

**OMURGA GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ
A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU ŞİRKET ORTAĞIM GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nuntarih vesayılı 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 belirlenentarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

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

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

Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi	:	Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Merkez Mah Merkez Mahallesi Bağlar Cad. C Blok Apt. No:14 C/9 Kağıthane İstanbul
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	:	04/Eylül/2018 tarih ve 2018/23 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	:	Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
Satış Yöntemi	:	Yurtiçinde ve/veya yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	:	Yoktur.
Fon unvanı	:	Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Şirket Ortağım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (Fon)
Fon türü	:	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fonun süresi	:	[7(yedi)] yıldır. Fon süresinin son [2 (iki)] yılı tasfiye süresidir.
Fon yöneticisinin unvanı ve adresi	:	Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Merkez Mahallesi Bağlar Cad. C Blok Apt. No:14 C/9 Kağıthane İstanbul
Portföy saklayıcısının unvanı ve	:	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

adresi		Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No: 215 Kat: 6-7 Şişli /, 34394 şişli/İstanbul
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	:	Girişim sermayesi yatırımları kurucu/yönetici nezdinde oluşturulan Yatırım Komitesi tarafından yönetilecektir. III-55.1 sayılı Portföy Yönetimi Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin (Portföy Yönetim Tebliği) 9. maddesinin üçüncü fıkrası çerçevesinde, Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı sadece Fon'a likidite sağlanması amacıyla; i) vadesiz, vadeli mevduat ve katılma hesabında (TL/döviz), ii) Para piyasası yatırım fonları ile kısa vadeli borçlanma araçları yatırım fonlarının katılma payları ile sınırlı olarak yatırım fonu katılma paylarında, iii) Repo ve ters repo işlemlerinde, iv) Takasbank para piyasası işlemlerinde değerlendirileceğinden portföy yöneticisi görevlendirilmemiştir.
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	:	1. Mehmet ERKTİN - Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Erktin, 1986 yılında Boğaziçi Üniversitesi İnşaat Mühendisliği bölümünden mezun olduktan sonra, 1988 yılında Case Western Reserve University'de İnşaat Mühendisliği konusunda yüksek lisans yaptı ve 2000 yılında Harvard Business School'da Advanced Management Program'ını tamamladı. Kariyerinin ilk 23 yılında Tekfen Holding A.Ş.'nin Türkiye, Suudi Arabistan ve Almanya'daki çeşitli şantiye ve şirketlerinde yöneticilik yaptı. Mayıs 2011 sonunda Tekfen Holding A.Ş. Başkan Yardımcısı ve Tekfen OZ Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı iken görevini sonlandırarak, Omurga Yapı Yatırımları A.Ş.'nin kurucu ortaklarından biri oldu. 2015 yılı itibarıyla de Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığına getirildi. 2. Zafer Tolga KABATAŞ - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Zafer Tolga Kabataş, 1994'de ODTU Makina Mühendisliği'nden mezun olduktan sonra, 2000 yılında New York Üniversitesi'nde MBA'ini tamamladı.2000-2006 arası Citigroup'un New York merkezinde, Medya, Telekom ve Teknoloji sektörlerine yönelik şirket evlilikleri bölümünde başkan yardımcısı olarak çalıştı. 2006 yılında Türkiye'ye dönen Kabataş, 2006 – 2011 arası ortakları ile kurdukları Türkiye'nin en büyük

	internet şirketi GittiGidiyor.com'un İcra Kurulu'nda görev aldı. 2008-2012 arası Ciner Yayın Holding A.Ş. ve Habertürk'ün Yönetim Kurulu'nda Reklam ve Strateji'den sorumlu Üye olarak çalışan Kabataş, 2015 yılı itibariyle de Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı'na getirildi. 3. Oğuz KÖSEBAY - Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür (Finansal Raporlamadan Sorumlu) Oğuz Kösebay, 1997 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi (İTÜ) Çevre Mühendisliği Bölümü'nü tamamladı. Profesyonel kariyerine 1996 yılında Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş.'de proje mühendisi olarak başladı. 2000 yılında Tekfen Emlak Geliştirme Grubu'nun kuruluşu ile birlikte grubun çeşitli projelerinde görev aldı. 2006 – 2011 yılları arasında Tekfen Emlak Geliştirme Yatırım ve Ticaret A.Ş. ve Tekfen OZ Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'de görev yaptı. Eylül 2011 de Omurga Yapı Yatırımları'na katıldı. Buradaki görevinin yanı sıra 2015 yılı itibariyle de Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genel Müdürlüğü'ne getirildi. 4. Mehmet KÖSEBAY - Yönetim Kurulu Üyesi Mehmet Kösebay, Robert Koleji Mühendislik Yüksek Okulu-İnşaat Mühendisliği bölümünden mezun oldu. Boğaziçi Üniversite'si İnşaat Mühendisliği Bölümü'nde master yaptı.1971-1974 yılları arasında İngiliz Freeman Fox and Partners Co.'nde Boğaziçi Köprüsü'nün yapımından sorumlu mühendis olarak çalıştı. 1974 – 2005 yılları arasında Tekfen Holding A.Ş. bünyesinde bulunan inşaat ve tesisat, mühendislik ve emlak geliştirme şirketlerinde üst düzey yöneticilik görevinde bulundu. 2000 yılında Tekfen Emlak Geliştirme Grubu'nu kurarak sorumlu Başkan Yardımcılığı görevini üstlendi. Tekfen Emlak Geliştirme Yatırımı ve Ticaret A.Ş., Omurga Yapı Yatırımları A.Ş., Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. firmalarına verdiği danışmanlık hizmetleriyle birlikte, 2015 yılı itibariyle de Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliği'ne getirildi. 5. Kemal KABATAŞ - Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrolnden Sorumlu) Kemal Kabataş, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nden mezun olduktan sonra, Maliye Başmüfettişi olarak başladığı kariyerine, 1980 – 1996 yılları arasında sırasıyla Hazine Genel Müdürlüğü,
--	---

	Hazine Müsteşarlığı ve Maliye Bakanlığı Müsteşarlığı görevlerinde bulunmuştur. 21. dönem Samsun Milletvekilliğinin yanı sıra Türkiye İş Bankası, T.C. Ziraat Bankası A.Ş., KOSGEB, Citibank Türkiye gibi kuruluşlarda yönetim ve denetleme kurulu üyeliği yapmıştır. Ciner Grubu Park Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı ile Okan Üniversitesi Mtevelli Heyeti Üyeliği görevlerini devam ettirmekle birlikte 2015 yılı itibariyle de Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.’nin Yönetim Kurulu Üyeliği’ne getirilmiştir. 6. Muhlis Burak DİVANLIOĞLU- Yönetim Kurulu Üyesi Burak Divanlıoğlu, Ankara Atatürk Anadolu Lisesinden mezun olduktan sonra, İTÜ Mimarlık Fakültesi’ni tamamladı. 1994-1998 yılları arasında Serkan Borançılı ile serbest mimarlık, taahhüt ve inşaat işleri yaptı. 2001 yılında GittiGidiyor.com’un, 2005 yılında İstanbul.net projesinin, 2008 yılında UzmanTV.com ve Cimri.com projelerinin, 2009 yılında Timsah.com projesinin, 2010 yılında Markapon projesinin kurucu ortakları arasında yer aldı. 2009, 2010 ve 2011 yıllarında sırasıyla Pabbuc.com, Indirdik.com, Setrow ve Yenimoda.com projelerine melek yatırımcı oldu. 2011 yılında Omurga Yapı Yatırımları A.Ş.’nin kuruluşuna katıldı. 2018 yılı itibariyle de Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.’nin Yönetim Kurulu Üyeliği’ne getirilmiştir. 7. Aydonat ATASEVER Aydonat Atasever, İzmir Atatürk Lisesi’nden mezun olduktan sonra, İ.T.Ü. Mimarlık Fakültesi’ni tamamladı. 2002 yılında GittiGidiyor.com’un ilk yatırımcı ortağı olarak projeye dahil oldu, 2005 yılında İstanbul.net projesinin, 2008 yılında UzmanTV.com ve Cimri.com projelerinin, 2009 yılında Timsah.com projesinin, 2010 yılında Markapon projesinin kurucu ortakları arasında yer aldı. 2008 ile 2011 yılları arasında Cimri.com projesinin genel müdürlüğünü yürüten Atasever, 2011 yılında Omurga Yapı Yatırımları AŞ’nin kuruluşuna katıldı.
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	: Kurucu nezdinde Fon portföyünü yönetmek üzere 7 (yedi) kişiden oluşturulan yatırım komitesinde yer alan kişilere ilişkin isim, unvan ve özgeçmiş bilgileri aşağıda yer almaktadır. 1. Mehmet ERKTİN – Yönetim Kurulu Başkanı

	Mehmet Erkin, 1986 yılında Boğaziçi Üniversitesi İnşaat Mühendisliği bölümünden mezun olduktan sonra, 1988 yılında Case Western Reserve University’de İnşaat Mühendisliği konusunda yüksek lisans yaptı ve 2000 yılında Harvard Business School’da Advanced Management Program’ını tamamladı. Kariyerinin ilk 23 yılında Tekfen Holding A.Ş.’nin Türkiye, Suudi Arabistan ve Almanya’daki çeşitli şantiye ve şirketlerinde yöneticilik yaptı. Mayıs 2011 sonunda Tekfen Holding A.Ş.Başkan Yardımcısı ve Tekfen OZ Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı iken görevini sonlandırarak, Omurga Yap Yatırımları A.Ş.’nin kurucu ortaklarından biri oldu. 2015 yılı itibariyle de Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.’nin Yönetim Kurulu Başkanlığına getirildi. 2. Oğuz KÖSEBAY–Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Oğuz Kösebay, 1997 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi (İTÜ) Çevre Mühendisliği Bölümü’nü tamamladı. Profesyonel kariyerine 1996 yılında Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş.’de proje mühendisi olarak başladı. 2000 yılında Tekfen Emlak Geliştirme Grubu’nun kuruluşu ile birlikte grubun çeşitli projelerinde görev aldı. 2006 – 2011 yılları arasında Tekfen Emlak Geliştirme Yatırım ve Ticaret A.Ş. ve Tekfen OZ Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.’de görev yaptı. Eylül 2011 de Omurga Yapı Yatırımları’na katıldı. Buradaki görevinin yanı sıra 2015 yılı itibariyle de Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.’nin Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürlüğü’ne getirildi. 3. Muhlis Burak DİVANLIOĞLU -Yönetim Kurulu Üyesi (Girişim Sermayesi Yatırımları Konusunda Tecrübeli Yönetim Kurulu Üyesi) Burak Divanlıoğlu, Ankara Atatürk Anadolu Lisesinden mezun olduktan sonra, İTÜ Mimarlık Fakültesi’ni tamamladı. 1994-1998 yılları arasında Serkan Borançılı ile serbest mimarlık, taahhüt ve inşaat işleri yaptı. 2001 yılında GittiGidiyor.com’un, 2005 yılında İstanbul.net projesinin, 2008 yılında UzmanTV.com ve Cimri.com projelerinin, 2009 yılında Timsah.com projesinin, 2010 yılında Markapon projesinin kurucu ortakları arasında yer aldı. 2009, 2010 ve 2011 yıllarında sırasıyla Pabbuc.com, Indirdik.com, Setrow ve Yenimoda.com projelerine melek yatırımcı oldu. 2011 yılında Omurga Yapı Yatırımları AŞ’nin kuruluşuna katıldı. 2018 yılı itibariyle de Omurga Gayrimenkul ve Girişim
--	---

	Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliği'ne getirilmiştir. 4. Murat ERGİN – Girişim Sermayesi Yatırımları Uzmanı Şirket Personeli (Girişim Sermayesi Yatırımları Konusunda Tecrübeli Personel) Murat Ergin, 1986 yılında Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden mezun olduktan sonra 1989 yılında Boğaziçi Üniversitesi Finans, Pazarlama ve Yönetim yüksek lisansını tamamladı. 1986 – 1994 yılları arasında çeşitli ulusal ve uluslararası şirketlerde görev aldıktan sonra 1994 yılında Murat Ergin Gayrimenkul Danışmanlık A.Ş. ve 1996 yılında Kuzeybatı Gayrimenkul Hizmetleri A.Ş.'yi kurdu. Halen Kuzeybatı Gayrimenkul Hizmetleri A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı ve genel müdür olarak görev yapmakta, ayrıca Ağustos 2016 yılından beri Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi A.Ş.'de yatırım komitesi ve girişim sermayesi yatırımları uzmanı olarak görev almaktadır. 5. Aydonat ATASEVER Aydonat Atasever, İzmir Atatürk Lisesi'nden mezun olduktan sonra, İ.T.Ü. Mimarlık Fakültesi'ni tamamladı. 2002 yılında GittiGidiyor.com'un ilk yatırımcı ortağı olarak projeye dahil oldu, 2005 yılında İstanbul.net projesinin, 2008 yılında UzmanTV.com ve Cimri.com projelerinin, 2009 yılında Timsah.com projesinin, 2010 yılında Markapon projesinin kurucu ortakları arasında yer aldı. 2008 ile 2011 yılları arasında Cimri.com projesinin genel müdürlüğünü yürüten Atasever, 2011 yılında Omurga Yapı Yatırımları AŞ'nin kuruluşuna katıldı. 6. Akın KOZANOĞLU Akın Kozanoğlu lisanslı bir melek yatırımcıdır. 2014 yılından beri Şirketortamı A.Ş. olarak Melek Yatırımcılık şirketinin Yönetim Kurulu Başkanlığını yürütmekte olan Kozanoğlu, ayrıca bazı şirketlerin danışma kurullarında görev yapmaktadır. Kendisi, daha önceki 42 yıllık profesyonel geçmişinde büyük ölçekli şirketlerin üst düzey yöneticiliklerinde bulunmuştur. AKBANK'ta Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı; Sabancı Holding A.Ş.'de Banka/Sigorta Grup Başkanlığı; AKSİGORTA, AVİVASA ve Bankalararası Kart Merkezi'nde Kurucu Yönetim Kurulu Başkanlığı, ERGO Sigortacılık grubunda CEO'luk bu görevlerinden bazılarıdır. Kozanoğlu, ODTÜ'den makine mühendisliği dalında lisans ve Londra Üniversitesi'nden Bilgisayar Bilimleri dalında lisansüstü diploması almış olup, Bankacılık ve
--	--

		Sigortacılık sektörleri, yatırım süreçleri, iş stratejileri ve kurumsal yönetim önemli yetkinlik alanlarından bazıları olup, profesyonel danışmanlık yapmaktadır. 7. Mehmet BULDURGAN Uzun yıllar Sabancı Grubu bünyesinde yer alıp son olarak TEMSA A.Ş.'de CEO'luk görevini yürüten Mehmet Buldurgan, daha sonra MBCO Strateji Danışmanlık A.Ş.'yi kurdu. 2012 yılında şirket birleşmelerinde fark ettiği eksikliği doldurmak için Türkiye'nin ilk ve tek online şirket evliliği portalı olan kobiortagim.com'u hayata geçirmiş ve ardından Hazine Müsteşarlığı tarafından Melek Yatırımcı lisansını alan ilk 8 kişiden birisi olmuştur. Ağ Başkanlığı'nı yaptığı akredite edilmiş olan Şirket Ortağım A.Ş.'de Melek Yatırımcı Ağı ile genç girişimcilerin inovatif girişimlerine yatırım sağlanmasına destek olmaktadır.
Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler	:	Yoktur.
Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	:	Fon, halka açık olan veya olmayan, büyüme potansiyeli yüksek ve mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketler ile küçük ve orta ölçekli firma (KOBİ) tanımına giren şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı ve/veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon, girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına yatırım yapabilir. Yatırım için değerlendirmeye alınan girişimlerin; prototip aşamasını geçmiş, çalışan bir örneği mevcut ve pazar testi yapılmış erken aşamada girişimler olması öncelikli kriterler arasındadır. Erken aşama girişim yatırımları ilk veya ikinci tur yatırım aşamasında olan girişim şirketleri olabileceği gibi, düzenli nakit akışı olan ve ileri aşamaya geçmekte olan (start up'tan scale up' a geçmekte olan) girişim şirketleri de olabilir. Yatırım yapılmak üzere değerlendirilmeye alınan bu girişimlerin sektör açısından; özellikle üretim, donanım, teknoloji, enerji, sağlık, biogenetik, biotech ve ihracata dönük alanlarda girişimler olması hedeflenmektedir. Fon ayrıca, erken aşamadaki gelişme potansiyeli olan buluşların ticarileştirilmesi amacına yönelik olarak; erken aşama teknoloji tabanlı şirketlerin Ar-Ge ve yenilik faaliyetleri sonucu ortaya çıkan ürün ve/veya teknolojilerinin ticarileştirilmesi kapsamında yatırım yapabilir.

	Bunun yanı sıra yenilikçi, inovatif, özgün ve büyüme eğilimi yüksek girişimler olması, pazarda talep görme potansiyeli olan, uluslararası pazarda büyüme şansı olan ve sürdürülebilir girişimler olması da oldukça önemlidir. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip, operasyonel gelişime uygun, rekabetçi, marka değeri yaratma gücü, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeli olacaktır. Fon, yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşları vasıtasıyla dolaylı olarak sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla girişim şirketlerine ortak olabilir. BİAŞ Gelişen İşletmeler Pazarında işlem gören şirketlerin paylarına yatırım yapılabilir. Yapılacak yatırımlarda, yönetimde söz sahibi olmak için gereken hukuki haklara sahip imtiyazlı payların alımı, şirketin uygun özellikleri taşıması halinde çoğunluk hisse alımı, girişim şirketlerine borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış (ara) finansman (mezzanine finansman) sağlama, diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi yöntemler uygulanabilir. Yatırımlardan çıkış stratejileri ise ana hatları ile yurtiçi ve yurtdışındaki girişimci şahıs veya şirketlere satış, halka arz, kurucu ortağa satış ve stratejik ortağa veya finansal ortağa satış olacaktır.
Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	: Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde (Tebliğ) belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır. Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır. Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	En az (%)	En Çok (%)
Girişim Sermayesi Yatırımları	80	100
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Mevduat/Katılma Hesapları (TL)	0	20

Söz konusu yatırım sınırlamalarına 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 sınırlamalarına uyumun ilgili bir yıllık sürenin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir.

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

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

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

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.

Fon’un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim

		kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurula iletilir. Fon'un maruz kalabileceği riskler aşağıdadır: a. Değerleme Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yatırım yapılan süre boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesi ile ilgili risklerdir. b. Likidite Riski: Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde nakit miktarına veya nakit girişine sahip olunamaması nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır. c. Finansman Riski: Fonların alacağı bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının bedelini ödeme kabiliyetini ve yatırım yapılan şirketin sonradan ihtiyaç duyacağı borç finansmanı veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kapasitesi ile ölçülmektedir. d. Yoğunlaşma Riski: Belli bir bölgeye ve sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Portföy çeşitlendirmesi ile yoğunlaşma riskinin azaltılması amaçlanmaktadır. e. Piyasa Riski: Faiz oranı, döviz kuru ve ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir. f. Kur Riski: Yabancı para cinsinden varlık ve borçların, bu paraların TL karşısında muhtemel değer değişimlerinden doğabilecek zarar olasılığıdır. g. Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin veya işlemin yapılamaması riskini ifade etmektedir. h. Sermaye/Yatırım Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	:	5.000.000 TL
Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	:	Fon, aşağıda belirtilen danışmanlık hizmetlerini alınacak kurucu yönetim kurulu kararına istinaden alabilir: a) Değerleme: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerlendirme raporlarının yatırım öncesi ve süresince hazırlanmasını kapsar. Fon yatırım yapmadan önce ve süresince bu hizmetten faydalanabilir. b) Hukuk Danışmanlığı: Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların

	hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki detaylı incelemede, yatırım yapılacak girişim şirketinin tüm hukuksal risklerinin, mevcut sözleşmelerinin, mevcut tüm hukuki uyumsuzluk ve davalarının, mevzuat uyum durumunun, izin-ruhsat ve belgelerinin, marka-patent haklarının, sabit varlıklara sahiplik durumunun, kira sözleşmelerinin, çevresel mevzuat yükümlülüklerinin, yönetim ve çalışan sözleşmelerinin incelenmesi yapılır. c) Finansal Danışmanlık: Yatırım yapılacak girişim şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtmadığı konusunda finansal denetim hizmetini kapsar. Finansal detaylı incelemede, girişim şirketinin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı; ayrıca muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliği incelenmesi yapılır. ç) Vergi Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından durumunun tespit edilmesini kapsar. Vergisel detaylı incelemede, belge düzeninin vergisel uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, anlaşmaların uygunluğunun, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borçlarının incelenmesi yapılır. d) Operasyonel ve IT Danışmanlığı: Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, sektöründeki en iyi uygulamaların belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu detaylı incelemede, operasyonların sektörün en iyi uygulamalarından farklarını içeren bir rapor hazırlanır, girişim şirketinin pazar konumu, rekabetçilik gibi özellikleri değerlendirilir. Ayrıca IT incelemesinde, şirketin mevcut bilişim sistemlerinin kabiliyetleri ve uygun bir bütçeyle bilişim sisteminde yapılabilecek yenilikler ve ulaşılabilecek etkin bir sistemin özellikleri değerlendirilir. e) Sektör Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin içerisinde bulunduğu sektördeki durumu, sektördeki en iyi uygulamalara göre kıstas raporunun oluşturulması, daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesi ve sektör oyuncularının tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar. f) İnsan Kaynakları Danışmanlığı: Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini veya üst yönetim için ilerde faydalanılabilecek adayların tespitini kapsar. g) Risk ve İstihbarat Danışmanlığı: Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasaya ve finansal bilgilerinin
--	---

		araştırılmasını kapsar. Ek olarak şirketin tüm sigorta poliçeleri ve riskleri de incelenerek, bir risk raporu da üretilir. h) Alım ve Satım Danışmanlığı: Girişim şirketi paylarının alış işlemi için girişim şirketlerinin bulunması ve müzakerelerin yapılması veya satış işlemi için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılarla görüşmeler yapılması ve daha geniş bir alıcı kitlesine ulaşılabilmesi amacıyla alınacak yatırım bankacılığı hizmetlerini kapsar.
Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar	:	Fon'a ilişkin olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden fona ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez. Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak günlük olarak değerlendirirken, fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer verilen tutarlar üzerinden değerlendirilir. Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon Birim Pay Fiyatı, her ayın ilk işgününde hesaplanır.
Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar	:	Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00480'inden (yüzbindedörtvirgölseksen) [yıllık yaklaşık %1,75 (yüzdebirvirgülyetmişbeş)] BSMV Hariç oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde (kurucu ile varsa dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre) kurucuya ve varsa dağıtıcıya fondan ödenecektir. 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) Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dâhil olmak üzere noter ücretleri, c) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri, d) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama 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, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları, g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmesi 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.), h) Portföy yönetim ücreti ve performans ücreti, i) Fon içtüzüğü madde 6.10'da belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri ve Kuruluş da dahil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat ve işbu içtüzükte cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler, (Söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilmektedir.) j) Katılma payları ile ilgili harcamalar, k) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları, l) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri, m) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar, n) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, reklam, satış ve dağıtım giderleri, o) (Varsa) Endeks kullanım giderleri, ö) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar, p) 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. Fon'a ilişkin bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti, serbest muhasebeci mali müşavirlik ve yeminli mali müşavirlik ücretleri, c. Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti, d. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer
--	--

		giderler.
Portföydeki varlıkların değerlemesi hakkında bilgiler		Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesi asgari olarak her takvim yılı sonu itibari ile Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşlarına yaptırılır. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır. Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ’de yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu’nun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurul’a ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.
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 Fon’a aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da portföy saklayıcısı nezdinde tutulur.
Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar	:	Fon’da oluşan kar, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, payların Fon tarafından iade alındığı durumlarda işleme esas fiyatın içerdiği Fon’da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Fon’da nakit birikmesi durumunda Yatırım Komitesi kararıyla nakit dağıtım yapılabilir.
Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar	:	Genel Esaslar: Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde

	tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Katılma payı satışı, katılma payı bedelinin tam olarak nakden ödenmesi; katılma payının fona iadesi tasfiye dönemi istisna olmak üzere yalnızca Fon süresinin sonunda, yatırımcıların katılma paylarının nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilir. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dâhil 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, 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 paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. 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 fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Bu hüküm kapsamındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden kurucu sorumludur. Kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir. <i>Katılma Payı Alım Talimatları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları:</i> Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını takip eden 6 aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu sürede toplanan kaynak taahhütleri ve talepler katılma payı alım talebi olarak belirtilen 6 aylık dönemin son iş gününde nominal değer üzerinden gerçekleştirilecektir. Bu şekilde gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihini takip eden 48 ay boyunca, nitelikli yatırımcılar katılma payı alım talimatı vermek
--	---

	veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir. Bu sürenin sonundan itibaren Fon'a yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir. Fon'un ilk katılma payı satış tarihini takip eden 48 aylık süre içinde ise yatırımcılar her gün katılma payı alım talimatı verebilir. Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları, [talimatın verilmesini takip eden ayın ilk iş gününün] fiyat raporunda hesaplanan ve açıklanan pay fiyatı üzerinden yerine getirilecektir. Fon katılma payı alımına esas teşkil edecek fiyat her ayın son işgünü hesaplanarak aynı gün fiyat raporlarında açıklanır. Kaynak taahhütlerine istinaden verilen alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutar, bu tutara karşılık gelen katılma paylarının yatırımcı hesaplarına aktarılmasına kadar yatırımcı adına para piyasası fonları, repo, Takasbank para piyasası veya mevduat/katılma hesaplarında nemalandırılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 15.00'a kadar tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına aynı gün, saat 15.00'dan sonra tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına takip eden iş günü başlanır. Katılma payı alımına, nemalandırmadan elde edilen tutar dâhil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk iş günü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir. Fon katılma payı alım satımına esas fiyatın hesaplanma tarihinin tatil günlerine denk gelmesi durumunda [takip eden işgünü] esas alınacaktır. Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecek, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir. <i>Katılma Payı Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları:</i> Katılma payları Tasfiye Dönemi ve Erken Dağıtım hariç olmak üzere, sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Şu kadar ki, tasfiye döneminden önce ve ilk 48 aylık Fon'a giriş döneminden sonra girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla ve tüm yatırımcıların onayı ile oluşan nakit fazlası
--	--

	katılma payı sahiplerine Erken Dağıtım ile dağıtılabilir. Erken Dağıtım'da, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Erken Dağıtım kararını takip eden ayın ilk işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı günü kullanılır. Erken Dağıtım'da iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına yatırılır. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar Erken Dağıtım için onay vermiş sayılır. Her durumda yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması onay hükmündedir. Fon süresinin son 24 ayını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım ve satım talebinde bulunamaz. Fon süresinin sonunda satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacaktır ve ayrıca satım talimatı verilmesine gerek olmayacaktır. 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. Katılma paylarının bedeli fon süresinin sonunu takip eden en geç altmışıncı (60) iş gününde, iç tüzüğün 16. maddesi ve işbu ihraç belgesinin "Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir.
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	: Kurucu Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin merkez adresinden ve resmi internet sitesi www.omurgacap.com adresinden temin edilebilir.
Fonun denetimini yapacak kuruluş	: İtimat Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	: <u>Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar</u> Fon, girişim sermayesi yatırımlarından çıkışlarda kar elde edilmesi halinde, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kar payı dağıtılabilir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları

	dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir. Kar payı ödemeleri, kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 işgünü içerisinde yatırımcıların bireysel saklama bankasındaki hesaplarına aktararak gerçekleştirilir. Bu durumda kar dağıtımı sırasında yatırımcı sözleşmesindeki ve bu ihraç belgesindeki hükümlere göre varsa performans ücreti mahsup edilerek, katılma payı sahiplerine bakiye üzerinden kar payı ödemeleri gerçekleştirilir. Ancak her durumda, Fon fiyatına göre ilgili döneme ilişkin getiri oluşmadan performans ücreti tahsil edilemez. <u>Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar</u> Performans Ücreti, Fon'da oluşan nakdin yatırımcılara dağıtılacağı dönemlerde ve ihraç belgesinde belirtilen durumlardan kaynaklanan Katılma Payı iadelerinde, münhasıran girişim şirketlerinden elde edilen kar payları, faiz ve anapara ödemeleri ile girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen satış tutarı kalemlerinin toplam tutarın, Yatırımcı'nın Alım Bedeli'nin toplam tutarı ile işbu ihraç belgesinde belirlenmiş olan Yatırımcı Eşik Getirisi'nin toplamını aşması durumunda Kurucuya işbu ihraç belgesi çerçevesinde yapılacak ödemeyi ifade eder. Yatırımcı Eşik Getirisi, Yatırımcı'nın Alım Bedeli'nin (Alım Bedeli'nin kısımlar halinde ödeneceği dikkate alınarak), Yatırımcı'nın Fon'da kaldığı süre boyunca yatırımcı sözleşmesinde belirlenen eşik getiri oranı uygulanarak günlük olarak hesaplanan getiriye ifade eder. Yatırımcıların Eşik Getirisini aşp aşmadığı her bir Yatırımcı ve aynı Yatırımcı'nın farklı tarihlerde alım yaptığı tutar üzerinden alım tarihinden itibaren Fon'da kaldığı süreye göre ayrı ayrı takip edilir. Performans Ücreti, her bir yatırımcı bazında hesaplanır. İşbu ihraç belgesindeki esaslar çerçevesinde Katılma Paylarının iade alınması durumunda performans ücreti, payları iade alınan Yatırımcı için Fon'a iade edilen Katılma Payları üzerinden hesaplanır. Yatırımcılar arasında devir yapılması durumunda ise performans ücreti devreden Yatırımcı için devrettiği Katılma Payları üzerinden hesaplanacaktır. Performans Ücreti ve bununla ilgili BSMV Yatırımcı
--	---

	tarafından karşılanır. Hesaplanan Performans Ücreti ve BSMV, Yatırımcı'ya iade edilen nakit üzerinden mahsup edilerek Yönetici tarafından tahsil edilir. Performans Ücreti Tahsil Esasları Fon'da oluşan "Dağıtılabilir Tutar" (Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu oluşan nakit fazlası ve dağıtılabilir kar) aşağıdaki sıra ve öncelikte ve bu dağıtımda Kurucu tarafından performans ücreti de dağıtılan tutar üzerinden aşağıda belirtilen şekilde tahsil edilecektir. 1. İlk olarak, dağıtılabilir tutarın %100'ü Yatırımcı'ya, Yatırımcı tarafından, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı Yatırımcı'nın toplam katılma payı alım maliyetine eşit oluncaya kadar; 2. İkinci olarak, kalan dağıtılabilir tutarın %100'ü Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu Yatırımcı'nın Yatırımcı Eşik Getirisi'ne eşit oluncaya kadar; 3. Daha sonra, kalan dağıtılabilir tutarın yatırımcı sözleşmesinde belirlenen performans ücreti oranındaki kısmı Kurucu'ya, kalanı Yatırımcı'ya dağıtılır.
Fon toplam gider oranı (Dışardan sağlanan değerleme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)	: Performans ücreti de dâhil olmak üzere fon toplam gider oranı üst sınırı Fon toplam değerinin yıllık %10'u (yüzde on) olarak uygulanır. Fon ihraç tarihinden itibaren bir yılın tamamlandığı son iş günü itibarıyla, yıllık fon toplam gideri oranının aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan günlük ortalama fon toplam değerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar tamamlanan bir yılın son işgünü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a iade edilmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden 5 (beş) iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.
Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	: Fon ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Fon'un son hesap dönemi itibarı ile hesaplanan toplam değerinin en fazla [%50'si] oranında kredi kullanılabilir. Kredi kullanılması halinde kredinin tutarı, faiz oranı, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap dönemini takip

		eden 30 gün içinde Kurula ve en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.
Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi		Türev araç işlemi yapılmayacaktır.
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	:	Katılma paylarının satışı Kurucu Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından gerçekleştirilir.
Fon katılma paylarının Borsa’da işlem görmesi	:	Fon katılma payları, ihraç belgesinin onaylanmasını takiben, Fon kurucusu tarafından başvuru yapılması halinde, anılan başvuru üzerine Borsa kotuna alınır.
Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp/satılmayacağı hakkında bilgi.	:	Katılma payının satışı, nakdin yanı sıra iştirak payının fona devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. İştirak paylarının Fon’a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır. İştirak payları Fon tarafından sahip olunan ve değerleme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere İştirak paylarının toplam değerinin tespiti için değerleme raporu düzenlenir. Bu düzenlenen değerleme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır. İştirak paylarının Fon’a devri karşılığında, devreden yatırımcılara değerleme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.
Nitelikli katılma payı ihraç edilip edilmeyeceği hakkında bilgi	:	Nitelikli katılma payı ihraç edilmeyecektir.
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	:	Fon katılma paylarının değerleri elektronik posta yolu da dâhil olmak üzere yatırımcılara en uygun haberleşme vasıtasıyla aylık olarak bildirilir.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usuller (Katılma paylarının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının fona devredilmesi; katılma paylarının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.)	:	Bu ihraç belgesinde belirtilen tarihlerde verilebilecek alım talimatları tutar veya pay olarak verilir. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi boyunca verilen alım talimatları nominal fiyat üzerinden yerine getirilir. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında verilen alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı talimatı takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan birim pay fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecek, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir. 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 Fon'a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp/dönüştürülmeyeceği ne ilişkin bilgi.	:	Katılma payları sadece fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Ayrıca payların satışı ve Fona iadesine ilişkin esaslarda belirtildiği üzere Erken Dağıtım olabilir. Tasfiye dönemine ilişkin hükümlere de bu ihraç belgesinde yer verilmiştir.
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	:	Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 1 (bir) yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur.Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç (bir) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilecektir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılıp/hazırlatılmayacağına ilişkin bilgi. Hazırlatılması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.	:	Gerek duyulduğu takdirde kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılması mümkündür, ancak zorunlu değildir. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi içerisinde ödenen kaynak taahhütleri nominal değerden paya dönüştürülür. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında, kaynak taahhüdü ödenmesi Kurucu tarafından ödemenin istenmesini takip eden ilk fiyat raporu açıklama tarihinde gerçekleştirilir ve ödemeye karşılık ödeme günündeki fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı üzerinden yatırımcıya katılma payı verilir. Değerleme raporunun bedeli fon tarafından karşılanır.
Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler (<i>Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin riskler için varsa kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanmış risk limitlerine ve Portföyün para ve sermaye piyasası araç ve işlemlerinden oluşan bölümü için kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanması zorunlu olan risk limitlerine ilişkin bilgiler</i>)	:	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 üst yönetimi tarafından gerekli tedbirler alınarak risk yönetimi sistemi oluşturulmuştur. Fon piyasa riskleri, likidite riski ve kredi riskinin önlenebilmesi için, kredibilitesi ve likiditesi yüksek yatırım araçlarına yatırım yapmaya, portföyünü vade, para birimi, sabit getiri, değişken getiri gibi kriterlere göre çeşitlendirmeye ve ihtiyaçlara göre vade – miktar uyumuna özen göstermektedir. Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riskine ilişkin maruz kalılabilecek riskler, fon portföyüne uygulanan stres testleri ile ölçülerek bu

	riskler karşısında alınabilecek önlemler belirlenir. Tanımlanmış risklere dair ölçüm ve önlemler aşağıda belirtilmiştir: a. Finansman Riski: Finansman riski, planlanan yatırımların yatırımı finanse edebilme kapasitesinden yüksek olması halinde oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir. Fonun bir yatırımı finanse edebilme kapasitesi, likiditesi yüksek nakit ve nakit benzeri değerlerine Tebliğ'de izin verilen kredi ve borçlanma limitinin henüz kullanılmamış kısmı ilave edilerek bulunur. Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir veya borçlanma amacıyla Takasbank Para Piyasası işlemleri yapılabilir. Bu oranın [%9] seviyesine ulaşması halinde erken uyarı sistemi devreye girecek ve Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.] Fonlar, son hesap dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değerinin azami %50'si oranında kredi kullanabilirler. Bu oranın [%45] seviyesine ulaşması halinde erken uyarı sistemi devreye girecek ve Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir. b. Likidite Riski: Fonun likidite rasyosu hesaplanırken; fonun toplam değerinin %10'unun fondan çıkış yapacağı varsayımı altında, likiditesi yüksek yatırımların fondan net çıkışları karşılama oranı hesaplanmaktadır. (Likit yatırımlar/Fondan çıkışlar) Oranın 1'in üzerinde olması hedeflenmektedir. Değerleme raporları ile oluşan toplam girişim sermayesi yatırımları değerinin [ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 24 ay boyunca ardışık 4] değerleme dönemi boyunca düşmesi veya bu süre sonrasında ardışık [2] değerleme dönemi boyunca düşmesi ve toplam düşüşün [%20'yi] aşması halinde likidite riski oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir. c. Kredi Riski: Şirketin işlem yaptığı karşı kurumun sözleşme yükümlülüklerini kısmen veya tamamen 3 iş günü içinde yerine getiremediği durumlarda Yatırım Komitesi aynı gün içinde yazılı olarak bilgilendirilecektir. d. Mali Riskler: Mali risklerin yönetilebilmesi için yatırım yapılan şirketlerin kaldıraç ve borç ödeme kabiliyetiyle ilgili oranları her ay takip edilerek, bu oranlara çeşitli makroekonomik varsayımlar altında
--	--

	stres testler uygulanacak ve risk teşkil edebilecek durumlar için gerekli önlemler alınacaktır. Stres testlerinde kullanılacak oranların bazıları aşağıdaki gibidir: a. Net borç / Ödenmiş sermaye oranı b. Net Borç / FAVÖK c. Faiz yükümlülüğü / Operasyonel nakit akışı d. Açık pozisyon riski e. Operasyonel Riskler: Kurucu yatırım yapılan tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak şirketin performansını düzenli olarak takip edecek ve operasyonların işleyişini görmek amacıyla şirketlerden rapor talep edebilecektir. f. Değerleme Riski: Kurucu bünyesinde değerlendirilecek ve yatırım yapılan girişim şirketleri için bağımsız değerlendirme şirketinden de ilk 24 aylık süre için üç ayda bir, sonraki sürede ise yılda bir değerlendirme hizmeti alınacaktır. g. Yasal Risk: Yasal risklere ilişkin olarak gerektiğinde uzman bir hukuk firmasından danışmanlık servisi alınabilir. i. Piyasa Riski: Portföye dahil edilen girişim sermayesi şirketleri, risk profilleri dikkate alınarak yapılacak simülasyonlardan elde edilecek getirilerin kullanılması suretiyle, riske maruz değerler değerlendirme dönemlerinde hesaplanarak Yatırım Komitesi ile paylaşılacaktır. Riske maruz değer, girişim sermayesi içerisindeki şirketlerin bulundukları endeks ya da benzer şirketlerini getirileri kullanılması suretiyle hesaplanacaktır. Değerleme dönemlerinde fon portföyüne senaryo analizleri uygulanacaktır. Senaryo analizlerinde son 1 yılda Borsa İstanbul pay endekslerinde yaşanan en büyük değer kaybının üzerine 300 baz puan risk primi eklenerek finansal varlık değerlerinin beklenmedik bir şekilde değişmesi izlenecektir. j. Faiz Oranları ve Kur Riski: Faiz Oranları ve Döviz kurlarında meydana gelen beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin fon toplam değerine olan etkileri stres testleri ile analiz edilerek, stres test sonuçları fon değerlendirme dönemlerinde Yatırım Komitesi ile paylaşılır. k. Yoğunlaşma Riski: Fon toplam değerinin %25'inden fazlası Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, aynı grubun girişim sermayesi yatırımlarına yatırılması durumunda Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir. l. Sermaye Yatırımı Riski: Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak şirketin
--	--

		performansını aylık olarak takip edecektir.
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. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurul'a bilgi verilir. Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilemez ve yeni bir yatırım yapılamaz, uygun piyasa koşulları oluşukça Fon'un varlıkları satılarak nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar işbu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre pay sahiplerine dağıtılır ve tüm katılma payları iade alınır. Tedavüldeki katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'dan gerekli izin alındıktan sonra tasfiye sona erer. Tasfiyenin sona ermesi üzerinde Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Ticaret Sicili'ne yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı iş günü içinde Kurul'a gönderilir. Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşukça oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla Kurucu, Fon'daki nakit mevcutlarını dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez. Kurucunun faaliyet şartlarını kaybetmesi, mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflas etmesi, tasfiye edilmesi ve başka bir sebeple girişim sermayesi yatırım fonu kurucusu olma etkisini kaybetmesi durumunda, Kurul, Fon'u uygun göreceği bir kuruluşa tasfiye amacıyla devreder. Portföy Saklayıcısının mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflası veya tasfiyesi halinde, Kurucu Fon varlığını Kurulca uygun görülecek başka bir portföy saklayıcısına devredebilir. Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona

		dönüştürülemez. Mevzuatta öngörülen tasfiye hallerinin oluşması halinde Fon, mevzuatta yer verilen esaslara ve sürelerle uygun olarak tasfiye edilir. Fon'un tasfiyesi ve sona ermesinde, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde, fon içtüzüğünde ve bu ihraç belgesinde hüküm bulunmayan konularda, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri kıyasen uygulanır.
Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	:	Ekte yer verilmekte olup, ayrıca www.gib.gov.tr adresinden de ulaşılabilir.

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

İhraççı Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Şirket Ortağım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Temsilcisi olan kurucu Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilileri	
Mehmet Erktin Yön. Kur. Başkanı	_____ Yön. Kur. Üyesi