

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BOSPHORİST GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
İHRAÇ BELGESİ DEĞİŞİKLİKLERİ

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Bosphorist Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ihraç belgesinin “Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar”, “Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar”, “Fon’un ve Yatırım Yapılan Şirketlerin Olası Riskleri Hakkında Bilgiler”, “Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi”, “Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar”, “Kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar”, “Portföy Yönetim Ücreti Oranı”, “Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi”, “Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi” başlıklı bölümler Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 07 / 03 / 2019 tarih ve 12233903 - 320.04-E.3585 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ ŞEKİL	YENİ ŞEKİL
Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar Fon, büyüme ve gelişme potansiyeli yüksek ve halka açık olmayan anonim ile limited şirketlere, sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı hedeflemektedir. Fon’un yatırım yapmayı hedeflediği sektörler; finans teknolojisi (bankacılık ödeme sistemleri, sigortacılık, finans teknolojisi hizmetleri), perakende, teknoloji, yazılım, bilişim, IOT (nesnelerin interneti), E-ticaret, ödeme sistemleri ve pazaryeri modelleri üzerine kurulmuş şirketler, bulut, büyük veri, donanım ve giyilebilir teknolojileri içeren yapılanmalardır. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde yatırım komitesi tarafından esas alınacak kriterler: Kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir olma, yeterli yönetim kadrosunu sağlama, operasyonel gelişime uygun olma, rekabetçi ve marka değeri yaratma gücüne sahip olma, sürdürülebilir ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip olmasıdır.	Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar Fon, büyüme ve gelişme potansiyeli yüksek, esas faaliyet alanı itibariyle faizsiz finans prensiplerine uygun ve halka açık olmayan anonim ile limited şirketlere, sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı hedeflemektedir. Fon’un yatırım yapmayı hedeflediği sektörler; finans teknolojisi (bankacılık ödeme sistemleri, sigortacılık, finans teknolojisi hizmetleri), perakende, teknoloji, yazılım, bilişim, IOT (nesnelerin interneti), E-ticaret, ödeme sistemleri ve pazaryeri modelleri üzerine kurulmuş şirketler, bulut, büyük veri, donanım ve giyilebilir teknolojileri içeren yapılanmalardır. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde yatırım komitesi tarafından esas alınacak kriterler: Kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir olma, yeterli yönetim kadrosunu sağlama, operasyonel gelişime uygun olma, rekabetçi ve marka değeri yaratma gücüne sahip olma, sürdürülebilir ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip olmasıdır. Fon portföyüne dahil edilecek varlıklar ve Fon adına yapılacak işlemlerin uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun varlıklar ve işlemler olması şarttır.



Yapılacak yatırımlarda esas olarak imtiyazlı azınlık paylarının çoğunluğunun satın alımı ile yönetimde pay sahibi olunması ve diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi yöntemler uygulanacaktır. Melek yatırımcılar ve/veya kuluçka merkezi gibi ortaklarla eş zamanlı yatırımlar yapılabilecektir. Yatırımlardan çıkış stratejileri de halka arz (yurtiçi veya yurtdışı), kurucu ortağa satış ve stratejik ortağa (yurtdışı veya yurtiçi) satış olacaktır.	Yapılacak yatırımlarda esas olarak imtiyazlı azınlık paylarının çoğunluğunun satın alımı ile yönetimde pay sahibi olunması ve diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi yöntemler uygulanacaktır. Melek yatırımcılar ve/veya kuluçka merkezi gibi ortaklarla eş zamanlı yatırımlar yapılabilecektir. Yatırımlardan çıkış stratejileri de halka arz (yurtiçi veya yurtdışı), kurucu ortağa satış ve stratejik ortağa (yurtdışı veya yurtiçi) satış olacaktır. Fon'un ve yatırımlarının faizsiz finans esaslarına uygunluğuna ilişkin icazet belgesi alınır. İcazet belgesi alınacak Danışman veya Danışma Kurulu Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Alınan icazet belgesi Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.
Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar Sınırlamalar ve Riskler Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı fonun 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 limited şirket veya anonim şirket olan sermaye şirketlerine yatırım yapabilir. İlk yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin en geç ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur. Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadarki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami bir yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi	Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar Sınırlamalar ve Riskler Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı fonun 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 limited şirket veya anonim şirket olan sermaye şirketlerine yatırım yapabilir. İlk yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin en geç ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur. Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadarki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami bir yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım

zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun asgari kaynak taahhüdünün yatırıma yönlendirilmesinin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir.

Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle kurucunun Kurula başvuruda bulunması mümkündür.

Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.

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

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.

Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.

Kurucunun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez.

Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

Aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

- a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,
- b) Vadeli mevduat ve katılma hesabı
- c) Yatırım fonu katılma payları,
- d) Repo ve ters repo işlemleri,
- e) Varantlar ile sertifikalar,
- f) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
- g) Takasbank para piyasası işlemleri ve Yurtiçi

sınırlamalarına uyumun asgari kaynak taahhüdünün yatırıma yönlendirilmesinin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir.

Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle kurucunun Kurula başvuruda bulunması mümkündür.

Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.

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

Portföylerini döviz, kar payı ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla vaad yöntemine dayalı işlemlere taraf olabilir. Vaad yöntemine dayalı işlemler nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.

Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.

Kurucunun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez.

Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla katılım bankalarında açılacak cari veya katılma hesaplarında nakit tutulabilir.

Aşağıdaki varlık ve işlemler, kurucunun ya da fonun danışma kurulu tarafından icazet belgesine bağlanmış olmak kaydıyla fon portföyüne dahil edilebilir.

- a. Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu kira sertifikaları,
- b. Katılma hesabı
- c. Katılım yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları,
- d. Gayrimenkul sertifikaları, varlığa dayalı

Organize Para Piyasası İşlemleri, h) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri, i) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.	menkul kıymetler, varlık teminatlalı menkul kıymetler, ipotek dayalı menkul kıymetler, ipotek teminatlalı menkul kıymetler, e. Gelir ortaklığı senetleri ve gelir endeksli senetler, ikraz iştirak senetleri, f. Münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işleten gayrimenkul yatırım ortaklıklarının payları ile gayrimenkul yatırım fonlarının katılma payları, g. Kurulca uygun görülen ve faizsiz finans prensiplerine uygun diğer yatırım araçları.
Fon'un ve Yatırım Yapılan Şirketlerin Olası Riskleri Hakkında Bilgiler Finansman riski: Finansman riski, ilk aşamada Fon'un satın alacağı bir girişim şirketi veya diğer varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ifade etmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ifade etmektedir. Likidite riski: Fon'un nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir. Karşı taraf riski: Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir. Piyasa riski: Kur, faiz ve hisse fiyatları gibi piyasa değişkenlerinin fiyatlarındaki oynaklığın Fon portföyündeki varlıkların değerlerinde meydana getirebileceği değişikliklerdir. a. Faiz oranı riski: Faiz oranı riski fon portföyünde yer alan Türk lirası ve yabancı para cinsli faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeni ile net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder. b. Döviz kuru riski: Fondaki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak haklar) ve yükümlülükler bazında	Fon'un ve Yatırım Yapılan Şirketlerin Olası Riskleri Hakkında Bilgiler Finansman riski: Finansman riski, ilk aşamada Fon'un satın alacağı bir girişim şirketi veya diğer varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ifade etmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ifade etmektedir. Likidite riski: Fon'un nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir. Karşı taraf riski: Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir. Piyasa riski: Piyasa riski faktörleri olan kar payı oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir. a. Kar payı riski: Fon portföyünde yer alan Türk lirası ve yabancı para cinsli kar payı oranlarına duyarlı finansal varlıkların ilgili kar payı oranlarındaki olası hareketler nedeni ile net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder. b. Döviz kuru riski: Fondaki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak haklar) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya

yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder. Söz konusu döviz kuru riski, girişim sermayesi yatırımları bölümündeki varlık, alacak ve haklar ile de ilgili olacaktır.

Mali riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar.

Değerleme riski: Yatırım yapılan şirketleri yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmesiyle ilgili riskleri 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, pay sahiplerinin ve yönetim kadrolarının 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.

Yoğunlaşma riski: Yoğunlaşma riski, belli bir sektöre ve bölgeye yoğun yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Faaliyet Ortamı ve sektörel risk: Bu kapsamdaki riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörlerdir.

Türk lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder. Söz konusu döviz kuru riski, girişim sermayesi yatırımları bölümündeki varlık, alacak ve haklar ile de ilgili olacaktır.

Mali riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar.

Değerleme riski: Yatırım yapılan şirketleri yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmesiyle ilgili riskleri kapsar.

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

Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Riskler: Yatırım yapılan şirketlerin, pay sahiplerinin ve yönetim kadrolarının 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.

Yoğunlaşma riski: Yoğunlaşma riski, belli bir sektöre ve bölgeye yoğun yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Faaliyet Ortamı ve sektörel risk: Bu kapsamdaki riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörlerdir.

Faizsiz Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tabi olduğu faizsiz finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir gayrimenkul 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 eder.

Söz konusu risklerin ortaya çıkması durumunda Kurucu Yönetim Kurulu, şirket nezdinde gerekli tedbirlerin alınmasını sağlar ve gerekli gördüğü durumlarda şirket değerlemesinin yeniden yapılmasını isteyebilir.

girişim şirketinin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı yapılır. Bunun yanı sıra, raporlama, muhasebe ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliği incelenmesi gerçekleştirilir.

d) Vergi Danışmanlığı Hizmetleri: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından durumunun tespit edilmesini kapsar. Vergi konularına ilişkin ayrıntılı incelemede, belge düzeninin vergi mevzuatına uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuatta öngörülen ilgili süreleri içinde ve biçimde yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borç bulunup bulunmadığının incelenmesi gerçekleştirilir.

e) Operasyonlar ve Bilişim Danışmanlığı Hizmetleri: Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, bulunduğu sektördeki en iyi uygulama kriterlerine uyumunun belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu ayrıntılı incelemede, operasyonların sektörün en iyi uygulama kriterlerine göre farklarını içeren bir rapor hazırlanır. Bu raporda ayrıca, girişim şirketinin Pazar konumu, rekabetçilik gibi özellikleri değerlendirilir. Bilişim sistemleri bakımından girişim şirketindeki bilişim sistemlerinin etkin ve verimli olup olmadığı ve geliştirilmesi gerekli yönleri belirtilir.

f) Risk ve İstihbarat Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasa ve finansal bilgilerinin araştırılarak raporlanmasını kapsar. Ayrıca, yatırım yapılacak girişim şirketinin sigorta poliçeleri ve riskleri ile ilgili olarak da risk raporu hazırlanması gerçekleştirilebilir.

g) İnsan Kaynakları Danışmanlığı: Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini ve üst yönetim için ileride faydalanılabilecek adayların tespitini ve insan kaynakları ile ilgili konularda ayrıntılı inceleme yapılmasını ve raporlanmasını kapsar.

şirketinin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı yapılır. Bunun yanı sıra, raporlama, muhasebe ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliği incelenmesi gerçekleştirilir.

d) Vergi Danışmanlığı Hizmetleri: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından durumunun tespit edilmesini kapsar. Vergi konularına ilişkin ayrıntılı incelemede, belge düzeninin vergi mevzuatına uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuatta öngörülen ilgili süreleri içinde ve biçimde yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borç bulunup bulunmadığının incelenmesi gerçekleştirilir.

e) Operasyonlar ve Bilişim Danışmanlığı Hizmetleri: Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, bulunduğu sektördeki en iyi uygulama kriterlerine uyumunun belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu ayrıntılı incelemede, operasyonların sektörün en iyi uygulama kriterlerine göre farklarını içeren bir rapor hazırlanır. Bu raporda ayrıca, girişim şirketinin Pazar konumu, rekabetçilik gibi özellikleri değerlendirilir. Bilişim sistemleri bakımından girişim şirketindeki bilişim sistemlerinin etkin ve verimli olup olmadığı ve geliştirilmesi gerekli yönleri belirtilir.

f) Risk ve İstihbarat Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasa ve finansal bilgilerinin araştırılarak raporlanmasını kapsar. Ayrıca, yatırım yapılacak girişim şirketinin sigorta poliçeleri- **mümkün olduğu surette** katılım sigortacılığı tercih edilecek şekilde- ve riskleri ile ilgili olarak da risk raporu hazırlanması gerçekleştirilebilir.

g) İnsan Kaynakları Danışmanlığı: Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini ve üst yönetim için ileride faydalanılabilecek adayların tespitini ve insan kaynakları ile ilgili konularda ayrıntılı inceleme yapılmasını ve raporlanmasını kapsar.

h) İslâmi Finans Danışmanlığı: Faizsiz finans

	prensiplerine uygunluk ve icazet belgesi alınması konusunda fıkhi danışmanlık alabilir.
Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon'dan karşılanan, Fon yönetim ücreti dahil tüm giderlerin yıllık toplamı işbu ihraç belgesinde yıllık olarak belirlenen Fon toplam gider oranlarını aşmayacaktır. <i>Fon malvarlığından karşılanabilecek harcamalar:</i> - Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri, - Fon'un yasal defterleri ile ilgili giderler ve her türlü noter ücretleri, - Fon portföyündeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri, - Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim, harç ve komisyonlar, - Finansman giderleri, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları, - Fon portföyüne alımlarda ve satımlarda ödenen kurtajlar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.) - Portföy yönetim ücreti, - Fon'un kuruluşunu müteakip portföyün oluşturulmasına yönelik alınan danışmanlık hizmetleri karşılığı ödenecek ücretler, - Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler, - Mevzuat gereği gerekli olacak diğer tüm harcamalar, - Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ödenen ücret, komisyon ve masraflar, - Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, - Kurul ücreti, - Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.	Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon'dan karşılanan, Fon yönetim ücreti dahil tüm giderlerin yıllık toplamı işbu ihraç belgesinde yıllık olarak belirlenen Fon toplam gider oranlarını aşmayacaktır. Fon toplam gider oranı Fon süresinin ilk 2 takvim yılı için %15, 3'üncü takvim yılı ve sonrasında %10 olarak belirlenmiştir. Fon malvarlığından, Fon portföyünün yönetimi ile ilgili kurucuya ödenecek yönetim ücreti ve Fon içtüzüğünün 13.3. numaralı maddesinde belirtilenler ve Fon'a gider olarak yansıtılan performans ücreti dışında harcama yapılmaz.



Kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar

Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacakların tahsili ve borçların ödenmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla nakit fazlasını katılma payı sahiplerine nakit olarak, payları oranında dağıtabilir.

Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kar payı tutarları, bireysel saklama hizmeti veren kuruluştaki hesaplarına yatırılır.

Kar payı dağıtımı, fon payları iade alınmaksızın yapılarak, fondan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değerini ve birim pay fiyatını azaltıcı bir etkisi olur.

Ancak Kurucu, Fon'da oluşan nakit fazlasını, Katılma Payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine ve yeni yatırım yapılma kararlarına istinaden dağıtılacak tutara karar verir. Dağıtılacak olan kar, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut katılma paylarının tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Performans Ücretine İlişkin Esaslar

Performans primi oranı %25 olarak tespit edilmiştir.

Eşik değer olarak Yıllık TÜFE (TÜİK Tüketici Fiyat Endeksi Değişim Oranı 2003=100) belirlenmiştir.

Kurucu, yönetim ücretinin yanı sıra aşağıdaki koşulların gerçekleşmesi halinde fon yatırımcılarından farklı dönemlerde yaptıkları her bir yatırım için ayrı ayrı hesaplanmak kaydıyla, "Performans Ücreti" tahsil edebilir.

Kurucu, tasfiye döneminde katılma payları iade alınarak veya nakit kar payı olarak fonda oluşan nakdin dağıtımının yapıldığı dönemlerde

Kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar

Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacakların tahsili ve borçların ödenmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla nakit fazlasını katılma payı sahiplerine nakit olarak, payları oranında dağıtabilir.

Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kar payı tutarları, bireysel saklama hizmeti veren kuruluştaki hesaplarına yatırılır.

Kar payı dağıtımı, fon payları iade alınmaksızın yapılarak, fondan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değerini ve birim pay fiyatını azaltıcı bir etkisi olur.

Ancak Kurucu, Fon'da oluşan nakit fazlasını, Katılma Payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine ve yeni yatırım yapılma kararlarına istinaden dağıtılacak tutara karar verir. Dağıtılacak olan kar, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut katılma paylarının tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Performans Ücretine İlişkin Esaslar

Performans primi oranı %25 olarak tespit edilmiştir.

Eşik değer olarak Yıllık TÜFE (TÜİK Tüketici Fiyat Endeksi Değişim Oranı 2003=100) belirlenmiştir.

Kurucu, yönetim ücretinin yanı sıra aşağıdaki koşulların gerçekleşmesi halinde fon yatırımcılarından farklı dönemlerde yaptıkları her bir yatırım için ayrı ayrı hesaplanmak kaydıyla, "Performans Ücreti" tahsil edebilir.

Kurucu, tasfiye döneminde katılma payları iade alınarak veya nakit kar payı olarak fonda oluşan nakdin dağıtımının yapıldığı dönemlerde performans

performans ücreti yatırımcılardan tahsil eder. Bu durumda, ilgili yatırımcının, fon katılma paylarını elde tutma süresi boyunca hesaplanacak olan, münhasıran Girişim Şirketleri'nden elde edilen kâr payları, faiz ödemeleri ve Girişim Şirketlerinin fon portföyünden satışından elde edilen satış geliri ile yatırımcının her bir yatırım maliyetinin ayrı ayrı eşik değer ile yeniden değerlemesi ile ulaşılan tutar arasındaki fark üzerinden, bu farkın %25'i oranında performans ücreti tahsil eder. Yatırımcıların fonda kaldığı süre boyunca her bir katılma payı alımına göre ana para ve eşik değer tutarı karşılandıktan sonra yapılacak dağıtımlarda, yatırımcıların kalan katılma paylarına denk gelen yatırımlarının eşik değere göre değerlendirilmiş tutarı ile yatırımcıya ödenecek tutar arasındaki fark üzerinden %25 performans ücreti tahsil edilir. Performans ücreti, Fon'un kurucusu ve portföy yöneticisi sıfatıyla İstanbul Portföy tarafından tahsil edilecektir. Performans ücreti ve bununla ilgili BSMV katılma payı sahipleri tarafından karşılanır.	ücreti yatırımcılardan tahsil eder. Bu durumda, ilgili yatırımcının, fon katılma paylarını elde tutma süresi boyunca hesaplanacak olan, münhasıran Girişim Şirketleri'nden elde edilen kâr payları, Girişim Şirketlerinin icazet belgesine bağlanmış sukuk veya faizsiz finans ürünlerinden elde edilen kar payı ödemeleri ve Girişim Şirketlerinin fon portföyünden satışından elde edilen satış geliri ile yatırımcının her bir yatırım maliyetinin ayrı ayrı eşik değer ile yeniden değerlemesi ile ulaşılan tutar arasındaki fark üzerinden, bu farkın %25'i oranında performans ücreti tahsil eder. Yatırımcıların fonda kaldığı süre boyunca her bir katılma payı alımına göre anapara ve eşik değer tutarı karşılandıktan sonra yapılacak dağıtımlarda, yatırımcıların kalan katılma paylarına denk gelen yatırımlarının eşik değere göre değerlendirilmiş tutarı ile yatırımcıya ödenecek tutar arasındaki fark üzerinden %25 performans ücreti tahsil edilir. Performans ücreti, Fon'un kurucusu ve portföy yöneticisi sıfatıyla İstanbul Portföy tarafından tahsil edilecektir. Performans ücreti ve bununla ilgili BSMV katılma payı sahipleri tarafından karşılanır.
Portföy yönetim ücreti oranı Fon toplam değerinin yıllık %3 (yüzdeüç)'ü olarak tespit edilmiştir ve aylık dönemlerin sonunu takip eden 5 işgünü içinde Kurucu'ya ödenecektir.	Portföy yönetim ücreti oranı Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,0082+BSMV (yüzbindesekizvirgülik), yıllık yaklaşık %3,00+BSMV (yüzdeüç) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen 5 işgünü içerisinde Kurucu'ya fondan ödenecektir.
Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi Fon ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla fonun son hesap dönemi itibari ile hesaplanan toplam değerinin en fazla %50'si oranında kredi kullanabilirler. Kredi alınması halinde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap döneminin bitimini takip eden 30 gün içinde Kurula ve en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.	Faizsiz finansman alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi Fon ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla fonun son hesap dönemi itibari ile hesaplanan toplam değerinin en fazla %50'si oranında faizsiz finansman kullanabilirler. Finansman alınması halinde finansmanın tutarı, kâr payı, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap döneminin bitimini 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 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 madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir.

Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi

Vaad yöntemine sadece portföylerini döviz, kâr payı ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Vaad yöntemine dayalı işlemler nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır.

