

NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU
NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DENGİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun 30.03.2022 tarih ve E-12233903-320.01.01-19300 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 30.03.2022 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 iç tüzük 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	Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi No: 171 A Blok Kat 22 LEVENT 34330 ŞİŞLİ İSTANBUL
İhraca İlişkin Yetkili Organ Kararı/Karar Tarihi	26.01.2022 Tarihli ve 2022/12 Sayılı Karar
Katılma Paylarının Pazarlama ve Dağıtımını Gerçekleştirecek Kurucu ve Varsa Portföy Yönetim Şirketleri İle Katılma Paylarının Alım Satımına Aracılık Yapacak Yatırım Kuruluşlarının Ticaret Unvanı	Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi No: 171 A Blok Kat 22 Levent 34330 Şişli İstanbul.
Satış Yöntemi	Katılma Payları yurtiçinde veya yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılacaktır.
Katılma Payına İlişkin Asgari İşlem Limitleri	Alımda asgari 5.000 (beşbin) Amerikan Doları karşılığı Türk Lirası’dır.
Fon Unvanı	Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Denge Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fon Türü	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fon Süresi	Fon’un süresi, tasfiye dönemi dahil toplam 10 (on) yıldır. Bu süre, ilk katılma payı satışından itibaren (“İlk Kapanış”) başlar. Fon süresinin son 1 (bir) yılı tasfiye dönemidir. Yatırım dönemi ise İlk Kapanış’tan itibaren 5 (beş) yıldır (“Yatırım Dönemi”). Bu süre Kurucu/Yönetici tarafından Yatırım Komitesi ön kararı ile Fon süresi içerisinde kalmak kaydıyla 1 yıl daha uzatılabilir. Yatırım Dönemi’nin bittiği tarih ile tasfiye dönemi arasındaki sürede yeni yatırım yapılmayacak olup, mevcut yatırımlara ilave kaynak aktarılabilir.
Yıllık Fon Yöneticisinin Unvanı ve Adresi	Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi No: 171 A Blok Kat 22 Levent 34330 Şişli İstanbul.
Portföy Saklayıcısının Unvanı ve Adresi	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No: 215 Kat: 6-7 34394 Şişli / İSTANBUL.
Portföy Yöneticilerine İlişkin Bilgi	Fon’un girişim sermayesi yatırımları Kurucu nezdinde oluşturulan yatırım komitesi tarafından yönetilir.

	Portföyün girişim sermayesi yatırımları haricindeki varlıklardan oluşan bölümü ise Kurucu nezdinde aşağıda belirtilen portföy yöneticileri tarafından yönetilir. Dilaver Ergin Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Türev Araçlar Lisansı Dr. Mustafa Doğan Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Türev Araçlar Lisansı
Fon Kurucusunun Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi	Bekir Yener YILDIRIM Yönetim Kurulu Başkanı Dr. Mustafa DOĞAN Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür Emre GÖLTEPE Yönetim Kurulu Üyesi Ekin ÖZORAN Yönetim Kurulu Üyesi 2017-halen Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi-Ortak 2012-halen Vera Varlık Yönetimi A.Ş. Genel Müdür-YK Üyesi - Ortak 2011-2012 BNP-TEB Genel Müdür Yrd. 2005-2011 Fortisbank Genel Müdür Yrd. 2000-2005 Dışbank Direktör 1994-2000 Dışbank Yönetici Halil Alper AKÖZ Yönetim Kurulu Üyesi 2017-halen Neo Portföy Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 2012 -halen Boğaziçi Varlık Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 2010- 2011 Nanda Petrol Üretim ve Kimya San. Tic. Ltd. Şti. Genel Müdür 1996-2008 Alfa Laval Dış Tic. Ltd. Şti. İK-Bilgi İşlem ve Yönetim Müdürü 1995-1996 Demar Ltd.Şti. Genel Koordinatör Mustafa DOĞAN, Bekir Yener YILDIRIM ve Emre GÖLTEPE'nin özgeçmişlerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Yatırım Komitesine İlişkin Bilgi	Kurucu nezdinde 7 kişiden oluşan bir Yatırım Komitesi oluşturulur. Kurucu'nun genel müdürü, Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları uzmanı ve Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip bir yönetim kurulu üyesinin yanı sıra, 4 üye daha A grubu katılma payı sahibi yatırımcı Esas Holding A.Ş. (Ana Yatırımcı) tarafından belirlenir. Toplam 7 üyeden oluşan yatırım komitesi, en az ikisi zorunlu üyelerden olmak üzere üyelerinin çoğunluğunun katılımıyla geçerli bir şekilde toplanır ve kararlar çoğunluğu Ana Yatırımcı tarafından belirlenen üyelerin olumlu oyundan oluşmak şartıyla toplantıya katılan üyelerin çoğunluğunun olumlu oyu ile alınır. Atanan ilk yatırım komitesi üyeleri, Dr. Mustafa DOĞAN, Bekir Yener YILDIRIM, Emre GÖLTEPE ile A grubu katılma paylarını temsilen Cumhuriyet KÜŞÇÜOĞLU, Şahbey TEKE, Dinçer AYDEMİR ve Hüseyin Çağatay ÖZDOĞRU olarak belirlenmiştir. Yatırım Komitesi Üyelerinin Bilgileri Aşağıda Yer almaktadır 1) Dr. Mustafa DOĞAN <i>Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü</i> (2018 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. – Kurucu Ortak Yönetim Kurulu Üyesi (2020 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. – Genel Müdür (2018- Devam) Boğaziçi Varlık Yönetimi A.Ş. – Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi (2012- 2020) Vera Varlık Yönetim A.Ş. – Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi (2011-2016) - Bosphorus Capital Portfoy Yönetimi A.Ş. - Kurucu Ortak ve YK Başkanı 2) Emre GÖLTEPE <i>Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi</i> (Girişim Sermayesi Yatırımları Uzmanı ve Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi) (2019 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi (2018-2019) İstanbul Portföy Yönetimi AŞ – Girişim Sermayesi Fonları Fon Yöneticisi (2012-2018) Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. – Girişim Sermayesi Yatırım Takımı Yöneticisi (2006–2012) Ernst & Young – Denetim ve Danışmanlık Hizmetleri - Kıdemli Ekip Şefi ve Birleşme ve Satın Alma İşlemleri Müdürü 3) Bekir Yener YILDIRIM <i>Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı</i> (Kurucu'nun Yönetim Kurulu Başkanı ve Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi) (2017- Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi (2018-Devam) Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (2016-Devam) E Yenilikçi Eğitim Çözümleri A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı
----------------------------------	---

	(2015-Devam) BYY Gayrimenkul ve Yatırım Finansmanı Dan. Hiz. A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı (2011-2017) Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği - Birlik Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkanı (2011-2014) Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş. - Kurucu Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi (2006-2011) Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği –Genel Sekreter Yardımcısı (1999 – 2006) Sermaye Piyasası Kurulu – Uzman ve Uzman Yardımcısı 4) Cumhur KUŞÇUOĞLU (2009 – Devam) Esas Holding A.Ş. Türkiye Özel Sermaye Yatırımları - Yönetici Direktör (2013 – Devam) Ayakkabı Dünyası Kundura san. Ve tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (2010 – Devam) Mars Sportif Tesis İşletmeciliği A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (2011 – 2016) Mars Entertainment Group A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (2014 – 2017) UN RoRo Denizcilik ve Taşımacılık A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (2007 – 2010) The Carlyle Group – Direktör (1996 – 2007) Ernst & Young – Direktör 5) Şahbey TEKE (2007 – Devam) Esas Holding A.Ş. Türkiye Özel Sermaye Yatırımları - Direktör (2020 – Devam) Mars Sportif Tesis İşletmeciliği A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 6) Dinçer AYDEMİR (2020 – Devam) Esas Holding A.Ş. – COO (2015 – 2020) Esas Holding A.Ş. – Direktör (2009 – 2015) Mazars Denge - Ortak (1997 – 2009) T.C. Maliye Bakanlığı – Kıdemli Vergi Müfettişi 7) Hüseyin Çağatay ÖZDOĞRU (2005 – Devam) Esas Holding A.Ş. - CEO (2013 – Devam) Ayakkabı Dünyası Kundura San. Ve Tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (2010 – Devam) Mars Sportif Tesis İşletmeciliği A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (2017 – Devam) Koroza Ambalaj San ve Tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (2006 – Devam) Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan Vekili (2010 – 2018) Kron Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş. – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (2011 – 2016) Mars Entertainment Group A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (2014 – 2017) UN RoRo Denizcilik ve Taşımacılık A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (2002 – 2005) Sabancı Holding – Grup Başkanı (2000 – 2002) Orange Business Services – Bölge Direktörü (1997 – 2000) Global One – Ülke Direktörü Yatırım Komitesi, Tebliğ, İçtüzük, İhraç Belgesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’ndeki kurallara ve sınırlara bağlı
--	--

	olmak koşuluyla aşağıdaki hususlardaki kararları almaya yetkilidir: - Fon'un girişim sermayesi yatırım kararları ile Fon Portföyü'nde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının satışı veya elden çıkarılması, - Kaynak Taahhüdü ödeme çağrılarının yapılması, - Fon portföyündeki varlıklar üzerinde, söz konusu varlıklarını değerini etkileyecek herhangi bir işleme taraf olunması, - Fon portföyündeki varlıkların tasfiye edilmesi ve Fon'un sona ermesi, - Fon katılma paylarının yeni yatırımcılara satılması, - Yatırımcılar tarafından Katılma Paylarının devrine, rehnine, Fon'a iadesine onay verilmesi - Yatırım Komitesi'ne yeni üye alınması veya üyelikten çıkarılma, - Fon portföyündeki varlıklar üzerinde ipotek veya benzeri teminatlar tesis edilmesi, - Fon'un borçlanması, - Fon portföyünde bulunan girişim şirketlerine Yönetim Kurulu üyesi atanması, - Saklama, bağımsız denetim, değerlendirme, hukuk danışmanlığı gibi Fon'a gider teşkil eden hizmetlerin alımı ve bu hizmetleri sağlayacak kuruluşların seçimi, - Fon yönetimiyle ilgili herhangi bir uyuşmazlığın gündeme gelmesi halinde, uyuşmazlığın çözüm yolları (örneğin; dava yoluna gidilip gidilmeyeceği), - Girişim Sermayesi yatırımlarının değerinin tespitinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılmadığı durumlarda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun değerlendirme standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak değerlendirme raporu hazırlanmasına ilişkin karar alınması Yatırım komitesine ilişkin diğer esaslar yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır.
Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler <i>(Fonun girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin TTK'da belirtilen ortaklık haklarını ve Tebliğ'de belirtilen pay sahipliği sözleşmelerinden kaynaklanan yönetsel haklarını kullanmak üzere, kurucunun yönetim kurulu kararı ile kurucunun personeli olmayan üçüncü kişiler de vekil olarak belirlenebilir. Bu durumda dahi kurucunun mevzuattan, içtüzükten ve ihraç belgesinden doğan sorumluluğu devam eder.)</i>	Kurucunun yönetim kurulu kararıyla ve Yatırım Komitesinin ön onayı ile Fonu temsil etmek üzere dışarıdan vekil atanacaktır.
Fonun Yatırım Stratejisine ve Amacına İlişkin Esaslar	Fon'un ana yatırım stratejisi, SPK düzenlemeleri çerçevesinde girişim sermayesi yatırımları yapmak sureti ile uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır. Fon girişim şirketi olarak yalnızca Libra Teknoloji A.Ş.'ye (Libra) yatırım yapacak olup, başkaca bir girişim şirketine yatırım yapmayacaktır. Fon Libra'ya ek yatırım ile münhasıran (i) mevzuata uyum veyahut (ii) likidite yönetimi açısından ve bu ihtiyacı karşılayacak tutarda olmak üzere, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan varlık ve işlemlere de yatırım yapabilir. Fon, yukarıda belirtilen yatırım ile Libra'nın elde edeceği getirilerden ve değer artışlarından yararlanmayı ve yatırımcılarına kar sağlamayı hedeflemektedir.

	Libra'ya yapılacak yatırımlardan çıkış yolu olarak ise, girişimin finansal veya stratejik yatırımcılara satılması, şirket ortaklarına geri satılması veya şirketin paylarının organize piyasalarda halka arz edilmesi en olası senaryolar olarak öne çıkmaktadır.						
Fonun Yatırım Sınırlamaları ve Risklerine İlişkin Esaslar	Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki esaslara ve yatırım sınırlamalarına uyulur. Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde (Tebliğ) belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır. Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır. Söz konusu yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadarki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün tahsil edilmesinden sonra Tebliğ'de belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur. 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. Fonun girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, Fon ile girişim şirketinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları ile imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde; borç ve sermaye finansmanın karması şeklinde yapacağı yatırımlar ise, fon ile girişim şirketi arasında imzalanacak bir sözleşme 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 Kurul'a iletilir. Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar kapsamında olmak ve girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmemek üzere, yurtdışında yerleşik, borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin sadece ortaklık paylarına Fon toplam değerinin azami %10 (yüzde 10)'una kadar yatırım yapabilir. Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. <table><tr><th>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</th><th>ASGARİ %</th><th>AZAMİ %</th></tr><tr><td>Girişim Sermayesi Yatırımları*</td><td>80</td><td>100</td></tr></table>	VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	ASGARİ %	AZAMİ %	Girişim Sermayesi Yatırımları*	80	100
VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	ASGARİ %	AZAMİ %					
Girişim Sermayesi Yatırımları*	80	100					

		Kamu veya Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20
		Kamu veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
		Varlığa Dayalı/ Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
		İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
		Kira Sertifikaları	0	20
		İkraz İştirak Senedi	0	10
		Ters Repo İşlemleri	0	10
		Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
		Menkul Kıymet Yatırım Fonu/Serbest Fon/Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
		Girişim Sermayesi Yatırımları Dışındaki Ortaklık Payları	0	20
		Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
		Vadeli-Vadesiz Mevduat/Katılma Hesapları (TL ve Döviz)	0	10
		Yurt dışında yerleşik, borsada işlem görmeyen şirketler	0	10
		<i>*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.</i> Fon portföyünün yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur. a) Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz. b) Türev araçlara sadece portföylerini döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla ve içtüzüklerinde hüküm bulunmak koşuluyla 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. c) Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemaz ve yönetimde temsil edilemez. d) Kurucunun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez.		

	e) Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir. f) Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir. g) 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. h) Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri kurucu 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. ı) Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir. i) Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkartılması mümkündür. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir: Finansman Riski: Finansman riski ilk aşamada fonun alacağı bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı borç finansmanı veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir. Likidite Riski: Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir. Kaldıraç Riski: Fon türev araçlara sadece portföylerini döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu kapsamda yapılacak kontrollerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır. Değerleme Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar. Piyasa Riski: Piyasa riski faktörleri olan faiz oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir. Faiz Oranı Riski: Faiz oranı riski, fon portföylerinde yer alan Türk Lirası ve yabancı para cinsi tanımlı faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle net varlık
--	---

	değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Kur Riski: Fonlardaki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder. Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye ve sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Portföy çeşitlendirmesi ile bu risklerin en aza indirilmesi hedeflenmektedir. Yatırım Yapılan Şirketlere ilişkin riskler ise aşağıdaki gibidir: Kredi Riski: Şirketin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir. Mali Riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar. Operasyonel Riskler: Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir. Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir. Faaliyet Ortamı Riski: Bu kapsamda riskler, şirket faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. Sermaye Yatırımı Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir. Proje Ortaklığı Riski Yatırım yapılan projelerin herhangi bir nedenle zarar etmesi sonucu doğabilecek fon'un anapara kayıp riskidir.
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	Nitelikli yatırımcılardan alınacak asgari kaynak taahhüdü tutarı 6.500.000 (altı milyon beş yüz bin) TL olup her bir kaynak taahhüdünde bulunacak yatırımcı için belirlenen asgari tutar ise 5.000 (beş bin) Amerikan Doları karşılığı Türk Lirası'dır.
Dışarıdan Alınan Hizmetlere (Değerleme, Hukuki Danışmanlık vb) İlişkin Bilgi	Fon'un mali tablolarının bağımsız denetiminde bağımsız denetim kuruluşlarından ve Fon varlıklarının saklanması ve muhasebe işlemlerinin yürütülmesi konusunda portföy saklayıcısı kuruluştan hizmet alınır. Fon, aşağıda belirtilen danışmanlık hizmetlerini alınacak kurucu yönetim kurulu kararına istinaden alabilir: a) Değerleme: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerlendirme raporlarının yatırım öncesi ve süresince hazırlanmasını kapsar.

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

		daha geniş bir alıcı kitlesine ulaşılabilmesi amacıyla alınacak yatırım bankacılığı hizmetlerini kapsar. 1) Risk Yönetimi: Fon'un yönetiminde maruz kalınan risklerin düzenli ölçülmesi ve risk raporlarının hazırlanması hizmetlerini kapsar.
Fon Birim Pay Fiyat Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar	:	Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak değerlendirirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Tebliğ'de yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir. Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa hesaplanır ve işbu ihraç belgesinde yer verilen usuller ile nitelikli yatırımcılara bildirilir. Tasfiye döneminde katılma paylarının iade edileceği dönemler, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemler ile dönem içinde Fona yeni yatırım yapılma dönemlerinde ayrıca Fon birim pay fiyatı açıklanacaktır.
Portföydeki Varlıkların Değerlemesine İlişkin Esaslar		Girişim sermayesi yatırımlarının değerinin asgari olarak hesap dönemi sonu itibarı ile Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılması gereklidir. Girişim sermayesi yatırımlarının ve Tebliğ'in 23. maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımların değerinin tespiti, yatırım komitesi tarafından Kurul'un değerlendirme standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan değerlendirme raporuna istinaden Kurucu yönetim kurulu kararıyla veya Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan değerlendirme raporu ile yapılması gereklidir. Hesap döneminin bitiminden önceki 3 (üç) ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerlendirme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değer yatırım komitesi kararı alınması şartıyla ilgili girişim sermayesi yatırımının hesap dönemi sonu değeri olarak kullanılması mümkündür. Yatırımcıların kaynak taahhüdünün arttırılması veya fona yeni yatırımcı alınması durumunda ödenecek tutarın fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası değişikliklerin de dikkate alınarak doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı çerçevesinde yatırımcıların talebi üzerine" Özel Değerleme Raporu" alınabilecektir. Böyle bir durumda, değerlemeye ilişkin masraf yatırımcılar tarafından karşılanacaktır. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca yönetici nezdinde saklanır. Portföye alınan girişim sermayesi yatırımları alış maliyetleri ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alış maliyeti satın alma günündeki yabancı para

	cinsinden değerin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur. Alış tarihinden başlamak üzere katılma payı fiyatının tespit edildiği fiyat raporunda: a) Portföydeki payları borsada işlem görmeyen girişim şirketlerindeki paylar, girişim şirketi niteliğindeki halka açık anonim ortaklıkların imtiyazları payları ile kolektif yatırım amacıyla yurtdışında kurulan kuruluşlardaki ve yurtiçinde kurulu özel amaçlı şirketlerdeki payların değeri Tebliğ’de yer alan usul ve esaslara göre yapılır. 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 raporlarının 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, seans uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören payların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat kullanılır. Değerleme gününde borsada alıma satıma konu olmayan paylar için son işlem tarihindeki borsa fiyatı kullanılır. c) Girişim şirketleri tarafından ihraç edilmiş borsada işlem görmeyen borçlanma araçları veya girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarından borsada işlem görmeyenler KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS hükümleri çerçevesinde değerlendirilir. Fon portföyünde yer alan diğer varlık ve yükümlülüklerin değerlendirme esaslarına ilişkin olarak II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ’de yer alan değerlendirme esaslarına uyulur. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Fon Finansal Raporlama Tebliği’nde yer alan düzenlemeler ve işbu ihraç belgesinde belirlenen esaslar çerçevesinde bulunan değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri" Fon portföyündeki varlıkların Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değerdir. Katılma paylarının itibari değeri yoktur. Fon birim pay değeri, Fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir. 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,
--	---

	değerleme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerleme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurul'a ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.
Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar	Fona ilişkin kuruluş masrafları da dahil tüm giderler fon mal varlığından karşılanır. Yönetici, Fon portföyünün yönetimi ile ilgili olarak Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, 30.03.2022 tarih ve E-12233903-320.01.01-19300 sayılı yazı ile belirtilen yönetim ücretleri tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucuya Fondan ödenir. Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır. Pay grupları arasında yönetim ücretiyle ilgili bir farklılık bulunmamaktadır. Portföy yönetim ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir: 1. Katılma Payları ile ilgili harcamalar 2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri, b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri, c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri, d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri, e) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerleme 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, komisyon, masraf ve kur farkları, 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.), i) İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri, j) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları, k) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri, l) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar, m) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler, n) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,

		o) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar, p) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri, q) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar. 3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar, a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri, b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler, c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son işgününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti, d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.
Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler		Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur. Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da Portföy Saklayıcısı nezdinde tutulur.
Fon Gelir Gider Farkının Katılma Payı Sahiplerine Aktarılmasına İlişkin Esaslar	:	Fon'da oluşan kar, katılma paylarının 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 ihraç belgesinde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Ayrıca, işbu ihraç belgesinde yer verilen esaslara göre Fon'dan kar payı dağıtımı yapılabilir.
Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar	:	Genel Esaslar: Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur. Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucu'ya başvurularak alım talimatı verilir. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dâhil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

	Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu, Fon'un katılma paylarını kendi portföyüne alabilir. Kaynak Taahhüdü: Kaynak taahhütlerinin ödenmesine ilişkin esaslar işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenir. İlk Kapanış takip eden 18 (onsekiz) ay boyunca kaynak taahhüdünde bulunan Yatırımcıların Fon'a kabulü yapılır ve İlk Kapanış'tan sonra Fon süresinin sonuna kadar mevcut fon katılma paylarının devri suretiyle Fon'a yeni Yatırımcı alınabilir. Fon'a yeni Yatırımcı alınması için Yatırım Komitesi'nin karar alması üzerine Yönetici'nin de onayı alınır. Yönetici, makul sebeplerin varlığı dışında Fon'a yeni Yatırımcı alınmasına onay vermekten imtina edemez. Ayrıca yatırımcılar, İlk Kapanış'tan Fon süresinin sonuna kadar ek kaynak taahhüdünde bulunabilirler. Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir. Ödeme Çağrısı: Yatırım Komitesi GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla, ödeme çağrısının ne zaman ve ne miktarda yapılacağına karar verikten sonra, Yatırım Dönemi boyunca Yönetici tarafından, katılma payı satın alma tarihinden en az 7 (yedi) iş günü öncesinden Yönetici tarafından uygun görülecek yazılı yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon'a ilişkin giderleri karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla ödeme çağrısında bulunulabilir. Yatırım Dönemi'nden sonra ise sadece mevcut bir girişim sermayesi yatırımına ilişkin ek yatırım yapılması ve Yatırım Dönemi içinde yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması, Fon'a ilişkin giderlerin karşılanması ve Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması amacıyla ödeme çağrısında bulunulabilir. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları: Kaynak taahhütleri, Yönetici'nin yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı çağrıyı takip eden 7 (yedi) iş günü içinde yerine getirilir. Alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporunda tespit edilen pay fiyatına göre hesaplanır. Yatırımcının temerrüdü şu şekilde gerçekleşmektedir: Kaynak taahhüdü ödemelerine ilişkin çağrı tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içerisinde yatırımcının katılma
--	--

	payı alım taahhüdünü yerine getirmemesi ve bu durumun Yönetici'nin göndereceği ihtarnameyi takip eden 5 (beş) iş günü boyunca devam etmesi durumunda, Yatırım Komitesi'nin ön kararı doğrultusunda, Yönetici; göndereceği bir ihtarname ile ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürebileceği gibi, söz konusu Kaynak Taahhüdü'nün yerine getirilmesi için ek bir süre daha bildirebilir. Temerrüde Düşen Yatırımcılara ilişkin diğer düzenlemeler yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır. Katılma Payı Alımları: Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder. İlk Kapanış'ta her bir katılma payı satışı 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilecektir. Takip eden ihraçlarda her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı, hazırlanan fiyat raporuna istinaden ödeme çağrısında belirtilen Fon birim pay değerine göre hesaplanır. İlk Kapanış sonrası Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, yeni kaynak taahhüdünde bulunanlar ile mevcut yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla denkleştirme yapılabilir. Denkleştirmeye ilişkin ayrıntılı açıklamalara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir. İhraç edilen katılma payları, her bir yatırımcı tarafından ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır. Taahhüt Toplama Dönemi boyunca, yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden Yönetici'nin yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip yatırımcılar tarafından verilecek pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden 5 iş günü içerisinde yerine getirilir. Katılma payı sahiplerine tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da pay grupları oluşturulur. Fon'un ilk katılma payı ihracında A grubu, B1, B2, B3, B4, B5, B6, B7, B8, B9, B10 grubu ve C1, C2, C3 ve C4 grubu katılma payları ihraç edilecektir. İlk Kapanış'ta, Yatırım Komitesi'ne en fazla 4 (dört) üyesini belirleme ve görevden alma imtiyaz hakkını haiz A Grubu Katılma Payları sadece Esas Holding A.Ş.'ye tahsisli olarak, kar payında imtiyaz hakkını haiz B1, B2, B3, B4, B5, B6, B7, B8, B9, B10 Grubu Katılma Payları, kar payında imtiyazlı yatırımcılara ve herhangi bir imtiyazı olmayan, C1, C2, C3 ve C4 Grubu Katılma Payları ise diğer yatırımcılara ihraç edilecektir. A Grubu Katılma Payı Sahibi tarafından aday gösterilen Yatırım Komitesi üyeleri yalnızca aynı pay grubu katılma payı sahibinin ön onayı ile Kurucu tarafından görevden alınabilir. Savaş, doğal afetler, 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. Katılma Paylarının Devri: Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri (i) devrin hukuken zorunlu olması veya (ii) devrin, Yatırım Komitesi ve Yönetici tarafından onaylanması üzerine ve devralan tarafından Yatırımcı Sözleşmesine taraf olunması kaydı ile 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 temin etmek ve bunları Fon süresi ve takip eden en az 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir. Devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer. Satım Talimatları: Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibariyle hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır. Fon katılma payları denkleştirme durumu, erken dağıtım ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilir. Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Dağıtım kararını takip eden iş günü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Öte yandan, Tasfiye Döneminde uygulanacak esaslara "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.
--	---

Fon İ�t�z��� ile Finansal Raporların Temin Edilebilece�i Yerler	:	Söz konusu raporlar Kurucunun merkez adresinden temin edilebilir. Ayrıca Kurucu'nun resmi internet sitesi olan www.neoportfoy.com.tr adresinde de duyurulacaktır.
Fonun Denetimini Yapacak Kurulu�	:	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.�.
Varsa Kar Payı Dağıtımı ve Performans �cretlendirmesine İlişkin Esaslar	:	Kar Payı Da�ıtımına İlişkin Esaslar Fon'da oluşan k�r, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon fiyatına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" ba�lı�ı altında belirtilen esaslara göre Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan k�rdan paylarını almış olurlar. Fon bunun dışında Yatırım Komitesi kararı ile ayrıca k�r dağıtımı yapabilir. Yatırım Komitesi, fonun finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alarak kar dağıtım kararı verebilir. Kar dağıtımı yapılacaksa tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım komitesi tarafından belirlenir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir. Fon Yöneticisi, Yatırımcılar Toplantısı'nda alınacak onaya tabi olmak kaydıyla, Fon'da oluşan nakit fazlasını Katılma Payı sahiplerine da�ıtmadan önce Fon malvarlı�ından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir. Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra, imtiyazlı katılma paylarına tanınan haklar saklı kalmak üzere katılma payı oranında hak sahibi olacaktır. ��pheyeye mahal vermemek adına, B1, B2, B3, B4, B5, B6, B7, B8, B9, B10 Grubu Katılma Payı Sahipleri (��Kar payında İmtiyazlı Katılma Payı Sahipleri��) Kaynak Taahhüdü ile orantılı olarak Yatırımcı sıfatıyla işbu Sözleşme'de belirtilenler ile sınırlı olmak kaydıyla ayrıca da�ıtımlara hak kazanacaktır Yatırımcı E�ik Getirisi, Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü �demesinin/Alım Bedeli'nin alım talimatı gerçekleşme tarihlerindeki TCMB ABD Doları döviz satış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan ABD Doları cinsinden toplam tutarın (Kaynak Taahhüdü �demelerinin kısımlar halinde yapılabileceği de dikkate alınarak), Yatırımcı'nın söz konusu ödemesinin Fon'dan yapılan da�ıtımlarla geri ödendiği tarihe kadar yıllık %8 (yüzde sekiz) faiz oranı uygulanarak hesaplanan bileşik getiriye ifade eder. Yatırımcı E�ik Getirisi hesabı her bir Yatırımcı'nın farklı tarihlerde yapt�ı Kaynak Taahhüdü �demelerinin, ödeme tarihleri dikkate alınarak Fon'da kald�ı s�reye göre ayrı ayrı takip edilir. Karda İmtiyaz, her bir Yatırımcı ve aynı Yatırımcı'nın farklı tarihlerde Katılma Payı alımı yapt�ı tutar üzerinden alım tarihinden itibaren Fon'da kald�ı s�reye göre Yatırımcı bazında ayrı ayrı takip edilir. Karda İmtiyaz, Katılma Payı iadesinde bulunulması durumunda iadede bulunan Yatırımcı için Fon'a iade edilen Katılma Payları üzerinden ve Yatırımcılar arasında devir yapılması durumunda ise Devreden Yatırımcı için devir edilen

	Katılma Payları üzerinden hesaplanacaktır. Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü Ödemeleri'nin Fon'a aktarıldıkları tarihlerdeki TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı ve Yatırımcı'ya yapılacak dağıtımlardan TL cinsinden olanların söz konusu tarihlerdeki TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı Karda İmtiyaz hesaplamalarında dikkate alınır. Fon'da oluşan "Dağıtılabilir Tutar" (Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının düşülmesi sonucu oluşan nakit fazlasından meydana gelen dağıtılabilir kar) Yatırım Komitesi'nin onayı ile Katılma Payı Sahipleri'ne Fon'daki Katılma Payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrası yatırımcı sözleşmesinde belirtilen dağıtım anahtarları çerçevesinde Karda İmtiyazlı Katılma Payı Sahiplerinin kar dağıtım imtiyazına hak kazanıp kazanmadıkları tespit edilir ve bu doğrultuda dağıtım yapılır. Fon'dan Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar (Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dahil olmak üzere) Tasfiye Dönemi hariç olmak üzere nakit ve TL cinsinden yapılır. Kar dağıtım imtiyazına ilişkin usul ve esaslar Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Katılma payı pazarlama, satış ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara kar dağıtım imtiyazına ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan kar dağıtım imtiyazına ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın asgari olarak 5 yıl boyunca saklanması zorunludur. Portföy saklayıcısı tarafından kar dağıtım imtiyazı hesaplamasının ve varsa iade tutarının Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenen usul ve esaslara uygun olarak yapılıp yapılmadığı hususu kontrol edilerek, anılan usul ve esaslara aykırı bir durumun tespit edilmesi halinde, Kurucu'dan söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilir. Fon'un tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından Fon'un Tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır. Tasfiye Döneminde dağıtımlar, Katılma Paylarının Fona iadesi sonucunda söz konusu katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. Şüpheye mahal vermemek adına, Karda İmtiyazlı Katılma Payı Sahipleri, Katılma Payları ile orantılı olarak Yatırımcı sıfatıyla ayrıca dağıtımlara hak kazanacaktır. Tasfiye döneminin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda, Karda İmtiyazlı Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar'ın Fon'dan tahsil etmiş olduğu dağıtım kalemleri toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, tasfiye dönemi sonunda yapılırdı Karda İmtiyazlı Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar'ın tahsil edeceği dağıtım kalemlerini aşması durumunda, aşan kısım, Karda İmtiyazlı Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar tarafından yasal faizi ile birlikte Fon'a, Yatırımcılara sahip oldukları katılma payları oranında dağıtılmak üzere iade edilecektir. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar
--	--

		Fondan performans ücreti tahsil edilmeyecektir.
Fon Toplam Gider Oranı (Dışarıdan Sağlanan Hizmetler Dahil Olmak Üzere Fonun Tüm Giderlerinin Fon Toplam Değerine Oranını İfade Eder.)		Fon'dan karşılanan portföy yönetim ücreti dahil tüm gider oranı, Fon Toplam Değeri'nin yıllık azami %2.5'i olarak uygulanır. Her hesap döneminin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemin son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve ilgili dönemi takip eden beş işgünü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplanmasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler fon malvarlığından ödenemez.
Kredi Alınması Öngörülüyorsa Konuya İlişkin Bilgi	:	Fon, ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Fon'un son hesap dönemi itibarı ile hesaplanan toplam değerinin en fazla %50'si oranında kredi kullanabilir. Kredi alınması halinde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla Kurula ve katılma payı sahiplerine bildirilir.
Koruma Amaçlı Türev Araç İşlemleri Yapılması Öngörülüyorsa, Konuya İlişkin 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 dahil edilir.
Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi		Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.
Katılma paylarının satışının ve fona iadesinin iştirak payları karşılığında gerçekleştirilip gerçekleştirilemeyeceği hakkında bilgi.	:	Katılma payının satışı, iştirak payının fona devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. 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 değerlendirme raporu düzenlenir. Bu düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır. İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara en fazla Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanan değerlendirme raporunda belirlenen tutara tekabül edecek şekilde, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir. Tasfiye döneminde yatırımcı sözleşmesinde detaylandırıldığı üzere, talep halinde, katılma payları iştirak payları karşılığında da iade edilebilecektir. Tasfiye döneminde katılma payının Fon'a iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Tebliğ'in bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

Nitelikli katılma payı ihraç edilip edilmeyeceği hakkında bilgi	:	Yatırım Komitesi'ne üye belirleme ve görevden alma imtiyaz hakkını haiz sadece Esas Holding A.Ş.'ye tahsisli olarak çıkarılacak olan A Grubu Katılma Payları ile kar payında imtiyaz hakkını haiz B1, B2, B3, B4, B5, B6, B7, B8, B9, B10 Grubu Katılma Payları ihraç edilecektir.
Katılma Paylarının Satışında Kullanılacak Dağıtım Kanalları	:	Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi No: 171 A Blok Kat 22 LEVENT 34330 Şişli İstanbul.
Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas ve Usulleri	:	Kurucunun resmi internet sitesi olan www.neoportfoy.com.tr adresinden duyurulacaktır.
Katılma Paylarının Satışı ve Fona İadesinde Giriş Çıkış Komisyonu Uygulanıp/Uygulanmayacağı Hakkında Bilgi	:	Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde denkleştirme ve temerrüt durumları hariç giriş çıkış komisyonu uygulanmayacaktır. Katılma paylarının yatırımcılara satışında ödenecek giriş komisyonu denkleştirme esnasında; Katılma paylarının Fona iadesinde ödenecek çıkış komisyonu temerrüt durumunda uygulanabilecektir.
Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesine ilişkin esas ve usuller	:	Katılma payının satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının Fon'a devredilmesi; katılma payının Fon'a iadesi ise yatırımcıların katılma payının işbu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilir. Katılma payının satışı ve Fon'a iadesine ilişkin esas ve usullere işbu ihraç belgesinin "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" bölümünde yer verilmiştir.
Katılma Paylarının Sadece Fon Süresinin Sonunda Nakde Dönüştürülüp/Dönüştürülmeyeceğine İlişkin Bilgi	:	Katılma payları temerrüt durumu hariç sadece fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Ayrıca payların satışı ve Fona iadesine ilişkin esaslarda belirtildiği üzere Erken Dağıtım olabilir. Tasfiye dönemine ilişkin hükümlere de bu ihraç belgesinde yer verilmiştir.
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	:	Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 (iki) yıl içinde asgari 6.500.000 (altı milyon beş yüz bin) yatırımcılardan, ödeme çağrısı gönderilmesi yoluyla tahsil edilir. Bu asgari tutar bir defada veya taksitler halinde tahsil edilebilir. Ödeme çağrılarının ne zaman ve ne miktarlarda yapılacağına Tebliğ'de belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla yatırım komitesi karar verir ve söz konusu hususa yatırımcı sözleşmelerinde yer verilir. Ödeme çağrıları Yönetici tarafından yapılır. Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç 2 (iki) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilecektir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılıp/hazırlatılmayacağına ilişkin bilgi. Hazırlatılması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esaslari hakkında bilgi.	:	Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanmayacaktır. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi içerisinde ödenen kaynak taahhütleri nominal değerden paya dönüştürülür. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında, kaynak taahhüdünün ödenmesini takip eden ilk fiyat raporundaki fon birim pay fiyatına göre kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı belirlenir.

Fon'un Risk Yönetim Sistemi Hakkında Bilgiler (Girişim Sermayesi Yatırımları ve Portföyün Sermaye Piyasası Araç ve İşlemlerinden Oluşan Bölümü İçin Kurucunun Yönetim Kurulu Kararına Bağlanmış Risk Limitlerine İlişkin Bilgiler)	Risk Yönetim Sistemi Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün 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 içerir. Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturulur ve şirketin iç kontrol sistemi ile bütünlük arz eder. Risk gelecekteki olayları ve sonuçları çevreleyen belirsizliktir. Fonun hedeflerine ulaşabilmesini etkileyebilecek potansiyele sahip bir olayın, olasılık ve şiddetini açıklar. Kayıp olasılığıdır. Risk Yönetim Birimi Hakkında Bilgiler Risk Yönetim Birimi Kurucu bünyesinde doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı bir birim olarak faaliyet gösterir. Risk yönetim hizmetini sağlayan birim, portföyün yönetiminden sorumlu birimden bağımsızdır. Kurucu'nun risk yönetim prosedürleri "Risk Yönetimi Prosedürü" başlığı altında yazılı hale getirilmiş ve Yönetim Kurulu'na kabul edilmiştir. Risk ölçümlerinin yapılması ve raporların oluşturulması için dışarıdan sağlanan ODIFIN yazılım sisteminin Riskground adlı programı kullanılmaktadır. Risk yönetim birimi Şirket üst yönetimine ve yönetim kuruluna III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliğ kapsamında yapılması gereken bildirimleri yapar. Kurucu tarafından, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirlenen 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 Sürecine İlişkin Esaslar A) PİYASA RİSKİ Piyasa riskinin analitik çerçevede değerlendirilmesi sürecinde riskin tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi, sayısal analizleri ve raporlama süreçleri Riskground programı ile yapılmaktadır. Portföyü oluşturan para ve sermaye piyasası araçları nedeniyle maruz kaldığı piyasa riskinin ölçümünde mevzuatta yer verilen standart ve gelişmiş istatistiki yöntemler kullanılmaktadır. Bu kapsamda, piyasa riski riske maruz değer modeli kullanılarak hesaplanmaktadır. RMD yöntemi, elde tutulan bir portföyün değerinin, faiz oranı, döviz kuru ve hisse senedi fiyatı gibi faktörlerde yaşanması olası dalgalanmalar nedeni ile maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir zaman diliminde ve belirli bir güven aralığında tek bir rakam ile ifade eden risk hesaplama yöntemidir. Portföyün içinde yer alan girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin piyasa riski ise dönemsel olarak yapılan girişim
---	---

	sermayesi değerleme raporlarında yer alan değerleme sonuçları ve konuya ilişkin yatırım komitesi analizleri ile takip edilir B) LİKİDİTE RİSKİ Likidite riski finansal pozisyonlar ve girişim sermayesi yatırımları için ayrı ayrı hesaplanmaktadır. Finansal pozisyonlar nedeniyle maruz kalınan likidite riski fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığı olarak ifade edilmektedir. Finansal pozisyonlar için likidite risk hesaplama yönetimi olarak likidite puanlama metodolojisi kullanılmaktadır. C) FİNANSMAN RİSKİ: Şirket Fon için ihtiyaç duyduğu kaynağın tamamını ya da bir kısmını fon katılımcılarından sağlamaktadır. Şirket portföye dahil olan girişim sermayesi yatırımlarını teminat göstererek kredi kullanma olanağına sahiptir. Bu durumda ilgili raporlarda girişim sermayesi değeri ve teminata verilen tutar gösterimi de yapılır. Kredi limitleri tesis edilerek aylık olarak her bir fon için fonun ne kadarı kredi ne kadarı katılımcı payı raporlanır. Açılan kredi limitlerinin doluluk oranları düzenli olarak raporlanır. Finansman riski hesaplamalarına fonun likit değerleri, kullandığı krediler, kredi limit boşlukları ve 1 ay içerisinde beklenen net nakit akışları dahil edilir. Finansman riskini ortadan kaldırmak için haftalık olarak fonların pozisyon dağılım raporları ve fon bazında aylık bazda kredi limitlerinin dolulukları izlenir. Konulan yönetim limitleri ile limit aşımı olup olmadığı takip edilir. Finansman riski “Haftalık Finansman Riski Raporu” ile takip edilir. D) DEĞERLEME RİSKİ: Değerleme riskinin yönetilmesi için yapılan girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bağımsız değerleme şirketinden alınan dönemsel değerleme raporları kullanılacaktır. LİMİTLER Şirket içerisinde uygulanan risk limitlemesi iki grupta uygulanmaktadır: a) Mevzuat ve Tebliğler kapsamında belirlenen limitler b) Yönetim Kurulu tarafından belirlenen genel limitler Tüm limitler ve limit aşım durumları düzenli olarak raporlanmaktadır. Yönetim Kurulu kararları ve İç tüzük ile belirlenen limitlere ilişkin tanım ve limit değerleri Risk Yönetimi Prosedürü ekinde belirtilmiştir. Limit aşımı olması halinde gerekli olan raporlamalar Yatırım Komitesi, İç Kontrol Birimi ve Yönetim Kurulu’na yapılacaktır. Yönetim Kurulu’nun limit aşımına ilişkin alacağı gerekçeli karar risk yöneticisine ve portföy yöneticilerine elektronik posta ile iletilecektir. RAPORLAR
--	---

		Şirket Yönetim Kurulu'na onaylanan Risk Yönetim Prosedür'ü içerisinde yer alan raporlar günlük ve haftalık olarak belirtilen frekansta Şirket Risk Birimi tarafından hazırlanır ve Yatırım Komitesine, İç Kontrol Birimine ve Yönetim Kurulu'na raporlanır.
Fonun Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler	:	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satışı tarihinde başlar ve tasfiye dönemi dahil toplam 10 (on) yıldır. Fon süresinin son 1 (bir) yılı Tasfiye Dönemi'dir. Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Yatırım Fonu Tebliği hükümleri kıyasen uygulanır. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurul'a bilgi verilir. Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz, yeni bir yatırım yapılamaz, uygun piyasa koşulları oluşukça Fon'un varlıkları satılarak nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar işbu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre pay sahiplerine dağıtılır ve tüm katılma payları iade alınır. Tedavüldeki katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'dan gerekli izin alındıktan sonra tasfiye sona erer. Tasfiyenin sona ermesi üzerinde Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Ticaret Sicili'ne yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı iş günü içinde Kurul'a gönderilir. Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşukça oluşan nakit fazlası pay sahiplerine katılma paylarına tanınan imtiyazlar dikkate alınarak payları oranında dağıtılır. Bu amaçla Kurucu, Fon'daki nakit mevcutlarını dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez. Fon'un, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar 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. 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.

		Fon'un Tasfiye Döneminde yeni yatırım yapılmayacaktır. Ancak Tasfiye Döneminde mevcut yatırımlara ilave kaynak aktarılması mümkündür. Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.
Fonun ve Fon Yatırımcılarının Vergilendirilmesi ile İlgili Hususlar	:	Fonun ve Fon yatırımcılarının vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden 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.

Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilileri

Emre Göltepe
Yönetim Kurulu Üyesi

Dr. Mustafa Doğan
Yönetim Kurulu Başkan Vekili
ve Genel Müdür