

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

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.02.2024 tarih ve E-12233903-320.01.01-49833 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 21.02.2024 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.

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	Neo Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe

	Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
--	---

1. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Neo Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticiliği ve Varsa Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih ve Sayısı:	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 13/11/2020 No: PYŞ/PY.54/1162
Adresi	Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi No: 171 A Blok Kat 22 LEVENT 34330 ŞİŞLİ / İSTANBUL
Yönetim Kurulu Üyeleri	Şirket'in yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 24/07/2014 No: 23/762
Adresi	Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 34467 Sarıyer/İstanbul

2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi:	21/11/2023 tarih ve 2023/187 sayılı Kurucu 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	Neo Portföy Yönetimi A.Ş.
Satış Yöntemi	Yurt içinde ve/veya yurt dışında yerleşik nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	
Fonun süresi	İlk katılma payı satış tarihinden başlamak üzere 12 (oniki) yıldır. Bu sürenin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir.
Yatırım komitesi üyeleri	1) Dr. Mustafa DOĞAN – Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü (2018 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. – Kurucu Ortak Yönetim Kurulu Üyesi

	(2020 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. – Genel Müdür (2018- Devam) Boğaziçi Varlık Yönetimi A.Ş. – Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi (2012- 2020) Vera Varlık Yönetim A.Ş. – Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi (2011-2016) - Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. - Kurucu Ortak ve YK Başkanı 2) Emre GÖLTEPE - Girişim Sermayesi Yatırımları Uzmanı ve Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi (2019 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi (2018-2019) İstanbul Portföy Yönetimi AŞ – Girişim Sermayesi Fonları Fon Yöneticisi (2012-2018) Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. – Girişim Sermayesi Yatırım Takımı Yöneticisi (2006–2012) Ernst & Young – Denetim ve Danışmanlık Hizmetleri - Kıdemli Ekip Şefi ve Birleşme ve Satın Alma İşlemleri Müdürü 3) Bekir Yener YILDIRIM - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi (2017- Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi (2021-Devam) Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (2018-Devam) Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (2016-Devam) E Yenilikçi Eğitim Çözümleri A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı (2015-Devam) BYY Finansal Danışmanlık Hiz. A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı (2011-2017) Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği - Birlik Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkanı
--	--

	(2011-2014) Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş. - Kurucu Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi (2006-2011) Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği –Genel Sekreter Yardımcısı (1999 – 2006) Sermaye Piyasası Kurulu – Uzman ve Uzman Yardımcısı Yukarıdaki üyeler dışındaki yatırım komitesi üyelerine Fon’un KAP’ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür. Kurucu nezdinde 4 (dört) kişiden oluşan bir Yatırım Komitesi oluşturulur. Yatırım komitesi, ikisi Kurucu tarafından belirlenen üyeler ve biri yatırımcılar tarafından belirlenen üye olmak üzere en az 3 (üç) üyenin mevcudiyeti ile toplanır. A Grubu katılma payı sahiplerince önerilen yatırım komitesi üyesince kullanılan oylar 4 (dört) oy olarak dikkate alınır. Kararlar toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla alınır.
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon’un KAP’ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgi	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.

3. Fonun Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

Fon’un ana yatırım stratejisi büyüme potansiyeli taşıyan ve yatırım fırsatı olarak gördüğü, Tebliğ kapsamında girişim yatırımı olarak değerlendirilen her türlü girişim şirketine yatırım yaparak, satın alarak, ortak olarak veya Tebliğ kapsamında finansman sağlayarak getiri elde etmektir.

Fon yatırım yaparken, yatırım yaptığı şirketlerin sürdürülebilirlik, iklim değişikliği, çevre korunması, karbon ayak izi, organik tarım gibi etki fonlaması kapsamında olmasını da pozitif yatırım unsuru olarak dikkate alacaktır.

Yatırımlardan çıkış yolu olarak, girişim sermayesi yatırımlarının finansal veya stratejik yatırımcılara satılması, şirket ortaklarına geri satılması, şirketin hisse senetlerinin organize piyasalarda halka arz edilmesi ve benzeri yöntemler tercih edilecektir.

4. Fonun Yatırım Sınırlamaları İlişkin Esaslar

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

5. Alım Satım Esas Fon Birim Pay Fiyatı Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar

Katılma payları alımına konu edilecek fon birim pay fiyatı her yılın son iş gününde hesaplanır ve takip eden iş günü yatırımcılara Kurucu'ya bildirdikleri iletişim tercihleri yoluyla bildirilir. Ancak Yatırım Komitesi kararıyla, mevcut yatırımcıların veya bu İhraç Belgesi içinde belirtilen satış yöntemine uygun olarak fondan pay almak isteyen yeni yatırımcıların pay alım taleplerinin karşılanması amacıyla veya temettü dağıtımı ve Erken Dağıtım kararları verilmesi halinde, özel fiyat raporu hazırlatılarak fon birim pay değeri hesaplanabilir.

Fon'a ilişkin olarak ayrıca her gün bilgi amaçlı bir referans fiyat hesaplanacak ve açıklanacak olup, söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım satım işlemi gerçekleştirilmeyecektir.

6. Fon Yönetim Ücreti Oranı, Toplam Gider Oranı ve Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

Fona ilişkin kuruluş masrafları da dahil tüm giderler fon mal varlığından karşılanır. Fon'un yönetim ücreti, Fon'un toplam gideri içinde kalmak üzere yıllık 1.200.000-TL + BSMV olarak belirlenmiştir. Bu ücret ilk ihraçta (yıl sonuna kadar olan süreye tekabül edecek şekilde) ve her yılın ocak ayında yıllık peşin olarak ödenir. Bu ücret her yılın başında, bir önceki yılın aynı ayına göre belirlenen TÜFE değişim oranında artırılabilecektir.

Fon katılma paylarının ilk kez ihraç edildiği ayda, bir defaya mahsus olmak üzere 30.000 TL + BSMV tutarında kuruluş masrafları Fondan Kurucuya ayrıca ödenir.

Kurucu'nun, performans ücreti veya diğer herhangi bir ad altında Fon'dan veya yatırımcılardan portföy yönetim ücreti dışında hiçbir ücret talep hakkı bulunmamaktadır.

Fona ilişkin kuruluş masrafları da dahil tüm giderler fon malvarlığından karşılanır.

Fon'dan karşılanan portföy yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık %30'dur.

Her hesap döneminin 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 oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemin son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve ilgili dönemi takip eden beş işgünü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplanmasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler fon

malvarlığından ödenemez.

Portföy yönetim ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

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,
 - ç) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
 - d) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
 - e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
 - f) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
 - g) 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.),
 - ğ) İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
 - h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
 - ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
 - i) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
 - j) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
 - k) Endeks kullanım giderleri,
 - l) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
 - m) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
 - n) 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,
 - ç) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

7. Fona Katılma, Fondan Ayrılma Ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar Genel Esaslar

7.1. Genel Esaslar

Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK

nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur. Alım-satım talimatları uygun haberleşme kanalları ile kurucu merkez adresine iletilmelidir.

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.

Fon kaynak taahhüdünde bulunan ve pay alım talimatı veren yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder.

Fon katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir.

Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden veya Kurucunun kendi takdiri ile belirleyeceği katılma payı alım talimatlarını kabul ettiği dönemlerde Kurucunun ihraç belgesinde ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

Katılma payı satışı, katılma payı bedelinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının fona devredilmesi; katılma payının fona iadesi ise katılma paylarının fona iade edilerek nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

Fon katılma payları, Fon süresi boyunca yeni nitelikli yatırımcılara Yatırım Komitesi'nin kararı doğrultusunda Kurucu'nun onayı ile devredilebilir. Ayrıca belirtmek gerekir ki, yatırımcılar sahip oldukları katılma paylarını, ilişkili taraflarına, yatırımcı sözleşmesinde belirtilen hükümler çerçevesinde, yatırım komitesi kararı ile devredebilecektir. Kurucu hukuken geçerli bir sebebi olmaksızın katılma payı devrini engelleyemez.

Savaş, ekonomik kriz, olağan dışı ekonomik ve finansal olayların gerçekleşmesi, ekonomik birliklerin dağılması, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

Katılma payları sadece Fon içtüzüğünün 12.8. maddesinde belirtilen ve aşağıda yer verilen haller hariç sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilir.

7.2. Katılma Payı Alım Talimatları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları

Kaynak taahhüdü çağrılarına ilişkin alım talimatları Kurucu tarafından oluşturulur. Alım talimatının verilmesi sırasında, ödenecek tutarın Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilir.

Fonun ihraç belgesinin Kurulca onaylandığı tarihten itibaren 90 güne kadar olan süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Kurucu yönetim kurulu, yeterince kaynak taahhüdü ve ilk talep toplandığına kanaat getirerek 90 günden önceki bir tarihi de ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama süresi sonu olarak belirleyebilir. Bu dönemde

yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları 90 günlük sürenin son gününü takip eden ilk iş gününde bir (1) pay bir (1) TL olarak dikkate alınarak gerçekleştirilecektir.

İlk katılma payı satışını takip eden kaynak taahhüdü ödemeleri ve Kurucunun kendi takdiri ile belirleyeceği kaynak taahhüdü dışındaki alım talimatlarını kabul ettiği dönemlerde verilen katılma payı alım talimatları ise Fon tarafından günlük olarak açıklanan fiyat raporunda hesaplanan katılma payı fiyatı üzerinden yerine getirilir. İlk kaynak taahhüdü ve katılma payı satışı sonrasında Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi veya katılma payı alım talimatında bulunulması durumunda, yeni kaynak taahhüdünde veya katılma payı alım talimatında bulunanlar ile mevcut yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla denkleştirme yapılabilir. Denkleştirmeye ilişkin ayrıntılı açıklamalara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

Kaynak taahhütlerinin, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından, yatırımlar, giderler gibi Fon'un 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.

Asgari 25.000.000 TL tutarındaki kaynak taahhüdünün katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki yıl içinde tahsil edilmesi ve tahsil edilmesini müteakip en geç iki yıl içinde Tebliğde belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Kaynak taahhüdü nakit olarak; kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları ise nakit olarak veya iştirak payı karşılığında verilebilir. İştirak payı karşılığı katılma paylarının satışından önce iştirak paylarının değerlemesi Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılır ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilir. İştirak payı karşılığı katılma payı satışında ilgili tarihte günlük olarak açıklanan fiyat raporu ve yatırımcı sözleşmesinde kararlaştırılan denkleştirme esasları dikkate alınır.

Alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı adına yatırım komitesinin karar verdiği uygun yatırım araçlarında değerlendirilmek suretiyle, katılma payı alımında kullanılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 12:30'a kadar girilen alım talimatlarının nemalandırılması aynı gün, saat 12:30'dan sonra girilen alım talimatlarının nemalandırılması ise takip eden iş günü başlar. Katılma payı alımına ilgili nemalandırmadan elde edilen getiri tutarı dahil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk işgünü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.

Yatırım Komitesinin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden nakit karşılığında fona yeni giriş kabul edilebilecektir.

7.3. Katılma Payı Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları

Katılma payları sadece fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Şu kadar ki Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, faiz geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma

payı sahiplerine ihraç belgesinde belirtilen esaslar çerçevesinde payları oranında nakden dağıtılabilir (Erken Dağıtım). Benzer şekilde, yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumunda yatırımcıların Kurucu'ya ilettiği iade talepleri kabul edilir. Ayrıca yatırım sınırlamalarına uyum sağlanması amacıyla veya yatırımcı sözleşmesinde belirlenen yatırımcının temerrüdü hallerinde Kurucu kararıyla yatırımcıların payları geri alınabilir. Bununla birlikte tasfiye dönemine ilişkin esaslar çerçevesinde de katılma payları Fona iade edilebilecektir.

Erken Dağıtım: Kurucu Yönetim Kurulu'nun Erken Dağıtım kararı alması durumunda, bu kararını ve katılma paylarının geri alımı için ayrılan toplam tutarı en geç altışar aylık dönemlerin (30 Haziran, ve 31 Aralık) son gününden 3 iş günü öncesine kadar yatırımcılara bildirmek zorundadır.

Katılma payı sahipleri, en geç, altı aylık dönemin son gününe kadar satım talimatlarını Kurucuya iletir. Erken Dağıtım döneminde, Kurucunun erken dağıtım kararı aldığı tarihe denk gelen altı aylık dönemi takip eden ilk iş günü açıklanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı pay geri alım fiyatı olarak kullanılır. Erken dağıtım halinde dağıtılacak tutar katılma payı sahiplerinin hesaplarına, payların geri alımında kullanılacak dağıtım fiyatının açıklanmasından itibaren 10 iş günü içinde yatırılır.

Fon Süresi Sonunda İade: Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibariyle hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır. Fon süresinin sonunda katılma payları iştirak payları karşılığında da iade edilebilecektir.

Yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması: Fonun yatırım stratejisinin değiştirilmesi, Fon portföyünden karşılanan giderlere yeni kalemler eklenmesi, toplam gider oranının ve/veya yönetim ücreti oranının yükseltilmesi veya hesaplanma yönteminin katılma payı sahiplerinin aleyhine sonuç doğurabilecek şekilde değiştirilmesi, varsa girişim sermayesi yatırımları için hizmet alınan portföy yöneticisinin değiştirilmesi, fonun süresinin uzatılması, katılma paylarının fona iade veya yatırımcılar arasında devir şartlarının ağırlaştırılmasına ilişkin ise yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. Bu süre içerisinde katılma paylarını fona iade etmek isteyen yatırımcı bulunması halinde, değişikliklerin yürürlük tarihinden sonra yıl sonlarında açıklanan ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı pay geri alım fiyatı olarak kullanılır. Ödeme geri alımında kullanılacak fiyatının açıklanmasından itibaren 10 iş günü içinde yapılır.

Yatırım sınırlamalarına uyum sağlanması amacıyla iade: Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Dağıtım kararını takip eden iş günü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır.

Yatırımcının temerrüdü halinde iade: Yatırımcı sözleşmesinde belirlenen koşullarda, yatırımcıların katılma payı taahhütlerini ödemede temerrüde düşmeleri halinde, yatırımcı sözleşmesinde belirlenen fiyattan iade edilecektir. Yatırımcı sözleşmesinde temerrüt durumlarında uygulanabileceği ifade edilen cezai şart hükümleri saklıdır.

Tasfiye Döneminde uygulanacak esaslara “Fon’un tasfiye şekli hakkında bilgiler” bölümünde yer verilmiştir.

8. Fon Katılma Paylarının Borsa’da İşlem Görüp Görmediğine İlişkin Bilgi

Fon katılma payları Borsa’da işlem görmeyecektir.

9. Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler

Fon portföyündeki varlıkların Kurul’un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.

10. Fon Portföyünde Yer Alan Varlıkların Değerlemesine İlişkin Esaslar

Fon portföyündeki varlıklar GSYF Tebliği, Finansal Raporlama Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği’nin Fon Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesi’nde belirlenen esaslara göre değerlendirilir.

11. 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.

12. Fon İçtüzüğü İle Finansal Raporların Temin Edilebileceği Yerler

Fon içtüzüğü, ihraç belgesi ve Fon finansal raporları Kurucu’dan, Kurucu’nun internet sitesinden ([www.https://www.https://www.neoportfoy.com.tr/](http://www.https://www.neoportfoy.com.tr/)) temin edilebilir.

Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi kurucunun internet sitesinde ve KAP’ta (www.kap.org.tr) yayınlanır.

13. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fonda oluşan kâr, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon pay fiyatına yansır. Fon’dan her yıl veya daha kısa vadelerde Yatırım Komitesi kararı ile kar dağıtımı yapılabilir. Kar dağıtım esaslarının detayları Yatırım Komitesince kararlaştırılır.

A grubu katılma paylarına kâr payında imtiyaz hakkı tanınmıştır. Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü’nden doğan tüm gelir üzerinde Fon’un yasal vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra, A Grubu katılma paylarına tanınan kârda imtiyaz hakları saklı kalmak üzere katılma payı oranında hak sahibi olacaktır. Şüpheye mahal vermemek adına, A grubu katılma payı sahipleri, katılma payları ile orantılı olarak yatırımcı sıfatıyla ayrıca dağıtımlara hak kazanacaktır.

Kârda imtiyaz, her bir A katılma payı sahibi ve aynı katılma payı sahibinin farklı tarihlerde katılma payı alımı yaptığı tutar üzerinden, alım tarihinden itibaren Fon’da kaldığı süreye göre takip edilir. Kârda imtiyaz, katılma payı iadesinde bulunulması durumunda iadede bulunan katılma payı sahibi için Fon’a iade edilen katılma payları üzerinden ve katılma payı sahipleri arasında devir yapılması durumunda ise devreden katılma payı sahibi için devredilen katılma payları üzerinden

hesaplanacaktır. Katılma payı sahibinin kaynak taahhüdü ödemelerinin Fon'a aktarıldıkları tarihlerdeki TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı ve katılma payı sahibine yapılacak dağıtımlardan TL cinsinden olanların söz konusu tarihlerdeki TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı kârda imtiyaz hesaplamalarında dikkate alınır. Fon'da oluşan dağıtılabilir tutar" (Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının düşülmesi sonucu oluşan nakit fazlasından meydana gelen dağıtılabilir kâr) Yatırım komitesinin onayı ile katılma payı sahiplerine Fon'daki katılma payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrası yatırımcı sözleşmesinde belirtilen dağıtım anahtarları çerçevesinde A grubu pay sahiplerinin kar dağıtım imtiyazına hak kazanıp kazanmadıkları tespit edilir ve bu doğrultuda dağıtım yapılır. Fon'dan katılma payı sahiplerine yapılan dağıtımlar (Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dahil olmak üzere) tasfiye dönemi hariç olmak üzere nakit ve TL cinsinden yapılır.

Kâr dağıtım imtiyazına ilişkin usul ve esaslar Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Katılma payı pazarlama, satış ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara kâr dağıtım imtiyazına ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan kâr dağıtım imtiyazına ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın asgari olarak 5 yıl boyunca saklanması zorunludur.

Portföy saklayıcısı tarafından kâr dağıtım imtiyazı hesaplamasının ve varsa iade tutarının Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenen usul ve esaslara uygun olarak yapılıp yapılmadığı hususu kontrol edilerek, anılan usul ve esaslara aykırı bir durumun tespit edilmesi halinde,

Kurucu'dan söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilir. Fon'un tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından Fon'un Tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır. Tasfiye Döneminde dağıtımlar, katılma paylarının Fona iadesi sonucunda söz konusu katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. Tasfiye döneminin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda, A grubu katılma payı sahiplerinin Fon'dan tahsil etmiş olduğu dağıtım kalemleri toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, tasfiye dönemi sonunda yapılsaydı A grubu katılma payı sahiplerinin tahsil edeceği dağıtım kalemlerini aşması durumunda, aşan kısım, A Grubu katılma payı sahipleri tarafından yasal faizi ile birlikte Fon'a, yatırımcılara sahip oldukları katılma payları oranında dağıtılmak üzere iade edilecektir

14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Fon'dan veya yatırımcılardan performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

15. Katılma Paylarının Satışının Ve Fona İadesinin İştirak Payları Karşılığında Gerçekleştirilip Gerçekleştirilemeyeceği Hakkında Bilgi

Kaynak taahhüdü dışındaki alım talimatları karşılığında katılma payı satışı, fon birim pay değerine karşılık gelen iştirak paylarının fona devredilmesi; katılma paylarının Fon süresi sonunda Fon'a iadesi ise katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. İştirak payı karşılığı işlemler Tebliğ'in konuya ilişkin hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilir.

16. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas Ve Usulleri

Kurucunun resmi internet sitesinden (www.neoportfoy.com.tr/) duyurulacaktır.

17. Katılma Paylarının Satışı Ve Fona İadesinde Giriş Çıkış Komisyonu Uygulanıp/Uygulanmayacağı Hakkında Bilgi

Katılma paylarının satışında kaynak taahhüdü tutarının veya kaynak taahhüdü dışında verilen alım talimatları nedeni ile ödenen bedelin %7'si oranında giriş komisyonu tahsil edilecektir.

18. Fon'un Taşıdığı Riskler

Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

Piyasa Riski: Piyasa riski ile fon portföyündeki varlıkların değerinde, faiz oranları, kâr payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

- **Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının değerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.
- **Faiz Oranı Riski:** Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.
- **Kar Payı Oranı Riski:** Fon portföyünde kardan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.
- **Döviz Kuru Riski:** Döviz Kuru riski, döviz kurlarındaki oynaklıktan kaynaklanabilecek risktir. TL haricindeki döviz cinslerinden yapılacak faizsiz borçlanmalar ve finansman kullanımları, varlık alım ve satımlarının mevcudiyeti bu risk türünün etkisini ortaya çıkarmaktadır.
- **Kıymetli Maden Fiyat Riski:** Fon portföyüne kıymetli madenler ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası aracı dahil edilmesi halinde, kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

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.

Kaldıraç Riski:

Fon türev araçlara sadece portföylerini döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon

toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu kapsamda yapılacak kontrollerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır.

Değerleme Riski:

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

Yoęunlaşma Riski:

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

Yatırım Yapılan Şirketlere ilişkin riskler ise aşağıdaki gibidir:

Kredi 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 yükümlölüklerini yerine getirememe 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 yükümlölüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ölkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlölüklerini kapsar. Vergi yükümlölükleri 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 Yatırımı Riski:

Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Proje Ortaklığı Riski:

Yatırım yapılan projelerin herhangi bir nedenle zarar etmesi sonucu doğabilecek Fon'un anapara kayıp riskidir.

Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

19. Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler

Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

20. Fon'un ve Katılma Payı Sahiplerinin Vergilendirilmesi İle İlgili Hususlar

Fon'un ve katılma payı sahiplerinin vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilmektedir.

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

İhraççı Neo Portföy Yönetimi A.ř. Beşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Temsilcisi olan Kurucu Neo Portföy Yönetimi A.ř. Yetkilisi/Yetkilileri Adı, Soyadı, Görevi, İmza