan, büyüme ve katma değer üretme potansiyeline sahip anonim ve limitet şirketlere doğrudan veya dolaylı sermaye aktarımı yapmayı veya pay devri yolu ile ortak olmayı veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon, yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece Tebliğ’de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara doğrudan yatırım yapılabilir. Fon, esas sözleşmelerinde belirlenen faaliyet alanları münhasıran Tebliğ’de tanımlanan girişim şirketlerine yatırım yapma amacı ile sınırlandırılmış olan yurt içinde veya yurt dışında kurulu özel amaçlı anonim şirketlere ortak olabilir.

	Fon, bu şirketlere borç ve sermaye finansmanının karması şeklinde yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayabilir, fon kullanıcısı olduğu kira sertifikalarına yatırım yapabilir. Fon ayrıca girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve diğer girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapabilir. Fon yukarıda sayılanlara ek olarak fırsatların oluşması durumunda Tebliğ’de girişim sermayesi yatırımı olarak tanımlanan diğer yatırımları da yapabilir. Yatırım yapıldığı tarih itibarıyla yurt dışında kurulu olmakla birlikte son yıllık finansal tablolarına göre varlıklarının en az %80’i Türkiye’de kurulu bağlı ortaklık ya da iştiraklerden oluşan şirketlere de yatırım yapabilir. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde aşağıdaki kriterler esas alınır. - Kurumsal yönetim yapısına sahip olmaları veya bu alanda yapılacak yatırımlarla hesap verilebilir, şeffaf bir yönetim yapısına ulaştırılabilir olmaları, - Hedeflenen sektörlerde deneyimli yönetim kadrosuna sahip olmaları, - Sunduğu ürün ve hizmetlerde katma değer yaratmaları, rekabetçi olmaları, - Operasyonel, üretim ya da satış performansının geliştirilmesi suretiyle yatırımcılarına değer yaratma potansiyeline sahip olmaları, - Verilecek finansal ve/veya kurumsal destekle faaliyet amaçlarını gerçekleştirebilecek durumda olmaları. Ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış veya üçüncü tarafa satış yöntemleriyle çıkış gerçekleştirilecektir. Uygulanacak her türlü yatırım kararı faizsiz finans ilkelerine uygun olacak şekilde gerçekleştirilecektir.
Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	: Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin yatırım sınırlamaları

	Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı Tebliğ'de 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. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limitet şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limitet şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur. Söz konusu yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadarki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün tahsil edilmesinden sonra Tebliğde belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur. 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 payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurula iletilir. Girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin sınırlamalar Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz. Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemaz ve yönetimde temsil edilemez.
--	--

	Kurucu'nun ve yöneticinin payları, Fon portföyüne dâhil edilemez. Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir. 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. 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. Fon'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir. Borsada işlem gören kira sertifikalarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile Fon portföyüne dahil edilmesi veya Fon portföyünden çıkartılması mümkündür. Fon kısa vadeli likidite yönetimine katkı sağlamak amacıyla fon toplam değerinin azami %20'si oranında girişim sermayesi yatırımları dışında ilgili mevzuatta belirtilen sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapılabilir. Fon portföyünde katılım finansman ilkelerine uygun olmak kaydıyla yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. <table><tr><th>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ*</th><th>Asgari %</th><th>Azami %</th></tr><tr><td>Girişim Sermayesi Yatırımları**</td><td>80</td><td>100</td></tr></table>	VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ*	Asgari %	Azami %	Girişim Sermayesi Yatırımları**	80	100
VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ*	Asgari %	Azami %					
Girişim Sermayesi Yatırımları**	80	100					

	Varlığa dayalı / varlık teminatlı menkul kıymetler	0	20
	Yerli ve/veya Yabancı Kira Sertifikaları	0	20
	Gelir Ortaklığı Senetleri / Gelire Endeksli Senetler	0	20
	Girişim sermayesi yatırımları dışındaki ortaklık payları	0	20
	Yurtdışında yerleşik, borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin ortaklık paylarına ***	0	10
	Katılma hesapları	0	10
	Katılım esaslı yatırım fonu/borsa Yatırım Fonu katılma payları	0	10
	Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yerli/yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri	0	10
	Varantlar ve sertifikalar	0	10
	Altın Ve Diğer Kıymetli Madenler İle Katılım Finans İlkeleri ile Uyumlu Bunlara Dayalı Para Ve Sermaye Piyasası Araçları	0	10
** Fon'un, 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. *** Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle fon toplam değerinin azami %10'una kadar yatırım yapılabilir. Portföydeki mevcut girişim şirketinin, şirket merkezinin yurtdışına taşınması halinde, bu şirketlere yapılacak ilave yatırımlar da bu madde kapsamında değerlendirilir. Söz konusu yatırım sınırlamalarına, fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile uyum sağlanması zorunludur. Asgari yatırım sınırlarına aykırılık sonucunu doğurabilecek katılma payı alım ve iade işlemleri, girişim sermayesi			

	yatırımlarından kâr payı tahsil edilmesi, girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi, girişim sermayesi yatırımlarının değerinin düşmesi, girişim şirketinin iflas yahut diğer bir nedenle sona ermesi veya mahkemece şirketin feshine karar verilmesi veya girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların değerlerinin artması gibi arızı durumlarda Kurula süre verilmesi talebiyle başvuruda bulunulması ve başvurunun Kurulca uygun görülmesi şartlarıyla; yatırım sınırlamalarının tekrar sağlanması için söz konusu aykırılığın olduğu hesap döneminin sonundan itibaren kurucuya ve varsa portföy yöneticisine süre verilebilir. Kurulca verilen sürenin sonunda da yatırım sınırlamalarının sağlanamaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek, sürenin bitiminden itibaren en geç iki yıl içinde fonun tasfiyesine izin verilmesi talebiyle Kurula başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur. Fon'un maruz kalabileceği riskler aşağıdaki gibidir: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile fon portföyündeki varlıkların değerinde, kâr payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a) Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder. b) Kur Riski: Fon portföyünde yer alan 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. c) Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kârdan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimi nedeniyle oluşan riski ifade eder. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi
--	---

	ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun ve yatırım yapılan girişim şirketinin operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. 5) Yoğunlaşma Riski: Fonun tek bir girişim sermayesi şirketine yatırım yapması halinde söz konusu varlığın değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riski ifade etmektedir. 6) 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. 7) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir. 8) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir. 9) Finansman Riski: Fonun ihtiyaç duyulduğunda finansman kaynaklarına ulaşım güçlüğü çekmesi nedeni ile fon portföyünün zarara uğrama durumudur. Finansman riski ile ilk aşamada fonun satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan girişim
--	--

	sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir. 10) Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tabi olduğu uluslararası 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 belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir. Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılabilmektedir. Yatırım yapılan şirketlere ilişkin olası riskler aşağıdaki gibidir: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski faktörleri olan getiri oranı, global kur ve kâr payı oranlarındaki değişimin şirketlerin finansal borçlanma yapısına etkisi ile şirket değerlemesinde yaratacağı olası risklerin hesaplanması ve portföy değerini azaltma riskidir. Portföyde yer alan kâr payı oranındaki değişimlere duyarlı yatırımların, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir. 2) Mali Risk: Yatırım yapılan şirketlerin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder. 3) Fesih Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin idare ve dağıtım şirketleri ve bunun gibi karşı taraflarla olan her türlü sözleşmenin, lisans ve diğer yetki belgelerinin feshedilmesi riskini kapsamaktadır. 4) Fesih Tazminat Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleri ile ilgili anlaşmaların zamanından önce fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememesi riskidir. 5) Mücbir Sebep Riski: Yatırım yapılan girişim sermayesi şirketinin herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.
--	---

		6) Yasal Risk: Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi ve vergi yükümlülükleri nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir. 7) Değerleme riski: Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresince değerlerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder. 8) Operasyonel Risk: Yatırım yapılan şirketin, faaliyetleri sırasında herhangi bir nedenle operasyonları nedeni ile oluşacak aksaklıkların ve kayıpların Fon'un net varlık değeri üzerinde oluşturacağı kayıp risklerini ifade eder. 9) Yönetmel Riskler: Yatırım yapılan şirketlerin yönetmel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir. 10) Erken Aşama Şirket Yatırım Riski Fonun yatırım stratejisi gereği yatırım yapılan erken aşama şirketlerin yönetmel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir. 11) Proje Ortaklığı Riski Yatırım yapılan projelerin herhangi bir nedenle zarar etmesi sonucu doğabilecek fon'un anapara kayıp riskidir. 12) Sermaye Yatırımı Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetmel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	:	6.500.000,00 TL (altı milyon beş yüz bin TL)
Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin dışarıdan alınacak danışmanlık hizmetlerine (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	:	Kurucu, Fon'a ilişkin olarak ilgili aşağıda yer alan konularda dışarıdan hizmet alabilir. 1) Değerleme Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması kapsamında değerlendirme raporları hazırlanması için alınan hizmettir. Fon, yatırım yapmadan önce ve yatırım süresince bu hizmetten faydalanabilir. 2) Hukuki Danışmanlık: Tüm hukuki risklerin saptanması ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması için alınan hizmettir. Detaylı hukuki inceleme çalışması, yatırım yapılacak şirketin kurucu

	dokümanlarının, faaliyetleri kapsamında sahip olması gereken tüm onay/izin, lisans ve ruhsatlarının, marka patent haklarının, çevresel mevzuat dâhil olmak üzere ilgili her türlü mevzuat ile uyumunun, taşınır taşınmaz maddi ve gayri maddi mal varlıklarına ilişkin sahiplik durumunun, çalışanlarıyla yapmış olduğu yönetim ve hizmet sözleşmelerinin, müşterileri, tedarikçileri ve diğer üçüncü şahıslarla yapmış olduğu alım-satım, iş birliği, danışmanlık, kira, faizsiz finansman, finansal kiralama ve benzeri sözleşmelerinin incelendiği, şirketin aleyhine açılmış veya açılması muhtemel uyuşmazlık ve davalar ile bu davaların muhtemel sonuçları ile ilgili analizleri de içeren bir rapor hazırlanmasını kapsar. 3) Finansal Danışmanlık: Yatırım yapılacak şirketin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtip yansıtmadığı konusunda alınan finansal denetim hizmetidir. Detaylı finansal inceleme çalışmasında, şirketin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı yapılır; şirket alacaklarının tahsil süresi, şirketin borçlarını ödeme kabiliyeti, gelir kompozisyonu ve kâr marjları gibi bulguların tespitinin yanı sıra tüm borçların ve karşılıkların eksiksiz olarak kaydedilip kaydedilmediği incelenir. Ayrıca, muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliğine ve güvenilirliğine bakılır. 4) Vergi Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan şirketin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından risk teşkil edip etmeyeceğinin tespiti için alınan hizmettir. Detaylı vergi inceleme çalışmasında, belge düzeninin vergisel uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, anlaşmaların uygunluğunun, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borçlarının incelemesi yapılır. 5) Sektör Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan şirketin içerisinde bulunduğu sektördeki konumunu ortaya koyan, ilgili sektörün mevcut yapısını, özelliklerini ve gelecek dönemde sektörde yaşanması muhtemel gelişmeleri analiz eden bir çalışma hazırlanması için alınan hizmettir. Söz konusu çalışma ayrıca sektördeki en iyi uygulamalara göre kıstas raporunun oluşturulması ve daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesinin yanı sıra sektör oyuncularının tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar.
--	---

	6) Teknik Danışmanlık: Yatırım yapılması planlanan şirketin 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. 7) İnsan Kaynakları Danışmanlığı: Yatırım yapılacak şirketin organizasyon yapısının incelenmesi, şirketin çalışanları ile bağlantılı olarak İş Kanunu'ndaki hükümlerden kaynaklanan sorumluluklar ve finansal yükümlülükler ile çalışanların dönüşüm oranı, kıdem tazminatı ve varsa izin yüklerinin tespiti kapsamında alınan hizmettir. Yapılacak çalışmada ayrıca, çalışanların mesleki yetkinlikleri de değerlendirilir. 8) Operasyon ve IT Danışmanlığı: Yatırım yapılacak şirketin operasyonlarının değerlendirilmesi, sektöründeki en iyi uygulamaların belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bilişim sisteminin değerlendirilmesi kapsamında yazılım ürünlerinin sertifikasyon durumu, teknoloji düzeyi ve şirketin bu alanda geliştirilmeye açık yönlerine ek olarak, sistemin sürekliliği, yedeklenmesi, acil durum veya iş sürekliliği planları incelenir. 9) Risk ve İstihbarat Danışmanlığı: Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan şirket hakkında piyasa ve finansal bilgilerin araştırılmasını kapsar. Ek olarak tüm sigorta poliçeleri ve riskleri incelenerek, bir risk raporu da üretilir. 10) Şirket Alım-Satım Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan şirket paylarının alınması ve çıkış aşamasında payların satılması için alınan yatırım bankacılığı hizmetleridir. Söz konusu hizmetler, sürecin planlanması, alış/satışa konu şirketin değer tespitinin yapılması, detaylı teknik, mali ve hukuki inceleme çalışmalarının koordine edilmesi, tanıtım hazırlıklarının yapılması, potansiyel
--	---

	ortaklar ile temaların başlatılması, tekliflerin değerlendirilmesi ve detaylı müzakere süreçlerinden oluşur. 11) Çevresel Danışmanlık: Yatının yapılması planlanan ve/veya yatırım yapılmış olan girişim şirketlerinin çevresel hususlarda mevzuata uygunluğu ve alınması gereken/gerekebilecek önlemlere yönelik çevresel danışmanlık hizmetlerini kapsar. 12) Halka Arz Danışmanlığı: Yatırım yapılan şirketten 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. 13) Fıkhi Danışmanlık: Fonun İslami finans prensiplerine göre yönetimi hususunda icazet belgesinin alınması ve bu belgeye uygun olarak yönetimi konusunda alınacak fıkhi danışmanlık hizmetlerini kapsar. Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar	: Fon birim pay değeri (Alım/Satım Esas Fiyat) her yılın Haziran ayının 15'inde ve Aralık ayının 15'inde hesaplanır ve ertesi iş günü Kurucunun resmi internet sitesi olan www.isportfoy.com.tr adresinde ilan edilir. Bu tarihlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden işgünü esas alınacaktır. Fon'a ilişkin olarak ayrıca her gün bilgi amaçlı bir referans fiyat hesaplanacak olup, söz konusu fiyat üzerinden (devir

	işlemleri hariç) fona ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmeyecektir.
Portföydeki varlıkların değerlemesi hakkında bilgiler	Girişim sermayesi yatırımlarının yılda en az bir kere hesap dönemi sonu itibarı ile tespit edilmesi gereklidir Girişim sermayesi yatırımlarının ve Tebliğ'in 23. maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımların değerinin tespitinde Tebliğ ve II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'inde yer alan usul ve esaslara uyulur. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı dışındaki varlık, işlem ve yükümlülüklerin değerlemesinde, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'inde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur. Fon portföyünde yer alan borsada işlem görmeyen girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesi, en geç 15 Haziran ve 15 Aralık tarihinde olmak üzere, yılda asgari iki kere Tebliğ'in 20. maddesindeki hükümlere uygun olarak yaptırılır. 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 kurucunun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurula ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır.
Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler	Fon portföyündeki varlıkların, Sermaye Piyasası Kurulu'nun portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.

		Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da Portföy Saklayıcısı nezdinde tutulur.
Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar	:	Fon'a ilişkin giderler fon portföyünden karşılanır; yönetim ücreti dâhil tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %20'dir. Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00548'inden (yüz binde beş virgül kırk sekiz) [yıllık yaklaşık %2,0 (yüzde iki)] 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 dâhil olmak üzere, aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz. 1. Katılma Payları ile ilgili harcamalar 2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar 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 nakle bağlı sigorta ücretleri, e) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon 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 masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),

		i) İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri, j) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları, k) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri, l) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar, m) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler, n) (Varsa) Endeks kullanım giderleri, o) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar, p) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri, q) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar. 3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar, a) Fon'un 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 işgününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti, Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.
Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar	:	Fon'da oluşan kâr, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını tasfiye döneminde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar.
Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar	:	Genel esasları: 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. 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. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir. 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 durumunda, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir. Fona katılma esaslari: <i>İlk talep toplama dönemi</i> Bu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 5 iş günlük süre kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu dönemde yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları 5 iş günlük sürenin son gününü takip eden ilk iş gününde nominal değer üzerinden paya dönüştürülür. Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak ödenebilecektir. 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. 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 yatırımcı hesaplarında herhangi bir şekilde değerlendirilmez.

Takip eden dönemler

Nitelikli yatırımcılar kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemini takip eden dönemde, 15 Aralık 2023 tarihine kadar, pay alma talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir. Verilen alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ve işlem gerçekleştirmeye esas olan ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı üzerinden yerine getirilecektir. 15 Aralık 2023 tarihinden sonra fona pay alım veya kaynak taahhüdü talimatı kabul edilmeyecektir.

Fon'a katılmaya ilişkin belirlenen dönemlere aşağıda yer verilmiştir. Fon katılma payı alım satımına esas fiyatın hesaplanma tarihinin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden işgünü esas alınacaktır. Fiyat Açıklama Tarihi ve Talimat Gerçekleşme Tarihi de bu tarihi takip eden iş günü olacaktır.

Alım Talimatı Toplama Dönemi	Katılma Payı Alımına Esas Fon Birim Pay Değeri Hesaplama Tarihi	Katılma Payı Alımına Esas Fon Birim Pay Değeri Açıklama ve Talimat Gerçekleşme Tarihi
16 Aralık 2022 -15 Haziran 2023	15 Haziran 2023	15 Haziran gününü takip eden ilk iş günü
16 Haziran 2023 -15 Aralık 2023	15 Aralık 2023	15 Aralık gününü takip eden ilk iş günü

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 sonunu takip eden en geç altmışıncı (60) iş gününde içtüzüğün 16. Maddesi ve işbu ihraç belgesinin “Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar” maddesi çerçevesinde yatırımcılara ödenir. 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 ve Yatırım Komitesi kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle işbu ihraç belgesinin “Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar” maddesinde belirlendiği şekilde dağıtılır. Bu ödemeler de, ilgili kararın alınmasını takip eden en geç altmışıncı (60) iş gününde gerçekleştirilir. Fon süresinin son 2 yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkün olup, devir referans fiyat dâhil 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	:	Fon içtüzüğü, ihraç belgesi Kurucu'nun internet sitesinde (www.isportfoy.com.tr) ve KAP'ta yayınlanır.
Fonun denetimini yapacak kuruluş	:	Fon’un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon’un KAP’ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

Varsa kâr payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	: Kâr Dağıtımına İlişkin Esaslar Katılma payı sahiplerine kâr payı dağıtılabilir. Fon, girişim sermayesi yatırımlarından kâr elde edilmesi veya nakit fazlası yaratılması halinde, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kâr payı dağıtılabilir. Kâr dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir. Kâr payı ödemeleri, kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 iş günü içerisinde gerçekleştirilir. Performans Ücretine İlişkin Esaslar Katılma payı sahiplerinden performans ücreti tahsil edilmeyecektir.
Fon toplam gider oranı (Dışardan sağlanan değerlendirme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)	: Fon dan karşılanan, yönetim ücreti dâhil tüm giderlerin toplamının fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık %20'dir. Her hesap döneminin (takvim yılının) 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 tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.
Faizsiz finansman sağlanması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	: Fon, ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla toplam değerinin en fazla %50'si oranında faizsiz finansman sağlayabilir. Fon malvarlığı; Fon hesabına olması koşuluyla faizsiz finansman kullanılması haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir.

		Faizsiz finansman kullanılması halinde tutarı, kâr payı oranı, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap döneminin bitimini takip eden 30 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.
Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	:	Fon, türev araçlara sadece portföyünü döviz, kâr payı oranı ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	:	İş Portföy Yönetimi A.Ş. İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Fon katılma paylarının Borsa’da işlem görmesi	:	Fon katılma payları Borsa’da işlem görmeyecektir.
Katılma paylarının satışının ve fona iadesinin iştirak payları karşılığında gerçekleştirilip gerçekleştirilemeyeceği hakkında bilgi	:	İştirak payları karşılığı katılma payı satılmayacaktır.
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	:	Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirimi kurucunun resmi internet sitesi olan www.isportfoy.com.tr adresinde duyurulacaktır.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usuller	:	Katılma paylarının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi, katılma paylarının Fon’a iadesi ise işbu ihraç belgesinde ve yatırımcı sözleşmesinde belirtilen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilir. Katılma paylarının satışı ve Fon’a iadesine ilişkin esas ve usullere işbu İhraç Belgesinin “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 herhangi bir komisyon uygulanmayacaktır.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp /dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi.	:	Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülmesi mümkündür. 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 ve Yatırım Komitesi kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle işbu ihraç belgesinin “Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar” maddesinde belirlendiği

		şekilde dağıtılır. Bu ödemeler de, ilgili kararın alınmasını takip eden en geç altmışıncı (60) iş gününde gerçekleştirilir
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	:	Kaynak taahhütleri, tahsil edilmelerini müteakip en geç iki 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 esasları hakkında bilgi.	:	Gerek duyulduğu takdirde kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılması mümkündür. Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin hazırlanan değerlendirme raporunun bedeli, bu ihraç belgesinde belirtilen fon malvarlığından yapılabilecek harcamalar altında, girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak dışarıdan alınan hizmetler için ödenen bedeller kapsamında değerlendirilir.
Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler	:	Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tüm risk türleri tanımlanmış, potansiyel riskler belirlenmiş ve riskleri önleyici tedbirler konusunda çalışmalar yapılmıştır. Böylece söz konusu risklerin yönetilmesine ilişkin olarak Kurucu tarafından gerekli tedbirler alınarak Kurucu bünyesinde risk yönetim sistemi oluşturulmuştur. <i>Fiyat Riski Kontrolü:</i> Girişim Sermayesi Yatırımlarından oluşan portföyün değerlendirme dönemleri sırasında hesaplanan büyüklüklerin fiyatın adil olduğu kontrol edilir. <i>Likidite Riski Kontrolü:</i> Fonun tasfiye döneminde yatırımcılarına olan yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli miktarda kıymetin rayiç değerinde nakde dönüştürülebilmesi riskidir. Tasfiye dönemi sonu itibarıyla nakit çıkışlarının karşılanma oranının %100 limitine uygun olduğu kontrol edilir. <i>Finansman Riski Kontrolü:</i> Girişim sermayesi yatırımlarında birincil kaynak katılma paylarının satışı sonucu elde edilen nakit ve kaynak taahhüdü olmakla birlikte fon, ihtiyaçlarını veya portföy ile ilgili maliyetlerini karşılayabilmek için son hesaplanan toplam değer en fazla %50'si oranında faizsiz finansman kullanabilecektir. <i>Yoğunlaşma Riski Kontrolü:</i> Fonun en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunlu olmakla birlikte KOBİ yönetmeliğinde yer alan nitelikleri sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yapılan yatırımların fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde bu oran %51 olarak uygulanır.

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. Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır. 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 dönen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula ve pay sahiplerine bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir. Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz. Tedavüldeki tüm 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. Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu 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. Fon'un III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28'inci maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucu'nun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir. Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.
Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	: Fonun ve Fon yatırımcılarının vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde 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.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.