

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

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27/11/2017 tarih ve 12233903-320.01.01.E.1322 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 04/12/2017 tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla 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	: İş Portföy Yönetimi A.Ş. İş Kuleleri Kule 1, Kat 7, 34330 4. Levent/İSTANBUL
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	: 03.07.2017 tarih ve 846 sayılı Şirket Yönetim Kurulu Kararı.
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	: İş Portföy Yönetimi A.Ş. T. İş Bankası A.Ş. İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Satış Yöntemi	: Yurt içinde nitelikli yatırımcıya satış / yurtdışında nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	: Katılma payına ilişkin asgari işlem limiti bulunmamaktadır.
Fon unvanı	: İş Portföy Yönetimi A.Ş. Altyapı Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fon türü	: Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fonun süresi	: İlk katılma payı satış tarihinden başlamak üzere 10 yıldır; bu sürenin son 2 yılı tasfiye dönemidir. Fon'un süresi, Fon içtüzüğünün Fon süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesi ile değiştirilebilir. İchtüzüğün Fon süresine ilişkin maddesinin değiştirilmesi için Kurul'a yapılacak başvurudan önce dolaşımdaki tüm katılma paylarını temsil eden

		yatırımcıların en az yüzde elli birinin (%51) olumlu oyu ile Yatırımcı Toplantısı'nda bu doğrultuda karar alınması zorunludur. Bu durumda, Fon süresine ilişkin olarak işbu ihraç belgesinde de değişiklik yapılması için Kurul'a başvurulur.
İlk katılma payı satış tarihi	:	04/12/2017
Fon yöneticisinin unvanı ve adresi	:	İş Portföy Yönetimi A.Ş. İş Kuleleri, Kule 1, Kat 7 34330 4. Levent/İSTANBUL www.isportfoy.com.tr
Fon kurucusu/yöneticisini tanıtıcı bilgiler	:	İş Portföy Yönetimi A.Ş. <i>Şirketin Kuruluş Tarihi:23.10.2000</i> <i>Faaliyete Geçiş Tarihi:06.11.2000</i> <i>Ticaret Sicil ve No: İstanbul - 446792</i> <i>Çıkarılmış Sermayesi:65.000.000</i> <i>Ortaklık Yapısı:</i> : <i>İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</i> %70 <i>Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.</i> %20 <i>Türkiye Sınai Kalkınma A.Ş.</i> % 5 <i>Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.</i> %4,9 <i>Trakya Yatırım Holding A.Ş.</i> %0,1 <i>Kurucusu Olduğu Fon Sayısı:54</i> <i>Yönetilen Portföy Büyüklüğü: 34.757.083.165,00</i>
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	:	Türkiye İş Bankası A.Ş. Genel Müdürlük Sermaye Piyasaları Bölümü : İş Kuleleri Kule 1 Kat:1 34330, 4. Levent/İSTANBUL www.isbank.com.tr
Fon Hizmet Birimine İlişkin Bilgi	:	Türkiye İş Bankası A.Ş. Genel Müdürlük Sermaye Piyasaları Bölümü İş Kuleleri Kule 1 Kat:1 34330, 4. Levent/İSTANBUL www.isbank.com.tr
Risk Yönetim Sistemine İlişkin Bilgi	:	İş Portföy Yönetimi A.Ş. İş Kuleleri Kule 1 Kat:7 34330, 4. Levent/İSTANBUL www.isportfoy.com.tr
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi (Fon portföyünün kurucu dışında bir yönetici tarafından yönetilmesi durumunda yer verilir.)	:	Girişim sermayesi yatırımları Kurucu/Yönetici nezdinde oluşturulan yatırım komitesi tarafından yönetilecektir. Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmının portföy yöneticisi olarak Selim KOCAOĞLU görevlendirilmiştir.

	Selim KOCAOĞLU Düzey 3, Türev Ürünler ve Gayrimenkul Değerleme lisans belgelerine sahiptir.
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	<p>Özcan Türkakın-Yönetim Kurulu Başkanı (2016-Devam) - Emekli</p> <p>(2013-2016) - Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.- Genel Müdür</p> <p>(2002-2013) - Türkiye İş Bankası A.Ş.-Genel Müdür Yardımcısı</p> <p>İzlem Erdem-Yönetim Kurulu Başkan Vk. (2008-Devam) - Türkiye İş Bankası A.Ş.-İktisadi Araştırmalar Bölümü-Bölüm Müdürü</p> <p>Cansel Nuray Aksoy-Yönetim Kurulu Üyesi (2012-Devam) - Türkiye İş Bankası A.Ş.-İştirakler Bölümü-Müdür Yardımcısı</p> <p>Murat Çoşkun-Yönetim Kurulu Üyesi (2013-Devam) - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Finansal Raporlama Müdürlüğü – Müdür</p> <p>Murat Karluk Çetinkaya-Yönetim Kurulu Üyesi (2017-Devam) - Türkiye İş Bankası A.Ş.-İnşaat ve Gayrimenkul Yönetimi Bölümü-İnşaat Birimi-Birim Müdürü</p> <p>(2011-2017) - Türkiye İş Bankası A.Ş.-İnşaat ve Gayrimenkul Yönetimi Bölümü-İnşaat Birimi-Müdür Yardımcısı</p> <p>Ulaş Moğultay-Yönetim Kurulu Üyesi (2017-Devam) - İş Portföy Yönetimi A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>(2014-2017) - Türkiye İş Bankası A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>Adli Gerçek Nasuhoğlu-Yönetim Kurulu Üyesi (2008-Devam) - Türkiye İş Bankası A.Ş.-Strateji ve Kurumsal Performans Yönetimi Bölümü-Birim Müdürü</p> <p>Azize Yelda Aktaş-Yönetim Kurulu Üyesi</p>

	<p>(2016-Devam) – Türkiye İş Bankası A.Ş. Kurumsal Mimari Bölümü Birim Müdürü (2011-2016) – Türkiye İş Bankası A.Ş. Hazine Bölümü Birim Müdürü</p> <p>Soner Benli-Yönetim Kurulu Üyesi (2012-Devam) – Türkiye İş Bankası A.Ş. Bireysel Krediler Tahsis Bölüm Müdürü</p>
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	<p>: Yatırım komitesi üye sayısı 5 olarak belirlenmiş olup, üyeler Kurucu tarafından belirlenmiştir. Kurucu tarafından atanan üyelere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.</p> <p>Özcan TÜRKAKIN-Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>Profesyonel Deneyim (2013-2016) -Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Genel Müdür (2002-2013)-Türkiye İş Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı (1997-2002)-İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdür Türkiye İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü (1995-1997)- Birim Müdürü (1992-1995)- Müdür Yardımcısı (1988-1992)-Menkul Kıymetler Grup Müdürlüğü Uzman (1984-1988)-İktisadi Araştırmalar Bölümü Uzman</p> <p>Akademik Deneyim Boğaziçi Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Ekonomi Yüksek Lisans (1984) Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi İktisat Lisans (1982)</p> <p>Tevfik ERASLAN-Genel Müdür</p> <p>Profesyonel Deneyim İş Portföy Yönetimi AŞ (02.09.2013-Devam)-Genel Müdür (2008-02.09.2013)Genel Müdür Yard. (2004-2008)-Müdür (2001-2003)-Müdür Yardımcısı</p>

	<p>Akademik Deneyim İstanbul Üniversitesi Sermaye Piyasaları Yüksek Lisans (1998) İstanbul Üniversitesi İktisat (1992)</p> <p>Lisans Belgesi Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 (2003) Türev Araçlar (2007)</p> <p>Emrah YÜCEL-Genel Müdür Yardımcısı</p> <p>Profesyonel Deneyim İş Portföy Yönetimi AŞ (01.09.2014-Devam)-Genel Müdür Yardımcısı (01.02.2014-31.08.2014)-Alternatif Yatırım Ürünleri/ Müdür İş Yatırım Menkul Değerler AŞ (2010-2014)-Portföy Yönetimi Müdürlüğü / Müdür (2008-2010)-Yurt İçi Piyasalar Müdürlüğü/Müdür Yardımcısı (2006-2008)-Yurt İçi Piyasalar Müdürlüğü/Bölüm Yönetmeni (2004-2006)-Yurt İçi Piyasalar Müdürlüğü/Uzman (2001-2004)-Yurt İçi Piyasalar Müdürlüğü/Uzman Yardımcısı</p> <p>Akademik Deneyim University of West Georgia İşletme Yüksek Lisans (1998) Boğaziçi Üniversitesi Fen Edebiyat-Matematik (1997)</p> <p>Lisans Belgesi Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 (2003) Türev Araçlar (2007)</p> <p>Selim KOCAOĞLU-Müdür</p> <p>Profesyonel Deneyim İş Portföy Yönetimi AŞ (01.09.2014-Devam)-Alternatif Yatırım Ürünleri/ Müdür (2013-2014)-Kurumsal Özel Portföy/ Müdür Yard.- Müdür</p>
--	--

	<p>(2011-2012)-Yatırım Fonları Portföy/ Müdür Yardımcısı (2010-2010)-Kurumsal Özel Portföy/ Müdür Yardımcısı (2010-2010)-Kıdemli Portföy Yöneticisi Garanti Portföy Yönetimi AŞ (2000-2009)-Kıdemli Portföy Yöneticisi</p> <p>Akademik Deneyim Koç Üniversitesi İşletme Yüksek Lisans (2001) Boğaziçi Üniversitesi İnşaat Mühendisliği (1999)</p> <p>Lisans Belgesi Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 (2002) Türev Araçlar (2005) Gayrimenkul Değerleme (2015)</p> <p>Ayşe İZAT-Müdür Yardımcısı (Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin asgari 5 yıl tecrübeye sahip)</p> <p>İş Portföy Yönetimi AŞ (22.06.2017-Devam)-Alternatif Yatırım Ürünleri/ Müdür Yard. İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (2013-2017)-Kurumsal Finansman/ Müdür Yard. (2009-2013)-Kurumsal Finansman/ Bölüm Yönetmeni (2007-2009)-Kurumsal Finansman/ Uzman</p> <p>Akademik Deneyim Southern Illinois University Edwardsville Ekonomi & Finans Yüksek Lisans (2001) Orta Doğu Teknik Üniversitesi Gıda Mühendisliği (1998)</p> <p>Lisans Belgesi Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 (2007)</p>
Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler	: Yoktur.

<p>Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar :</p>	<p>Fonun yatırım yapacağı altyapı yatırım ve hizmetleri; tarım, sulama, madencilik, imalat, enerji, ulaştırma, haberleşme, bilgi teknolojileri, turizm, konut, kültür, kentsel ve kırsal altyapı, belediye hizmetleri, kentsel dönüşüm, çevre, araştırma-geliştirme hizmetleri ile eğitim, sağlık, adalet, güvenlik, genel idare altyapısı ve benzeri yatırım ve hizmetleri kapsamaktadır. Bu kapsamda altyapı yatırım ve hizmetlerini gerçekleştirmek üzere kurulan şirketlere, Yap-İşlet-Devret, Kamu-Özel İşbirliği veya Özelleştirme modelleri çerçevesinde yürütecek şirketlere ve bu kapsamda kurulan tesisleri ticari maksatla işleten şirketlere yatırım yapılacaktır. Bu şirketlerin yanı sıra münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işleten diğer ortaklıklara da yatırım yapılabilecektir. Fon ayrıca girişim şirketlerine doğrudan veya Tebliğde tanımlanan yurtiçinde kurulu özel amaçlı şirketler ve yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşları vasıtasıyla dolaylı olarak sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olabilir veya bu şirketlerin kurucusu olabilir. Fon, esas sözleşmelerinde belirlenen faaliyet alanları münhasıran Tebliğde tanımlanan girişim şirketlerine yatırım yapma amacı ile sınırlandırılmış olan yurtiçinde kurulu özel amaçlı anonim şirketlere ortak olabilir.</p> <p>Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak; altyapı yatırım ve hizmetlerini gerçekleştirmek üzere kurulan şirketlerin ihraç etmiş olduğu/edeceği borçlanma araçlarına, paya dönüştürülebilir /değiştirilebilir tahvillerine, ortaklık paylarına ve Kurulca uygun görülecek diğer sermaye piyasası araçlarına yapılacak yatırımlardan oluşacaktır. Fon, bu şirketlere borç ve sermaye finansmanının karması şeklinde yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayabilir. Bununla birlikte, altyapı ağırlıklı yatırım yapan girişim sermayesi fon ve ortaklıklarına, yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece altyapı faaliyetinde bulunan, Tebliğ'de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurt içi ve/veya yurt dışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara doğrudan ve dolaylı olarak yatırım yapılabilir.</p>
--	---

	<p><i>Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde aşağıdaki kriterler esas alınır.</i></p> <p>-Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde kurumsal yönetim yapısına sahip, alt yapı yatırım ve hizmetleri konusunda deneyimli olmalarına dikkat edilecektir.</p> <p>-Yatırım yapılacak şirketlerin altyapı yatırım ve hizmetleri projelerinin uzun dönemli, kârlı ve öngörülebilir nakit akımlarına sahip olmalarına özen gösterilecektir.</p> <p>-Yatırım yapılacak şirketlerin altyapı yatırım ve hizmetleri projelerinin mevzuat uyarınca gerekli tüm izinlerinin alınmış, fizibilitesinin yapılmış, projesinin hazır ve onaylanmış olması gereklidir.</p> <p>Borçlanma aracı yatırımlarından itfa veya satış; ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan ise halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış veya üçüncü tarafa satış yöntemleriyle çıkış gerçekleştirilecektir.</p>
Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	<p>Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımdan oluşması zorunludur. %80 oranı III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde (Tebliğ) belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Altyapı yatırım ve hizmetlerini gerçekleştirmek üzere kurulan şirketlerin mevcut kredilerinin menkul kıymetleştirilmesi yoluyla oluşturulan borçlanma araçlarına ise fon toplam değerinin %20'sine kadar yatırım yapabilir.</p>

	<p>Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.</p> <p>Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.</p> <p>Türev araçlara sadece fon portföyünü döviz, faiz veya 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 dâhil edilir.</p> <p>Fon kısa vadeli likidite yönetimine katkı sağlamak amacıyla fon toplam değerinin azami %20'si oranında girişim sermayesi yatırımları dışında ilgili mevzuatta belirtilen sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.</p> <p>Söz konusu yatırım sınırlamalarına, fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile uyum sağlanması zorunludur. 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.</p> <p>Kurulca uygun görülmesi şartlarıyla; yatırım sınırının tekrar sağlanması için söz konusu aykırılığın olduğu hesap döneminin sonundan itibaren kurucuya ve varsa portföy yöneticisine bir yıl süre verilebilir. Kurulca verilen sürenin sonunda da asgari yatırım sınırının sağlanamaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek, sürenin bitiminden itibaren en geç iki yıl içinde fon içtüzüğü kurucu tarafından ticaret sicilinden terkin ettirilir. Buna ilişkin belgeler altı işgünü içinde Kurula gönderilir.</p>
--	---

	<p>Fonların girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurula iletilir.</p> <p>Asgari yatırım sınırlarının girişim sermayesi yatırımlarından tam çıkış gerçekleştirilmesi veya girişim şirketlerinin iflas etmesi nedenleriyle sağlanamaması durumunda ise; Kurula süre talebiyle başvuruda bulunulması ve başvurunun Kurulca uygun görülmesi şartlarıyla kurucuya ve varsa portföy yöneticisine asgari yatırım sınırının tekrar sağlanması için söz konusu yatırımdan çıkışın gerçekleştiği hesap dönemi sonundan itibaren iki yıl süre verilebilir. Ancak bu süre asgari yatırım sınırının sağlanmadığı yıl dâhil olmak üzere son beş yıl içinde en fazla bir defa kullanılabilir. Kurulca verilen sürenin sonunda da asgari yatırım sınırının sağlanamaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek, sürenin bitiminden itibaren en geç iki yıl içinde fon içtüzüğü kurucu tarafından ticaret sicilinden terkin ettirilir. Buna ilişkin belgeler altı işgünü içinde Kurula gönderilir.</p> <p>Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 1 (Bir) yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesini müteakip 1 (Bir) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.</p> <p>Fon'un maruz kalabileceği riskler aşağıdaki gibidir:</p> <p>1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile fon portföyündeki varlıkların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.</p>
--	---

	<p>2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.</p> <p>3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.</p> <p>4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.</p> <p>5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun ve yatırım yapılan altyapı girişim şirketinin operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.</p> <p>6) Yoğunlaşma Riski: Fonun tek bir altyapı girişim sermayesi şirketine yatırım yapması halinde söz konusu varlığın değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riski ifade etmektedir.</p> <p>7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.</p> <p>8) Mevzuat Değişikliği Riski: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek</p>
--	---

	<p>değişikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.</p> <p>9) Mali Risk: Yatırım yapılan şirketlerin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder.</p> <p>10) Finansman Riski: Fonun ihtiyaç duyulduğunda finansman kaynaklarına ulaşım gücünün çekmesi nedeni ile fon portföyünün zarara uğrama durumudur. Finansman riski ile ilk aşamada fonun satın alacağı bir altyapı girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir altyapı girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.</p> <p>11) Fesih Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin altyapı yatırım ve hizmetleri ile ilgili anlaşmaların fesih edilmesi riskidir.</p> <p>12) Fesih Tazminat Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin altyapı yatırım ve hizmetleri ile ilgili anlaşmaların zamanından önce fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememesi riskidir.</p> <p>13) Mücbir Sebep Riski: Yatırım yapılan altyapı girişim sermayesi şirketinin herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.</p> <p>14) Tasarım, İnşaat ve Planlama Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin altyapı yatırım ve hizmetlerinin tasarım ve inşaatının yapılan anlaşmaların gereklerine ve şartnamelere uygun yürütülmemesi riskidir. Mazeretsiz gecikmelerin altyapı yatırım ve hizmetlerinin tamamlanmasının sözleşmelerde belirtilen tarihler ötesine geçme riski bulunmaktadır.</p>
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	: 5.000.000,00 TL (beş milyon TL)

<p>Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin dışarıdan alınacak danışmanlık hizmetlerine (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi :</p>	<p><i>Kurucu, Fon'a ilişkin olarak ilgili yönetim kurulu kararına istinaden, aşağıda yer alan konularda dışarıdan hizmet alabilir.</i></p> <p>1) Değerleme Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan altyapı yatırım ve hizmeti şirketinin pay değerinin hesaplanması kapsamında değerlendirme raporları hazırlanması için alınan hizmettir. Fon, yatırım yapmadan önce ve yatırım süresince bu hizmetten faydalanabilir.</p> <p>2) Hukuki Danışmanlık: Tüm hukuki risklerin saptanması ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması için alınan hizmettir. Detaylı hukuki inceleme çalışması, yatırım yapılacak altyapı yatırım ve hizmeti şirketinin kurucu dokümanlarının, faaliyetleri kapsamında sahip olması gereken tüm onay/izin, lisans ve ruhsatlarının, marka patent haklarının, çevresel mevzuat dâhil olmak üzere ilgili her türlü mevzuat ile uyumunun, taşınır taşınmaz maddi ve gayri maddi mal varlıklarına ilişkin sahiplik durumunun, çalışanlarıyla yapmış olduğu yönetim ve hizmet sözleşmelerinin, müşterileri, tedarikçileri ve diğer üçüncü şahıslarla yapmış olduğu alım-satım, iş birliği, danışmanlık, kira, kredi, finansal kiralama ve benzeri sözleşmelerinin incelendiği, şirketin aleyhine açılmış veya açılması muhtemel uyuşmazlık ve davalar ile bu davaların muhtemel sonuçları ile ilgili analizleri de içeren bir rapor hazırlanmasını kapsar.</p> <p>3) Finansal Danışmanlık: Yatırım yapılacak altyapı yatırım hizmeti ve şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtıp yansıtmadığı konusunda alınan finansal denetim hizmetidir. Detaylı finansal inceleme çalışmasında, şirketin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı yapılır; şirket alacaklarının tahsil süresi, şirketin borçlarını ödeme kabiliyeti, gelir kompozisyonu ve kâr marjları gibi bulguların tespitinin yanı sıra tüm borçların ve karşılıkların eksiksiz olarak kaydedilip kaydedilmediği incelenir. Ayrıca, muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliğine ve güvenilirliğine bakılır.</p> <p>4) Vergi Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan altyapı yatırım ve hizmeti şirketinin tüm işlemlerinin</p>
--	---

	<p>vergi kanunları açısından risk teşkil edip etmeyeceğinin tespiti için alınan hizmettir. Detaylı vergi inceleme çalışmasında, belge düzeninin vergisel uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, anlaşmaların uygunluğunun, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borçlarının incelemesi yapılır.</p> <p>5) Sektör Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan altyapı yatırım ve hizmeti şirketinin içerisinde bulunduğu sektördeki konumunu ortaya koyan, ilgili sektörün mevcut yapısını, özelliklerini ve gelecek dönemde sektörde yaşanması muhtemel gelişmeleri analiz eden bir çalışma hazırlanması için alınan hizmettir. Söz konusu çalışma ayrıca sektördeki en iyi uygulamalara göre kıstas raporunun oluşturulması ve daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesinin yanı sıra sektör oyuncularının tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar.</p> <p>6) Teknik Danışmanlık: Yatırım yapılması planlanan altyapı yatırım ve hizmeti şirketinin üretim ya da hizmet sunmada kullandığı tesislerinin, araştırma-geliştirme faaliyetlerinin durumunu tespit etmek, kullanılan teknolojiyi ve üretim veya hizmet sürecini değerlendirmek amaçlı bir çalışma hazırlanması için alınan hizmettir. Bu inceleme çalışmasında üretime ya da hizmet sunmaya yönelik iş akışları test edilir ve verimlilik artışı sağlanabilecek alanlar tespit edilir. Söz konusu çalışma, üretim yapılan ya da hizmet sunulan tesislerdeki çevre, iş sağlığı ve güvenliği uygulamalarının incelenmesini de kapsayabilir.</p> <p>7) İnsan Kaynakları Danışmanlığı: Yatırım yapılacak altyapı yatırım ve hizmeti şirketinin organizasyon yapısının incelenmesi, şirketin çalışanları ile bağlantılı olarak İş Kanunu'ndaki hükümlerden kaynaklanan sorumluluklar ve finansal yükümlülükler ile çalışanların dönüşüm oranı, kıdem tazminatı ve varsa izin yüklerinin tespiti kapsamında alınan hizmettir. Yapılacak çalışmada ayrıca, çalışanların mesleki yetkinlikleri de değerlendirilir.</p> <p>8) Operasyon ve IT Danışmanlığı: Yatırım yapılacak altyapı yatırım ve hizmeti şirketinin operasyonlarının</p>
--	--

	<p>değerlendirilmesi, sektöründeki en iyi uygulamaların belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bilişim sisteminin değerlendirilmesi kapsamında yazılım ürünlerinin sertifikasyon durumu, teknoloji düzeyi ve şirketin bu alanda geliştirilmeye açık yönlerine ek olarak, sistemin sürekliliği, yedeklenmesi, acil durum veya iş sürekliliği planları incelenir.</p> <p>9) Risk İstihbarat Danışmanlığı: Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan altyapı yatırım ve hizmeti şirketinin hakkında piyasa ve finansal bilgilerin araştırılmasını kapsar. Ek olarak tüm sigorta poliçeleri ve riskleri incelenerek, bir risk raporu da üretilebilir.</p> <p>10) Proje Geliştirme ve Kontrol Hizmetleri Danışmanlığı: Proje geliştirme ve kontrol hizmetleri de dâhil olmak üzere fon portföyünün geliştirilmesi ve alternatif yatırım imkanlarının araştırılmasına yönelik alınan hizmettir.</p> <p>11) Şirket Alım-Satım Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan altyapı yatırım ve hizmeti şirketinin paylarının alınması ve çıkış aşamasında payların satılması için alınan yatırım bankacılığı hizmetleridir. Söz konusu hizmetler, sürecin planlanması, alış/satışa konu şirketin değer tespitinin yapılması, detaylı teknik, mali ve hukuki inceleme çalışmalarının koordine edilmesi, tanıtım hazırlıklarının yapılması, potansiyel ortaklar ile temasların başlatılması, tekliflerin değerlendirilmesi ve detaylı müzakere süreçlerinden oluşur.</p> <p>12) Halka Arz Danışmanlığı: Altyapı yatırım ve hizmeti şirketinden çıkış aşamasında payların halka arz edilmesi için alınan yatırım bankacılığı hizmetleridir. Söz konusu hizmetler; halka arz hikayesinin geliştirilmesi; arz stratejisinin belirlenmesi; arz zaman planının yapılması; denetim firması, hukuk bürosu gibi danışmanların seçimi ve danışman firmaların koordinasyonu; SPK, Borsa İstanbul A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. gibi resmi kurumlara yapılacak raporlamalar ve başvurularla ilgili süreçlerin yönetimi; yurt içi ve yurt dışında ön</p>
--	--

	<p>pazarlama faaliyetlerinin yürütülmesi; analist bilgilendirmesi ve süreç sunumlarının hazırlanması ve sunumlara katılım sağlanması; pay satışı için konsorsiyum kurulması ve pay satışının yönetilmesi süreçlerinden oluşur.</p>
<p>Portföydeki varlıkların değerlemesi ve birim pay fiyatı hakkında bilgiler</p>	<p>Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ilişkin olarak, Fon Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.</p> <p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlendirilmesi, en geç Fon'un fiyat hesaplanma tarihleri olan 15 Haziran ve 15 Aralık günlerinde yapılacak fon değerlemesinde kullanılmak üzere, yılda iki kere Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılacaktır. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır.</p> <p>Katılma payının itibari değeri yoktur. Fon birim pay değeri, TL cinsinden, fon toplam değerinin katılma payı sayısına bölünmesiyle elde edilir.</p>
<p>Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar</p>	<p>Fon birim pay değeri (Alım/Satım Esas Fiyat) 15 Haziran ve 15 Aralık günleri hesaplanır.</p> <p>Fon'a ilişkin olarak ayrıca her gün bilgi amaçlı bir referans fiyat hesaplanacak olup, söz konusu fiyat üzerinden fona ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmeyecektir.</p>
<p>Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar</p>	<p>Fon'a ilişkin giderler fon portföyünden karşılanır; yönetim ücreti dâhil tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %6'dır. Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00411'ünden (yüz binde dört virgöl on bir) [yıllık yaklaşık %1,5 (yüzde bir virgöl beş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.</p>

	<p>Fon malvarlığından, fon portföyünün yönetimi ile ilgili kurucuya ödenecek yönetim ücreti de dâhil olmak üzere, aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.</p> <ul style="list-style-type: none">a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dâhil olmak üzere noter ücretleri,c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,e) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,g) Finansman giderleri, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları,h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.)i) Portföy yönetim ücreti,j) Fon içtüzüğü madde 6.10.'da ve bu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri ve Fon'un iş ve işlemlerine ilişkin alınacak hukuki danışmanlık hizmeti ücretleri,k) Katılma payları ile ilgili harcamalar,l) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,m) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,n) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,o) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,p) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar. <p>Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,</p>
--	--

	<ul style="list-style-type: none"> 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 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.
Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar	Fon'da oluşan kâr, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını bu ihraç belgesinde belirlenen sürelerde fona geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği fonda oluşan kârdan paylarını almış olurlar.
Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar	<p>Katılma payının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi; katılma paylarının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilir.</p> <p>Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Katılma payları, fonun katılma payı sayısının %20'sini aşmayacak şekilde kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir.</p> <p>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.</p> <p>Katılma payı satın alınmasında veya fona iadesinde, Kurucunun bu ihraç belgesinde ilan ettiği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurulacak alım satım talimatı verilir.</p>

	<p>Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi durumunda, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.</p> <p><i>Fona katılma esasları:</i></p> <p>Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir.</p> <p>Bu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 15 günlük süre kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu dönemde yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları 15 günlük sürenin son gününü takip eden ilk iş gününde nominal değer üzerinden gerçekleştirilecektir.</p> <p>Ayrıca nitelikli yatırımcılar kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemini takip eden 3 yıl boyunca pay alma talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir. Bu sürenin sonundan itibaren fona pay alım veya kaynak taahhüdü talimatı kabul edilmeyecektir.</p> <p>Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecektir.</p> <p>Fon ile katılma payı sahipleri arasında akdedilen yatırımcı sözleşmesi kaynak taahhütlerinin ödeme esaslarını belirler; kaynak taahhütlerinin ödeme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde Kurucu tarafından alınacak tedbirlere bu sözleşmede yer verilmektedir.</p> <p>Kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi içerisinde ödenen kaynak taahhütleri nominal değerden paya dönüştürülür. Kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında, kaynak taahhüdü ödenmesi Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen</p>
--	--

	<p>sürelerde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından talep edilir ve ödemeye karşılık, söz konusu tarihin hemen öncesinde hazırlanan değerlendirme raporunda belirlenen pay fiyatı üzerinden yatırımcıya katılma payı verilir.</p> <p>Katılma payı satın alımında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucunun bu ihraç belgesinde ilan ettiği katılma payı alımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.</p> <p>Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır.</p> <p>Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı adına İş Portföy Para Piyasası Fonu'nda nemalandırılmak suretiyle katılma payı alımında kullanılır.</p> <p>Kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemini takip eden 3 yıllık süre içerisinde, yatırımcılar her gün katılma payı alım talimatı verebilir. Verilen alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ve işlem gerçekleştirmeye esas olan ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı üzerinden yerine getirilecektir.</p> <p>Kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında bu ihraç belgesinde belirtilen tarihlerde pay alım talebinde veya kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılara katılma payı satış işlemleri talebin ileildiği ilgili altı aylık dönemin bu ihraç belgesinde belirtilen gününde hesaplanan fiyat üzerinden bu ihraç belgesinde belirtilen tarihlerde gerçekleştirilecektir.</p> <p><i>Fon'a katılmaya ilişkin belirlenen dönemlere aşağıda yer verilmiştir.</i> Fon katılma payı alım satımına esas fiyatın hesaplanma tarihinin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden işgünü esas alınacaktır. Fiyat Açıklama Tarihi ve Talimat Gerçekleşme Tarihi de bu tarihi takip eden iş günü olacaktır.</p> <p><i>16 Aralık - 15 Haziran döneminde alınan Alım Talimatları;</i> 15 Haziran günü hesaplanan ve takip eden iş günü açıklanan alım satımına esas fiyat üzerinden fiyat açıklama tarihinde gerçekleştirilir.</p>
--	---

16 Haziran – 15 Aralık döneminde alınan Alım Talimatları; 15 Aralık günü hesaplanan ve takip eden iş günü açıklanan alım satıma esas fiyat üzerinden fiyat açıklama tarihinde gerçekleştirilir.

Bu çerçevede talep toplama dönemleri ve her bir dönemde iletilen alım talimatlarının gerçekleştirilme tarihleri aşağıdaki gibidir.

Alım Talimatlarının Kurucuya İletilme Dönemi	16 Aralık – 15 Haziran	16 Haziran – 15 Aralık
Alım Talimatlarına Esas Fiyatın Hesaplanma Tarihi	15 Haziran günü	15 Aralık günü
Alım Talimatlarına Esas Fiyatın Açıklanma Tarihi	15 Haziran gününü takip eden 1. iş günü	15 Aralık gününü takip eden 1. iş günü
Alım Talimatlarının Gerçekleşme Tarihi	15 Haziran gününü takip eden 1. iş günü	15 Aralık gününü takip eden 1. iş günü

Yukarıdaki takvime ek olarak yatırımcıların fona katılım talepleri aşağıda belirtilen tarihlerde hesaplanan ve takip eden iş günü açıklanan alım satıma esas fiyat üzerinden, fiyat açıklama tarihinde gerçekleştirilecektir. Aşağıda belirtilen alım satıma esas fiyat hesaplama tarihleri arasında, bir önceki fiyat açıklama gününden başlayıp, sonraki hesaplama tarihine (“Son Gün”) kadar iletilen alım talimatları, Son Gün tarihinde hesaplanan ve bir sonraki işgünü açıklanan fiyat üzerinden açıklama tarihinde gerçekleşecektir. Şu kadar ki, 15 Ekim 2018 tarihinden önceki dönem başlangıcı olarak 16 Haziran 2018 dikkate alınacaktır. Fon katılma payı alım satımına esas fiyatın hesaplanma tarihinin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden işgünü esas alınacaktır. Fiyat Açıklama Tarihi ve Talimat Gerçekleşme Tarihi de bu tarihi takip eden iş günü olacaktır.

	<p>2018 yılı için: 15 Ekim, 15 Kasım 2019 yılı için: 15 Ocak, 15 Şubat, 15 Mart, 15 Nisan, 15 Mayıs, 15 Temmuz, 15 Ağustos, 15 Eylül, 15 Ekim, 15 Kasım</p> <p>Fondan ayrılma esasları: Katılma payları sadece fon süresinin sonunda fona iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacaktır. Bu durumda yatırımcılar tarafından ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli fon süresinin sonunu takip eden en geç altmışıncı (60) iş gününde içtüzüğün 16. Maddesi çerçevesinde yatırımcılara ödenir.</p> <p>Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsil ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla ve yatırımcıların onayı ile oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında dağıtılabilir. Bu ödemeler de, ilgili kararın alınmasını takip eden en geç altmışıncı (60) iş gününde gerçekleştirilir.</p> <p>Fon süresinin son 2 yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla ihraç belgesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu ve oluşabilecek ihtiyaçları dikkate alarak, Fonda makul miktarda nakit bıraktıktan sonra, pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.</p> <p>Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkün olup, devir referans fiyat dâhil olmak üzere açıklanacak ilk fiyat üzerinden yapılacaktır. Nitelikli</p>
--	--

	<p>yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin kurucuya iletilmesi ve kurucunun onayının alınması zorunludur. Kurucu söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Bu madde kapsamındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden kurucu sorumludur. Bu madde kapsamında, kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir. Katılma paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmesi ve Borsa İstanbul'da nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkün değildir.</p>
<p>Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler :</p>	<p>Fon içtüzüğü ve finansal raporları Kurucu'dan ve/veya alım satıma aracılık yapacak yatırım kuruluşlarından temin edilebilir.</p> <p>Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda kurucunun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurula ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.</p> <p>Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bilgileri ve varsa değerlendirme raporlarını, varsa söz konusu yatırımlarla fon yönetiminde görev alan kişilerin ilişkisini de içerecek şekilde, yatırım yapıldığı tarihten itibaren 15 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirir.</p> <p>Fona ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün; altı aylık ara dönem</p>

		finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 gün içinde Kurula gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, Kurula yapılacak bildirim müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir.
Fonun denetimini yapacak kuruluş	:	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	:	Fon tarafından katılma payı sahiplerine kâr payı dağıtılabilir. Fon, girişim sermayesi yatırımlarından çıkışlarda kâr elde edilmesi halinde, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kar payı dağıtılabilir. Kâr dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir. Kâr payı ödemeleri, kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 iş günü içerisinde gerçekleştirilir. Katılma payı sahiplerinden performans ücreti tahsil edilmeyecektir.
Fon toplam gider oranı (Dışardan sağlanan değerlendirme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)	:	Fondan karşılanan, yönetim ücreti dâhil tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %6'dır. 6 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmayıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.
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 kullanabilir. 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.

		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.
Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi		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 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 dâhil edilir.
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	:	İş Portföy Yönetimi A.Ş. T. İş Bankası A.Ş. İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp/satılmayacağı hakkında bilgi.	:	İştirak payları karşılığı katılma payı satılmayacaktır.
Nitelikli katılma payı ihraç edilip edilmeyeceği hakkında bilgi	:	Nitelikli katılma payı ihraç edilmeyecektir.
Nitelikli katılma payı sahiplerine veya bunların yasal temsilcilerine tanınan yönetsel haklar ile varsa kar payı imtiyazlarına ilişkin bilgiler	:	Yoktur.
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	:	Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirimi kurucunun resmi internet sitesi olan www.isportfoy.com.tr adresinde duyurulacaktır.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp /uygulanmayacağı hakkında bilgi.	:	Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp /dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi.	:	Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülmesi mümkündür.
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	:	Kaynak taahhütleri, tahsil edilmelerini müteakip en geç 1 yıl içerisinde yatırıma yönlendirilecektir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanıp /hazırlanmayacağına ilişkin bilgi.	:	Gerek duyulduğu takdirde kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanması mümkündür.

<p>Hazırlanması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.</p>	<p>Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin hazırlanan değerlendirme raporunun bedeli, bu ihraç belgesinde belirtilen fon malvarlığından yapılabilecek harcamalar altında, girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak dışarıdan alınan hizmetler için ödenen bedeller kapsamında değerlendirilir.</p>
<p>Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler :</p>	<p>Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tüm risk türleri tanımlanmış, potansiyel riskler belirlenmiş ve riskleri önleyici tedbirler konusunda çalışmalar yapılmıştır. Böylece söz konusu risklerin yönetilmesine ilişkin olarak Kurucu tarafından gerekli tedbirler alınarak Kurucu bünyesinde risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.</p> <p><i>Fiyat Riski Kontrolü:</i> Girişim Sermayesi Yatırımlarından oluşan portföyün değerlendirme dönemleri sırasında hesaplanan büyüklüklerin fiyatın adil olduğu kontrol edilir.</p> <p><i>Likidite Riski Kontrolü:</i> Fonun tasfiye döneminde yatırımcılarına olan yükümlülüklerini yerine getirmek için yeteri miktarda kıymetin rayiç değerinde nakde dönüştürülebilmesi riskidir. Tasfiye dönemi sonu itibarıyla nakit çıkışlarının karşılanma oranının %100 limitine uygun olduğu kontrol edilir.</p> <p><i>Finansman Riski Kontrolü:</i> Girişim sermayesi yatırımlarında birincil kaynak katılma paylarının satışı sonucu elde edilen nakit ve kaynak taahhüdü olmakla birlikte fon, ihtiyaçlarını veya portföy ile ilgili maliyetlerini karşılayabilmek için son hesaplanan toplam değer en fazla %50'si oranında finansman kullanabilecektir.</p> <p><i>Yoğunlaşma Riski Kontrolü:</i> Fonun en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunlu olmakla birlikte KOBİ yönetmeliğinde yer alan nitelikleri sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yapılan yatırımların fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde bu oran %51 olarak uygulanır.</p> <p><i>Kaldıraç Yaratan İşlem Riski Kontrolü:</i> Fon portföyüne yalnızca döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla türev araçlara yatırım</p>

		yapılabilir. Riskten korunma amacıyla yapılan Türev pozisyonlarında maruz kalınan açık pozisyon fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.
Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler	:	<p>Fon süresinin son 2 yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla ihraç belgesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu ve oluşabilecek ihtiyaçları dikkate alarak, Fonda makul miktarda nakit bıraktıktan sonra, pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.</p> <p>Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınmaz.</p> <p>Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.</p>
Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	:	www.qib.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

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

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.