

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

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun **01/04/2021** tarih ve **17/532** 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 **25.05.2021** tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

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

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

Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi	: Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park Sitesi 7B Blok Apt. No: 7 C / 78 Sarıyer / İSTANBUL
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	: Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 10.07.2020 tarih ve 2020/14 sayılı Kararı
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	: Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını Kurucu Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. ve Katılma Paylarının Alım Satımına Aracılık Yapacak olan yatırım kuruluşu OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.
Satış Yöntemi	: Fon katılma payları yurtiçinde veya yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılacaktır.
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	: Yoktur.
Fon unvanı	: Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fon türü	: Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fonun süresi	: Fon'un süresi tasfiye dönemi dahil 5 (beş) yıldır. Bu süre ilk katılma payının satışının gerçekleşmesi ile başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Kurucu, öncesinde Yatırım Komitesinin onayını almak şartıyla yönetim kurulu kararı ile Fon içtüzüğünün ve işbu ihraç belgesinin Fon'un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar verilebilir. Bu durumda, Tebliğ'in 14. maddesinde belirlenen

	<p>esaslar çerçevesinde Fon'un süresine ilişkin olarak Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde değişiklik yapılması talebiyle Kurul'a başvurulur. Söz konusu değişiklik, değişikliğin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. Bu süre içinde, katılma payı sahiplerinden anılan değişikliğe ilişkin uygunluk alınır, uygunluk vermeyen katılma payı sahiplerinin katılma paylarını iade talepleri gerçekleştirilir.</p>
Fon yöneticisinin unvanı ve adresi	<p>Unvanı: Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Merkez Adresi: Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park Sitesi 7B Blok Apt. No: 7 C / 78 Sarıyer / İSTANBUL İnternet adresi: www.oyakportfoy.com.tr</p>
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	<p>Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) Adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İSTANBUL</p>
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	<p>Fon portföyü; Fon İchtüzüğü, bu ihraç belgesi ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir. Fonun girişim sermayesi portföyünün yönetimi Kurucu/Yönetici nezdinde oluşturulan yatırım komitesi tarafından yönetilecektir. Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklardan oluşan bölümün yönetimi portföy yöneticisi Tolga AKBAŞ tarafından gerçekleştirilecektir. Tolga AKBAŞ, Türev Araçlar Lisansı ve Düzey 3 Lisansı sahibidir.</p>
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	<p>Baran ÇELİK Yönetim Kurulu Başkanı 2021 – Devam Ordu Yardımlaşma Kurumu, Mali İşler ve Finans Grup Başkanı 2018 – 2021 Ordu Yardımlaşma Kurumu, Finansal Yönetim ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı 2017 - 2018 OYAK Çimento A.Ş., Mali İşler Başkan Yardımcısı 2015 - 2017 ÇİMSA A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı ----- Adalet TUNÇER Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı 2021 – Devam Ordu Yardımlaşma Kurumu, İştirakler İzleme ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı 2021 - 2021 Ordu Yardımlaşma Kurumu, Stratejik Projeler Direktörü 2018 - 2021 Ordu Yardımlaşma Kurumu, Stratejik Planlama ve Sektörel Analiz Müdürlüğü, Müdür 2015 - 2018 Sanofi İlaç, Finansal Planlama ve Analiz Müdürlüğü, Müdür</p>

	<p>Naim ZORLU Yönetim Kurulu Üyesi 2016 - Devam OYAK Ankerbank - Temsilcilik 2015 - 2016 OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finansman - Müdür</p>
<p>Yatırım komitesine ilişkin bilgi</p>	<p>: Fonun girişim sermayesi yatırımları portföyünün yönetimiyle ilgili işlemler yatırım komitesi tarafından yürütülür. Kurucunun yönetim kurulu tarafından yatırım komitesi üye sayısı 3 olarak belirlenmiştir. Yatırım komitesi asgari olarak iki kişinin katılımıyla toplanır ve toplantıda hazır bulunanların oyçokluğu ile karar alır. Yatırım komitesi üyelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.</p> <p>Baran ÇELİK Yönetim Kurulu Başkanı 2021 – Devam Ordu Yardımlaşma Kurumu, Mali İşler ve Finans Grup Başkanı 2018 – 2021 Ordu Yardımlaşma Kurumu, Finansal Yönetim ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı 2017 - 2018 OYAK Çimento A.Ş., Mali İşler Başkan Yardımcısı 2015 - 2017 ÇİMSA A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı</p> <hr/> <p>Adalet TUNÇER Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı 2021 – Devam Ordu Yardımlaşma Kurumu, İştirakler İzleme ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı 2021 - 2021 Ordu Yardımlaşma Kurumu, Stratejik Projeler Direktörü 2018 - 2021 Ordu Yardımlaşma Kurumu, Stratejik Planlama ve Sektörel Analiz Müdürlüğü, Müdür 2015 - 2018 Sanofi İlaç, Finansal Planlama ve Analiz Müdürlüğü, Müdür</p> <hr/> <p>Hasan R. TOPKAR Genel Müdür 18.12.2020 – Devam OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. / Genel Müdür 01.03.2018 – 22.11.2020 OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İç Kontrol Grup Müdürü 01.01.2015 - 28.02.2018 OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Risk Yönetimi-Müdür Düzen 3 Lisansı 201463/28.03.2006 Türev Araçlar Lisansı 301683/16.07.2010</p>

Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler	:	Yoktur.
Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	:	<p>Fon, büyüme potansiyeli yüksek, şirketlere sermaye aktarımı, pay devri yoluyla ortaklık veya girişim şirketinin kurucusu olmayı hedeflemektedir.</p> <p>Fonun yatırım yapmayı hedeflediği girişim şirketlerinin faaliyet alanları şunlardır: altyapı yatırım ve hizmetleri, inşaat, gıda, sağlık, tarım, madencilik, finans, bilişim, teknoloji, ulaştırma, imalat, enerji ve benzeri yatırım hizmetleri. Fon, potansiyel görmesi durumunda, bu sektörlerin dışındaki sektörlerde de faaliyet gösteren girişim şirketlerine yatırım yapabilecektir.</p> <p>Fon girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına yatırım yapabilir. Yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla doğrudan yatırım yapabilir.</p> <p>Fon yatırım yapıldığı tarih itibarıyla yurt dışında kurulu olmakla birlikte son yıllık finansal tablolarına göre varlıklarının en az %80'i Türkiye'de kurulu bağlı ortaklık ya da iştiraklerden oluşan şirketlere de yatırım yapabilir.</p> <p>Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim altyapısına kavuşturulabilir, operasyonel gelişime uygun, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün yaratma potansiyeli olacaktır.</p> <p>Yatırımlardan çıkış stratejileri: borçlanma aracı yatırımlarından itfa veya satış, ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan ise halka arz, kurucu ortağa satış, stratejik ortağa satış veya üçüncü tarafa satış yöntemleri ile gerçekleştirilecektir.</p>
Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	:	<p>Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.</p> <p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Fonun, bir hesap dönemi içinde; III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde (Tebliğ) belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi

halinde girişim sermayesi yatırım sınırının asgari %51 olarak uygulanır.

- Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibarı ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.

- Fonların girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde de satın alma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesinin imzalanması yeterlidir.

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:

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

- Türev araçlara sadece portföylerini döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir.

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

- Kurucunun ve yöneticinin payları, Fon portföyüne dahil edilemez.

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

- Fon, ancak Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

- Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde,

Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınmaz.

- Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri kurucu/yönetici sağlar. Yönetici fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınmaz. Fonun yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.

- Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

- Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkartılması mümkündür.

Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadarki, Tebliğe göre Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami iki yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun asgari kaynak taahhüdünün yatırıma yönlendirilmesinin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle Kurucunun Kurul'a başvuruda bulunması mümkündür.

Fon'un yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen, Fon'un karşılaşılabileceği temel riskleri aşağıdaki gibidir:

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

a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) ve kira sertifikalarının dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. Girişim sermayesi fonunda yer alan faiz oranlarındaki değişimlere duyarlı yatırımların, faizlerdeki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.

b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

Finansman Riski: Fonun ihtiyaç duyulduğunda finansman kaynaklarına ulaşım gücünü çekmesi nedeni ile fon portföyünün zarara uğrama durumudur. Finansman riski ile ilk aşamada fonun satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.

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.

Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri 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.

Değerleme Riski:

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

Operasyonel Risk:

Operasyonel risk, fonun ve yatırım yapılan girişim şirketinin operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

Yoğunlaşma Riski: Fonun tek bir girişim sermayesi şirketine yatırım yapması halinde fon portföyündeki söz konusu varlığın değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riski ifade etmektedir.

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.

Mevzuat Değişikliği Riski: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler 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 içerisindedir.

Mali Risk: Yatırım yapılan şirketlerin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder.

Fesih Riski: Proje anlaşmasının fesih edilmesi riskidir.

Fesihte Tazminat Riski: Proje anlaşmasının zamanından önce fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememesi riski bulunmaktadır.

	<p>Mücbir Sebep Riski: Yatırım yapılan girişim sermayesi şirketinin herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.</p> <p>Tasarım, İnşaat ve Planlama Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin altyapı yatırım ve hizmetlerinin tasarım ve inşaatının yapılan antlaşmaların gereklerine ve şartnamelere uygun yürütülmemesi riskidir. Mazeretsiz gecikmelerin altyapı yatırım ve hizmetlerinin tamamlanmasının sözleşmelerde belirtilen tarihlerin ötesine geçme riski bulunmaktadır.</p> <p>Girişim Şirketi Faaliyeti Riski: Girişim şirketinin yatırımda bulunup faaliyet gösterdiği alanda planlanan ve hedeflenen ekonomik değerlere ulaşamaması riskidir.</p> <p>Sermaye Yatırım Riski Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.</p>
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	: 5.000.000 TL (Beş Milyon Türk Lirası) Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak ödenebilir.
Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	: Kurucunun girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak Yönetim Kurulu Kararı olmak koşuluyla dışarıdan aşağıda belirtilen danışmanlık hizmetleri alınabilir. <ol style="list-style-type: none"> 1) Değerleme Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması kapsamında değerlendirme raporları hazırlanması için alınan hizmettir. Fon, yatırım yapmadan önce ve yatırım süresince bu hizmetten faydalanabilir. 2) Hukuki Danışmanlık: Tüm hukuki risklerin saptanması ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması için alınan hizmettir. Detaylı hukuki inceleme çalışması, yatırım yapılacak girişim 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.

- 3) **Finansal Danışmanlık:** Yatırım yapılacak girişim şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtmıyorsa yansıtmadığı konusunda alınan finansal denetim hizmetidir. Detaylı finansal inceleme çalışmasında, şirketin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı yapılır; şirket alacaklarının tahsil süresi, şirketin borçlarını ödeme kabiliyeti, gelir kompozisyonu ve kâr marjları gibi bulguların tespitinin yanı sıra tüm borçların ve karşılıkların eksiksiz olarak kaydedilip kaydedilmediği incelenir. Ayrıca, muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliğine ve güvenilirliğine bakılır.
- 4) **Vergi Danışmanlığı:** Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından risk teşkil edip etmeyeceğinin tespiti için alınan hizmettir. Detaylı vergi inceleme çalışmasında, belge düzeninin vergisel uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, anlaşmaların uygunluğunun, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borçlarının incelemesi yapılır.
- 5) **Sektör Danışmanlığı:** Yatırım yapılması planlanan girişim 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.
- 6) **Teknik Danışmanlık:** Yatırım yapılması planlanan girişim 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.

- 7) **İnsan Kaynakları Danışmanlığı:** Yatırım yapılacak girişim 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.
- 8) **Operasyon ve IT Danışmanlığı:** Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, sektöründeki en iyi uygulamaların belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bilişim sisteminin değerlendirilmesi kapsamında yazılım ürünlerinin sertifikasyon durumu, teknoloji düzeyi ve şirketin bu alanda geliştirilmeye açık yönlerine ek olarak, sistemin sürekliliği, yedeklenmesi, acil durum veya iş sürekliliği planları incelenir.
- 9) **Risk İstihbarat Danışmanlığı:** Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin hakkında piyasa ve finansal bilgilerin araştırılmasını kapsar. Ek olarak tüm sigorta poliçeleri ve riskleri incelenerek, bir risk raporu da üretilir.
- 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.
- 11) **Şirket Alım-Satım Danışmanlığı:** Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin paylarının alınması ve çıkış aşamasında payların satılması için alınan yatırım bankacılığı hizmetleridir. Söz konusu hizmetler, sürecin planlanması, alım/satışa konu şirketin değer tespitinin yapılması, detaylı teknik, mali ve hukuki inceleme çalışmalarının koordine edilmesi, tanıtım hazırlıklarının yapılması, potansiyel ortaklar ile temaslara başlatılması, tekliflerin değerlendirilmesi ve detaylı müzakere süreçlerinden oluşur.

	<p>12) Halka Arz Danışmanlığı: girişim 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 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>Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar :</p>	<p>Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden fona ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez.</p> <p>Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak günlük olarak değerlendirirken, Girişim sermayesi yatırımlarının değerinin tespitinde Tebliğ'in 20. Maddesindeki hükümlere uyulur.</p> <p>Fon katılma payı alımına esas teşkil edecek fiyat işbu ihraç belgesinin Fon'a katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar bölümünde belirtilen dönemlerde açıklanacaktır. Açıklanan birim fiyat katılma payı alımına esas teşkil edecektir.</p> <p>Fiyat raporları üçer aylık dönemlerde düzenlenir ve dönem sonunu takip eden 10 iş günü içerisinde Kurula gönderilir.</p>
<p>Portföydeki varlıkların değerlendirilmesi hakkında bilgiler :</p>	<p>Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerlendirilme esaslarına ilişkin olarak, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'nde (Finansal Raporlama Tebliği) yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.</p> <p>Tebliğ'in 20. maddesi uyarınca fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerinin asgari olarak hesap dönemi sonu itibari tespit edilmesi gerekli olup, Sadece kaynak taahhüdü veren yatırımcıların fona katılabildiği ve aynı zamanda fon bilgilendirme dokümanlarında belirtilen istisnalar haricinde yatırımcılar tarafından katılma paylarının fonun süresi dolmadan iadesinin yapılamadığı fonlarda girişim sermayesi yatırımlarının değerinin tespitinin, yatırım komitesi tarafından Kurulun değerlendirilme standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak</p>

	<p>hazırlanan değerleme raporuna istinaden kurucu yönetim kurulu kararıyla veya Kurulca uygun görülen değerleme kuruluşları tarafından hazırlanan değerleme raporu ile yapılması gereklidir.</p> <p>Hesap döneminin bitiminden önceki üç ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerleme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerleme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değerlerin yatırım komitesi kararı alınması şartıyla ilgili girişim sermayesi yatırımının hesap dönemi sonu değeri olarak kullanılması mümkündür.</p> <p>Bu çerçevede, yılda bir kere değerlendirme yapılan dönemlerde, Fon'un yatırım yaptığı girişim şirketlerinin henüz yılsonu finansal tabloları kesinleşmemiş olduğundan, bu girişim şirketleri için Fon'un hesap döneminin sonuna en yakın tarihli olan finansal tablolar üzerinden değerlendirme raporu hazırlanabilir.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır.</p> <ol style="list-style-type: none">1. Portföye alınan girişim sermayesi yatırımları alış maliyetleri ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alış maliyeti satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.2. Alış tarihinden başlamak üzere katılma payı fiyatının tespit edildiği fiyat raporunda;<ol style="list-style-type: none">a. Portföydeki payları borsada işlem görmeyen girişim şirketlerindeki paylar, girişim şirketi niteliğindeki halka açık anonim ortaklıkların imtiyazlı payları ile kolektif yatırım amacıyla yurtdışında kurulan kuruluşlardaki ve yurt içinde kurulu özel amaçlı şirketlerdeki payların değeri Kurulca uygun görülen kuruluşlara hazırlanacak değerlendirme raporları ile tespit ettirilir. Şu kadar ki, bir hesap dönemi içinde bir kereden fazla fiyat açıklanması halinde, yılsonunda hazırlanacak değerlendirme raporu tarihine kadar fon kurucusu tarafından belirlenecek periyotlarda söz konusu değerlerin değerlendirme raporlarını hazırlayan kuruluşlar tarafından gözden geçirilerek fiyat raporlarında kullanılması yeterlidir.b. Girişim şirketi niteliğindeki halka açık anonim ortaklıkların borsada işlem görmeyen payları değerlendirme gününde, borsada işlem gören paylar için borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış
--	---

	<p>seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören payların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır. Değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar için son işlem tarihindeki borsa fiyatı kullanılır.</p> <p>c. Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarından borsada işlem görmeyenler KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS hükümleri çerçevesinde değerlendirilir.</p> <p>3. Portföyde yer alan ve yukarıda belirtilenlerin dışındaki para ve sermaye piyasası araçları ile diğer varlık ve yükümlülükleri II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'in 9 uncu maddesi çerçevesinde değerlendirilir.</p>
Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar	<p>Fon'a ilişkin giderler fon portföyünden karşılanır; yönetim ücreti dâhil tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %6'sıdır.</p> <p>Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük yaklaşık %0,00247'sinden (yüzbindeikivirgülkırkyedi) [yıllık %0.90 (yıllık yüzdesıfırvirgüldoksan)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir.</p> <p>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><u>Fon varlığından yapılabilecek harcamalar:</u></p> <p>Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar,</p> <ol style="list-style-type: none"> Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri, Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri, Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri, Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri, Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler, Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar, Finansman giderleri, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları,

	<p>h) Portföye alımlarda ve Portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.)</p> <p>i) Portföy yönetim ücreti,</p> <p>j) Kurucunun girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak Yönetim Kurulu Kararı olmak koşuluyla dışarıdan sağlanan tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri ve Fon'un iş ve işlemlerine ilişkin alınacak hukuki danışmanlık hizmeti ücretleri,</p> <p>k) Katılma payları ile ilgili harcamalar,</p> <p>l) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,</p> <p>m) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,</p> <p>n) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,</p> <p>o) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,</p> <p>p) KAP Giderleri,</p> <p>q) Endeks kullanım giderleri,</p> <p>r) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,</p> <p>s) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.</p> <p>Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,</p> <p>a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,</p> <p>b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,</p> <p>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</p> <p>d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.</p>
Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler	: Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.

<p>Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar</p>	<p>: Fon'da oluşan kar, katılma paylarının içtüzükte ve işbu 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, paylarını işbu ihraç belgesinde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.</p> <p>Fon, girişim sermayesi yatırımlarından kar elde edilmesi veya nakit fazlası yaratılması halinde, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kar payı dağıtabilir.</p>
<p>Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar</p>	<p>: Katılma paylarının satışı Kurucu ile Katılma Paylarının Alım Satımına Aracılık Yapacak olan yatırım kuruluşu tarafından gerçekleştirilir.</p> <p>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 devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri 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 devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Bu madde kapsamında, kurucu ve yönetici de sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.</p> <p>Genel Esaslar</p> <p>Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Alım talimatları uygun haberleşme kanalları ile kurucu merkez adresine iletilmelidir.</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>Savaş, ekonomik kriz, 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.</p>

Fon payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacaktır. Yatırım sınırlamalarına uyum sağlanması amacıyla işbu ihraç belgesinde yer alan Fon'a zorunlu katılma payı satışı/iadesine ilişkin hükümler saklıdır.

Katılma payının 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 bu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır. İştirak payları Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere İştirak paylarının toplam değerinin tespiti için Kurulca uygun görülen bir kuruluş tarafından değerlendirme raporu düzenlenir. Katılma payı satışında esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden fazla, katılma payı iadesinde esas alınacak değer ise hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olamaz. Bu düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır. İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara değerlendirme 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.

Katılma Payı Alım Talimatları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları

Kaynak taahhütleri dışında İhraç belgesinin Kurulca onaylanmasının ardından bu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 36 ay boyunca nitelikli yatırımcılara pay satışı yapılabilir. Bu sürenin sonundan itibaren fona yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir.

Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarında istinaden Kurucunun ihraç belgesinde ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

Kaynak taahhütlerinin, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından, yatırımlar, giderler gibi Fon'un nakit ihtiyaçlarını karşılamak için yatırımcı sözleşmesinde belirtilen usullerle yatırımcılardan Fon'a ödenmesi talep edilir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi talebi

	<p>sonrasında yatırımcı, kaynak taahhüdü ödeme talebinde belirtilen tutarda alım talimatı vermiş sayılır.</p> <p>İhraç belgesinin Kurulca onaylanmasının ardından bu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 1 aylık süre kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu dönemde yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları 1 aylık sürenin son gününü takip eden ilk iş gününde 1 TL değer üzerinden gerçekleştirilecektir.</p> <p>Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, taahhüdün ödenmesini takip eden ilk fiyat raporundaki fon birim pay fiyatına göre belirlenir. İlk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır.</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>Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı adına Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu ya da olacağı Para Piyasası Fonları ve Kısa Vadeli Borçlanma Araçları fonlarında nemalandırılmak suretiyle katılma payı alımında kullanılır.</p> <p>Fon'un ilk katılma payı satış tarihini takip eden 36 aylık süre içinde ise yatırımcılar her gün katılma payı alım talimatı verebilir.</p> <p>Kaynak taahhüdü dönemi içerisinde ve ilk talep toplama dönemi sonrasında bu ihraç belgesinde belirtilen tarihlerde (16 Aralık - 15 Haziran ve 16 Haziran – 15 Aralık dönemlerinde) pay alım talebinde veya kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılara katılma payı satış işlemleri talebin iletildiği ilgili altı aylık dönemin bu ihraç belgesinde belirtilen günlerinde hesaplanan fiyat üzerinden ihraç belgesinde belirtilen tarihlerde gerçekleştirilecektir.</p> <p>Talep toplama dönemleri ve döneme ait talimatların gerçekleştirilme tarihleri:</p> <p>Alım satıma konu fon birim pay değeri, 15 Haziran ve 15 Aralık</p>
--	---

günleri hesaplanır.*

15 Haziran gününü takip eden 1. işgünü ve 15 Aralık gününü takip eden 1. işgünü açıklanır.

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

* Resmi tatil günlerine denk gelmesi halinde resmi tatil gününü takip eden ilk iş günü baz alınacaktır.

Fon'un ilk katılma payı satış tarihini takip eden 36 aylık süresinin bitimine en yakın (**Alım Talimatlarına Esas Fiyatın Hesaplanma Tarihi**)'nden sonra verilen pay alım talimatları, söz konusu 36 aylık dönemin bitimini takip eden ayın ilk iş gününde, bir önceki iş gününün fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. Bunun dışında katılma paylarının fiyatlarının hesaplanması, ilan edilmesi ve alım talimatlarının yerine getirilmesine ilişkin olarak yukarıda verilen tabloda belirtilen sürelerle uyulur.

Katılma Payı Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları

Katılma payları Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir.

Fon payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur. Katılma paylarının bedelleri Fon içtüzüğü'nün 16. maddesi ve işbu ihraç belgesinin "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla oluşan nakit fazlası katılma

	<p>payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında dağıtılabilir.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir.</p> <p>Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade 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 fon süresinin sonunu takip eden en geç altmışıncı (60) iş gününde yatırımcının hesabına yatırılır.</p> <p>Fon katılma payları; satış başlangıç tarihinden itibaren otuzaltı (36) ay süresince nitelikli yatırımcılara sunulacaktır. Bu sürenin sona ermesinden itibaren ve Fon süresinin son 2 (iki) 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 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.</p> <p>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 devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş söz konusu bilgi ve</p>
--	--

	<p>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 devir işlemlerini yürüten kuruluş 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>Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.</p>
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	<p>: Fon içtüzüğü, İhraç Belgesi ve finansal raporları Kurucu'dan ve/veya alım satım aracılık yapacak yatırım kuruluşlarından ve kurucunun internet sitesinden (www.oyakportfoy.com.tr) temin edilebilir.</p> <p>Fona ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 gün içinde KAP'ta yayımlanır ve Kurula gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca Kurula yapılacak bildirim müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir. KAP'ta ilan edilecek finansal raporlarda, ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.</p> <p>Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi kurucunun internet sitesinde ve KAP'ta yayımlanır.</p>
Fonun denetimini yapacak kuruluş	<p>: DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.</p>
Kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	<p>: Katılma payı sahiplerine kar payı dağıtılabilir.</p> <p>Fon, girişim sermayesi yatırımlarından kar elde edilmesi veya nakit fazlası yaratılması 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 iş günü içerisinde gerçekleştirilir.</p> <p>Katılma payı sahiplerinden performans ücreti tahsil edilmeyecektir.</p>
Fon toplam gider oranı (Dışardan sağlanan değerlendirme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere Fon'un tüm giderlerinin	<p>: Fondan karşılanan, portföy yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık olarak %6'dır.</p>

<i>toplam değerine oranını ifade eder.)</i>	<p>Her hesap döneminin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutar yılın son işgünü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a ödenir.</p> <p>Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.</p>
Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	: Fon, ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla fonun son hesap dönemi itibari ile hesaplanan toplam değerinin en fazla %50'si oranında kredi kullanabilirler. Kredi alınması halinde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap 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 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 hesap dönemi sonundaki fon toplam değeri esas alınır.
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	: Katılma paylarının satışı, Kurucu Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. ve satışa aracılık edecek olan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilir.
Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi	: Fon katılma payları borsada işlem görmeyecektir.
Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp/satılmayacağı hakkında bilgi.	: İştirak payları karşılığı katılma payı satışı yapılabilir. İştirak paylarının Fon'a kabulü Yatırım Komitesi kararı ile yapılır bu konuda da girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır. İştirak payları Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere iştirak paylarının toplam değerinin tespiti için Kurul'ca uygun görülen taraf ve kuruluşlarca değerlendirme raporu düzenlenir. Bu düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır. <p>İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara en fazla bu değerlendirme raporunda belirlenen değere tekabül edecek şekilde, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.</p>

Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	:	Kurucunun resmi internet sitesi olan www.oyakportfoy.com.tr adresinden duyurulacaktır.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usuller	:	Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usullere işbu ihraç belgesinin “Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar” bölümünde yer verilmektedir.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi	:	Katılma paylarının satışı ve Fon’a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz. Bu kapsamda Fon süresinin sonundaki katılma payı iadesinde de satış komisyonu uygulanmaz.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp /dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi	:	<p>Yatırımcılar Fon süresi boyunca katılma payını kendi talepleri ile iade edemezler. Katılma Payları sadece Fon süresi sonunda nakde dönüştürülebilir.</p> <p>Diğer taraftan, girişim sermayesi yatırımlarının bir kısmının, Fon süresi içinde satışı söz konusu olabilir. Bu satış sonucu, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu, Yatırım Komitesinin onayını almak şartıyla yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, %20 sınırını aşan kısım, Kurucu’nun daha fazlasının dağıtımına ilişkin bir kararı olmadıkça, karar tarihini takip eden ilk güncel fiyat raporu esas alınarak yatırımcılara fondaki payları oranında ve katılma paylarının Fon’a iadesi koşuluyla nakden dağıtılır. Bu dağıtım, yatırımcıların Fon’a zorunlu katılma payı satış/iadesi gerçekleştirilmesi (pay bozumu) suretiyle yapılır.</p> <p>Tasfiye dönemine ilişkin hükümlere de bu ihraç belgesinde yer verilmiştir.</p>
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	:	Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 1 yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç 1 yıl içerisinde yatırıma yönlendirilir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılıp/hazırlanmayacağına ilişkin bilgi.	:	<p>Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlama zorunluluğu bulunmamaktadır.</p> <p>Fon ihraç belgesinde veya yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması şartıyla kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanması mümkündür.</p> <p>Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi</p>

<p>Hazırlanması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.</p>	<p>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. İhracın gerçekleşmemesi halinde hazırlanan değerlendirme raporunun bedeli Kurucu tarafından karşılanır.</p>
<p>Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler (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)</p>	<p>: Kurucu nezdinde, Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 12. maddesinde belirtilen hükümlerin yanı sıra girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riski ile diğer muhtemel risklerin yönetimini de içeren bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur. Risk yönetim hizmetini sağlayan birim, portföyün yönetiminden sorumlu birimden bağımsızdır. Risk yönetimini gerçekleştirecek birimin personeli, fonun risk yönetim sisteminin oluşturulmasından ve yönetiminden sorumludur.</p> <p>Risk yönetim sistemi, yönetilen girişim sermayesi yatırımları portföyünün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmasını içermektedir.</p> <p>Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturularak Kurucu'nun iç kontrol sistemi ile bütünlük arz etmektedir.</p> <p>Ayrıca girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tüm risk türleri Kurucu tarafından tanımlanmış olup, potansiyel riskler belirlenerek, riskleri önleyici tedbirler konusunda çalışmalar yapılmıştır. Girişim Sermayesi yatırımlarına özel olarak finansman riski, likidite riski ve diğer maruz kalınabilecek risklerin ölçümüne ve takibine yönelik yöntemler ile fon portföyüne uygulanacak stres testleri ve senaryo analizleri ölçümlerinin sonuçları doğrultusunda alınabilecek önlemler kurucunun Risk Yönetimi Prosedüründe belirlenmiştir.</p> <p>Sayılan faaliyetleri gerçekleştirecek Risk Yönetimi biriminin görev, yetki ve sorumlulukları da kurucu Yönetim Kurulu kararına bağlanan Risk Yönetimi Prosedüründe yer almaktadır. Risk ölçüm ve raporlamaları aylık sıklıkla yapılacaktır.</p> <p>Takibi yapılan risklere dair ölçüm ve önlemler aşağıda belirtilmiştir:</p>

Piyasa Riski:

Risk Yönetim Birimi maruz kalınan risk tutarını ilgili mevzuat ve fon ihraç belgesinde belirlenen hususlar çerçevesinde risk programından takip eder. Girişim sermayesi fonunda yer alan para ve sermaye piyasası araçları piyasa riski, günlük Risk Yönetimi Raporu'nda ölçülür ve takip edilir. Takip edilen portföy için portföy yöneticisi ve/veya risk yönetimi birimi tarafından Riske Maruz Değer uyarı seviyesi belirlenebilir. Herhangi bir anda portföyün Mevcut RMD'sinin, belirlenecek RMD uyarı seviyesini aşması durumunda portföy yöneticisi uyarılır. Bağlı yönetici ve Kurucu / Yönetici Yetkilileri bilgilendirilir.

Kar Payı Oranı ve Kur Riski:

Kar payı oranları ve döviz kurlarında meydana gelen beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin fon toplam değerine olan etkileri izlenmekte olup fon değerlendirme dönemlerinde Yatırım Komitesi ile paylaşılır.

Finansman Riski:

Girişim sermayesi yatırım fonlarına ilişkin olarak, finansman riski hesaplanır ve izlenir. Fonun, ihtiyaç duyulduğunda finansman kaynaklarına ulaşım gücünü çekmesi nedeni ile fon portföyünün zarara uğrama durumudur. Finansman riski ile ilk aşamada fonun satın alacağı şirket veya menkul bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan şirket veya menkulün sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.

Finansman risk değeri, ölçüm yapılan dönem içerisindeki nakit girişlerinin (fon alım talepleri ve kullanılabilir borçlanma limiti) nakit çıkışlarına (planlanan yatırımlar ve finansman kaynağı geri ödemelerinin) oranlanması ile hesaplanır. Hesaplanacak oranın 1'den büyük olması halinde finansman riski söz konusu olmayacaktır. Bu oran risk yönetimi tarafından dönemsel olarak kontrol edilir. Oranın (1,1) ve altında olması durumunda ise bağlı yöneticiye, Yönetici yetkililerine ve Yönetim Kurulu'na bilgilendirme e-maili gönderilir. Kabul edilebilir en düşük oran (1) oranıdır.

Fon ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla kredi kullanılması durumunda kredi ile ilgili oranlar fon içtüzüğünde izin verilen sınırlar dikkate alınarak kontrol edilir.

Likidite Riski:

Girişim Sermayesi Yatırım Fonları'nda fon portföyünde bulunan girişim sermayesi yatırımlarının likidite oranı Girişim Sermayesi Yatırımları Portföyü Likidite Risk Raporu'nda ölçülür. Girişim sermayesi yatırımı likidite riski, yatırım yapılan girişim sermayesi yatırımının likiditesini etkileyen kriterler (Özsermaye Karlılığı,

Aktif Karlılığı, Dış Kaynak Oranı, Cari Rasyo, Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti, Makroekonomik Konjonktür, Sektörel Öngörü) ve bu kriterlerin aşağıdaki etki ağırlıkları kapsamında değerlendirilir.

Girişim Sermayesi Yatırımı	Girişim Sermayesi Yatırımı Likidite Risk Kriter Etki Ağırlığı
Likidite Risk Kriteri	
Özsermaye Karlılığı (ROE)	20.00%
Aktif Karlılığı (ROA)	20.00%
Dış Kaynak Oranı (Finansman Oranı)	20.00%
Cari Rasyo	15.00%
Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti	15.00%
Makroekonomik Konjonktür	5.00%
Sektörel Öngörü	5.00%

Girişim Sermayesi Yatırımları Likidite Risk Değer Aralıklarına göre likidite risk değeri 1-3 (3 hariç) aralığı “Düşük”, 3-6 (6 hariç) aralığı “Orta”, 6-8 (8 hariç) aralığı “Yüksek”, 8 ve üzeri olanların ise “Çok Yüksek” olarak belirlenmiştir.

Hesaplanan likidite risk değerleri; portföydeki mevcut girişim sermayesi yatırımlarının yanı sıra, portföye alınması düşünülen girişim sermayesi yatırımları için de bir gösterge olmasını teminen alım kararları öncesinde değerlendirilmek üzere Yatırım Komitesine sunulacaktır.

Girişim Sermayesi Yatırımları Portföyü likidite risk değeri aşağıdaki şekilde hesaplanır.

$$\text{Girişim Sermayesi Yatırımı Likidite Risk Değeri} = \sum \left(\frac{\text{Kriter Etki}}{\text{Ağırlık Katsayısı}} * \frac{\text{Kriter Likidite}}{\text{Katsayısı}} \right)$$

$$\text{Girişim Sermayesi Yatırımları Portföy Likidite Risk Değeri} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Girişim Sermayesi Yatırımı Likidite Risk Değeri}}{\text{Girişim Sermayesi Yatırımları Portföyü Ağırlığı}} \right)$$

Fonların Girişim Sermayesi Yatırımları Portföyü likidite risk değerleri, fonlar için Yönetim Kurulu kararı ile belirlenmiş risk değerlerini aşamaz.

Girişim Sermayesi Yatırımları Portföyü Likidite Risk Raporları asgari aylık periyotta hazırlanır ve portföy yöneticileri, genel müdür ve yönetim kuruluna raporlanır. Fon için belirlenmiş olan risk değerinin aşılması halinde Yönetim Kurulu bilgilendirilir.

Karşı Taraf Riski:

Karşı taraf riski, raporlama döneminde Fon'un ticari alacaklarının fon toplam değerine oranı şeklinde ölçülür. Karşı taraf riski, Yatırım Komitesi'nce belirlenecek ve Yönetim Kurulu'na onaylanacak limitler çerçevesinde toplamda ve karşı taraf bazında ölçülecek ve takip edilecektir.

Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:

Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan risklerin ölçümünde standart yöntem kullanılmaktadır.

Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak ayrı ayrı pozisyon hesaplaması yapılır.

Rehber'de yer alan netleştirme ve riskten korunma esasları çerçevesinde kaldıraç yaratan işlemlerin net pozisyonu hesaplanarak pozisyonların mutlak değeri alınır ve toplam açık pozisyona ulaşılır.

Standart yöntem ile türev araçların fon toplam değerinin %20'sini aşıp aşmadığı risk yazılımımız "RiskGround" ile fon değerlendirme dönemlerinde kontrol edilmektedir.

Değerleme Riski:

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlendirilmesinin katılma paylarının ilk ihraç edildiği tarihi takip eden 12 aylık sürede asgari 1 kez, sonrasında ise her hesap dönemi sonu itibari ile yılda asgari 1 kez Tebliğ'in 20. Maddesindeki hükümlere uygun olarak yaptırılır.

Operasyonel Riskler:

Kurucu yatırım yaptığı şirketlerin performansını aylık olarak takip edecek ve operasyonların işleyişini görmek amacıyla şirketlerden rapor talep edebilecektir.

Hukuksal Risk:

	<p>İlgili mevzuat izlenerek mevzuat değişiklikleri ve hukuki değerlendirmeler gerektiğinde uzman bir hukuk firmasından danışmanlık hizmeti alınabilir.</p> <p>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. Bu stres testlerde kullanılacak oranların bazıları aşağıda örnek olarak verilmiştir: Net borç / ödenmiş sermaye oranı Net borç / FAVÖK Kar payı yükümlülüğü / Operasyonel nakit akışı Açık pozisyon riski</p> <p>Yoğunlaşma Riski: Fon toplam değeri üzerinden ihraççı bazında yatırım tutarları sürekli ve düzenli olarak takip edilir.</p> <p>Faaliyet Ortamı Riski: Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.</p> <p>Sermaye Yatırımı Riski: Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak şirketin performansını aylık olarak takip edecektir.</p>
Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler	<p>: Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satışı tarihinde başlar ve Tasfiye Dönemi dahil toplam 5 (beş) yıldır.</p> <p>Fon süresinin son 2 (iki) yılı Tasfiye Dönemi'dir.</p> <p>Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeler kıyasen uygulanır.</p> <p>Mevzuatta öngörülen tasfiye hallerinin oluşması halinde Fon mevzuatta yer verilen esaslara ve sürelerle uygun olarak tasfiye edilir. Fon'un tasfiyesi ve sona ermesinde, yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeler kıyasen uygulanır.</p> <p>Fon'un, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar</p>

	<p>Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.</p> <p>Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula ve fon katılma payı sahiplerine 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 alınamaz.</p> <p>Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler (6) altı işgünü içinde Kurul'a gönderilir.</p> <p>Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.</p>
Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	: 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	
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Temsilcisi olan kurucu Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.	
Yiğit GÖZÜBÜYÜK Genel Müdür Yardımcısı	Hasan Rıfat TOPKAR Genel Müdür