

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU ZİRAAT PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş. FONLABÜYÜSÜN GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun 15.12.2022 tarih ve 74/1806 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 **26.12.2022** tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla yatırımcılara sunulacaktır.

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

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

Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi	:	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Mecidiyeköy Mahallesi, Büyükdere Caddesi No:83 Şişli/İSTANBUL
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	:	19.09.2022 tarih 2022-50/10 sayılı Şirket yönetim kurulu kararı
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	:	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (Kurucu)
Satış Yöntemi	:	Yurtiçinde nitelikli yatırımcıya satış/yurtdışında nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri	:	Katılma payına ilişkin asgari işlem limiti bulunmamaktadır.
Fon unvanı	:	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Fonlabüyüsün Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fon türü	:	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Fonun süresi	:	Tasfiye dönemi dahil 8 (sekiz) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışından itibaren başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı Tasfiye Dönemi'dir. Fon yatırım dönemi ise katılma payı satışından itibaren 6 (altı) yıldır.
Fon yöneticisinin unvanı ve adresi	:	Unvanı: Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Adresi: Mecidiyeköy Mahallesi, Büyükdere Caddesi No:83 Şişli/İSTANBUL
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	:	Unvanı: T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Adresi: Anafartalar Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 06107 Altındağ / ANKARA
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	:	Fonun girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler kurucu Kurucu nezdinde oluşturulan yatırım komitesi tarafından yerine getirilir. Portföyün girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklardan oluşan bölümü ise aşağıda belirtilen portföy yöneticileri tarafından yönetilir: <u>Fatimet Tinemis SARIHAN</u> SPF Düzey 3 Lisansı Türev Araçlar Lisansı 2000 - 2002 Datek Menkul Değerler A.Ş. / Uzman 2002 - 2004 Datek Menkul Değerler A.Ş. / Yönetmen 2004 - 2008 Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. / Uzman 2008 - 2015 Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. / Yönetmen 2015-2021 Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. / Müdür 2021-Halen Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. / Genel Müdür Yardımcısı <u>Ayşe Seher AYDIN</u> SPF Düzey 3 Lisansı Türev Araçlar Lisansı 2008 - 2011 Tekstil Yatırım A.Ş. / Yönetmen Yardımcısı 2011-2018 Halk Portföy Yönetimi A.Ş. / Yönetmen 2018 – Halen Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. / Müdür
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	:	Hasan ÖZTAŞ - Yönetim Kurulu Başkanı Serap Baydar ÇALIŞ - Yönetim Kurulu Başkan Vekili GökçenYaman AKGÜN - Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Ufuk ÜNLÜ - İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Hakan HACIAHMETOĞLU - Yönetim Kurulu Üyesi Ali Serkan ERDOĞAN - Yönetim Kurulu Üyesi Vedat ÇELİKBİLEK – Yönetim Kurulu Üyesi
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	:	Kurucu nezdinde oluşturulan yatırım komitesi, tüm üyelerin katılımı ile toplanır ve oybirliği ile karar alır.

	Fon'un girişim sermayesi portföyünü yönetmek üzere Kurucu bünyesinde oluşturulan yatırım komitesinde görev alan kişilere dair bilgiler aşağıdaki gibidir: 1- Hasan ÖZTAŞ (girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi) 2009-2012 T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Fon Yönetimi Orta Ofisi Bölüm Müdürü (Ekonomik Araştırmalar- Şirket Değerleme, Sektör Analizi Faaliyetleri) 2012-2017 T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Fon Yönetimi Orta Ofisi Daire Başkanı 2017-Halen T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Analitik Bilanço Yönetimi Bölüm Başkanı (Aktif-Pasif Komitesi Raportörü- Kredi Kalitesi ve Yönetimi, Sektör ve Şirket İncelemeleri, Bütçe Gerçekleşmeleri ile Risk Göstergelerinin Değerlendirilmesi) 2- Gökçen Yaman AKGÜN (Genel Müdür) 1997-2002 T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Sermaye Piyasası Daire Başkanlığı – Uzman, 2002-2017 T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Yönetici, 2017- 2021 Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı (Sabit Getirili Menkul Kıymetler Piyasaları/Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Yönetimi) 2021-Halen Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü 3- Kenan TURAN (dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip tam zamanlı personel) 2010–2012 Tera Menkul Değerler A.Ş.-Kıdemli Analist 2012-2013 Tera Menkul Değerler A.Ş.- Analist Araştırma Müdürü 2013– 2015 Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.- Analist Araştırma Müdür Yardımcısı 2015-2018 Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma Birimi- Müdür (Hisse Senedi Piyasaları / Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Yönetimi) Nisan 2018- Halen Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş - Genel Müdür Yardımcısı (Hisse Senedi Piyasaları / Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Yönetimi) 4- Bülent SEZGİN 2011 yılında Kurumsal Finansman Müdürü göreviyle başladığı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'deki çalışma hayatını, 2012 Aralık ayı itibarıyla Kurumsal Finansman ve Hazine'den sorumlu Genel Müdür
--	---

	Yardımcısı olarak sürdürmüştür. 20.10.2020 tarihi itibarıyla Şirket Genel Müdürlüğünü yürütmekte olan Sayın Bülent Sezgin, aynı zamanda Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır . 5- Ali MUTLU 2015 yılında Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Bilgi Teknolojileri Direktörü olarak göreve başlayan MUTLU halen Finansal Yönetim, İnsan Kaynakları ve Kurumsal İletişim ile Bilgi Teknolojileri birimlerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir. 6- Zafer MUSTAFAOĞLU 1995 yılından itibaren Kurumsal Finansman ve Finans Analistliği konusunda çeşitli kademelerde görev aldı. 2020 yılında Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Kurumsal Finansman Direktörü olarak göreve başlayan MUSTAFAOĞLU halen Kurumsal Finansman, Kitle Fonlama Platformu ve Girişim Sermayesi Danışmanlık, Araştırma ile Hazine ve Portföy Aracılığı birimlerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.
Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	: Kurumsal alıcıları hedefleyen ve endüstriyel çözümleri ve mühendislik ürünlerini üreten girişim şirketleri ve KOBİ'ler; Fon'un öncelikli yatırım hedefleridir. Sektörel olarak geniş kapsamlı yatırımlar hedeflenmekle birlikte, bazı sektörlere öncelik verilmesi planlanmaktadır. Küresel pazar hedefleyen söz konusu girişim şirketlerine; ölçülebilir performansa dayalı olarak satış, karlılık ve büyüme hedefleri ölçeğinde sermaye aktarımları yapılarak, yatırım riski en aza indirgenecektir. Söz konusu şirketlere (piyasa koşulları altında mümkün olduğunca) ilk müşteriler kazanıldıktan sonra veya ilk müşteriler ile anlaşma sağlama aşamasında yatırım yapılması tercih edilecektir. Yatırım yapılacak girişim şirketlerinin: • finansal olarak sağlıklı iş modeline sahip olması, • sektörlerindeki değer zincirinde stratejik olarak savunulabilir bir konumda olmaları, • kurumsal yönetim, şeffaflık ve dürüstlük kriterlerine uyması, hedeflenmektedir. Yatırımlarda InvestEurope risk ve yatırım yönetimi kuralları ile sosyal yatırım (Impact Investment) stratejisi gözetilecek olup, gerek Fon'un gerekse yatırım yapılan şirketlerin Birleşmiş Milletler Küresel Sözleşmesi (UN Global Compact) ile uyumlu olarak faaliyet göstermeye gayret edecek olup, Sorumlu / Sürdürülebilir Yatırım (ESG / SI) prensipleri göz önüne bulundurulacaktır. Öte yandan, Fonun yatırımlarının, ağırlıklı olarak "Fonlabüyüsün Kitle Fonlaması Platformu" aracılığıyla gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Fonun sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	: Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımdan oluşması zorunludur. %80 oranı Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur: - 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 sınırı 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 işlemlerini tamamlaması zorunludur. - Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibarı ile sağlanması zorunludur. - Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurula iletilir. Fon 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 hesap dönemi sonundaki fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir. - Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü
--	--

	fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle fon toplam değerinin azami %10'una kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez. - 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 dâhil edilemez. - Fonun operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutabilir. - Fon, ancak Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir. - 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 alınamaz. 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. Aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir: a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, b) 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları, c) Vadeli mevduat ve katılma hesabı d) Yatırım fonu katılma payları, e) Repo ve ters repo işlemleri, vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler, f) Varantlar ile sertifikalar, g) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları, h) Takasbank para piyasası işlemleri ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri, i) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri, j) İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlalı menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri, k) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları, l) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar m) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları. Fonun yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen Fon'un karşılaşılabileceği temel riskler aşağıda sıralanmıştır: Piyasa Riski: Piyasa riski ile ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Finansman Riski: Fon'un ihtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında gerekli ölçüde ulaşamaması nedeniyle uğrayabileceği zarar olasılığıdır. Finansman riski ile ilk aşamada Fon'un 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.
--	---

	Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. Getiri Oranı Riski: Fon portföyüne katılma hesabı gibi kara katılım olanağı sağlayan katılım bankacılığı ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır. 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 de ifade etmektedir. 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: Belli bir varlık veya varlık grubuna yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlık veya varlık grubunun içerdiği risklere maruz kalması ve zarara uğraması olasılığıdır İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi riskini ifade eder. 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. Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskini ifade eder. Yatırım Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskini ifade eder. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.
--	--

Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	:	6.500.000 TL (altı milyon beş yüz bin Türk lirası) olup sadece nakden ödenebilecektir.
Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	:	Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak yönetim kurulu kararı alınması koşuluyla dışarıdan aşağıda belirtilen danışmanlık hizmetlerini alabilir: Değerleme Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerlendirme raporlarının yatırım öncesi ve süresince hazırlanmasını kapsar. Fon, yatırım yapmadan önce ve yatırım süresince bu hizmetten faydalanabilir. Risk ve İstihbarat Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasa ve finansal bilgilerin araştırılarak raporlanmasını kapsar. Ayrıca, yatırım yapılacak girişim şirketinin sigorta poliçeleri ve riskleri ile ilgili olarak da risk raporu hazırlanması gerçekleştirilebilir. Hukuk Danışmanlığı: Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki incelemede, yatırım yapılacak şirketin tüm hukuksal risklerinin, mevcut sözleşmelerinin, mevcut tüm hukuki uyuşmazlık 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. Finansal Danışmanlık Hizmetleri: Yatırım yapılacak girişim şirketinin finansal raporlarının şirketin gerçek durumunu yansıtıp yansıtmadığının tespiti konusunda finansal denetim hizmetini kapsar. Finansal ayrıntılı inceleme kapsamında, girişim şirketinin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı yapılır. Bunun yanı sıra, raporlama, muhasebe ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliği incelenmesi gerçekleştirilir. Vergi Danışmanlığı Hizmetleri: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından risk teşkil edip etmeyeceğinin tespit edilmesini kapsar. Vergi konularına ilişkin ayrıntılı incelemede, belge düzeninin vergi mevzuatına uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata öngörülen ilgili süreleri içinde ve biçimde yapıldığının vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borç bulunup bulunmadığının incelenmesi gerçekleştirilir. Operasyonlar ve Bilişim Danışmanlığı Hizmetleri: Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, bulunduğu sektördeki en iyi uygulama kriterlerine uyumunun belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu ayrıntılı incelemede,

	operasyonların sektörün en iyi uygulama kriterlerine göre farklarını içeren bir rapor hazırlanır. Bu raporda ayrıca girişim şirketinin Pazar konumu, rekabetçilik gibi özellikler değerlendirilir. Bilişim sistemleri bakımından girişim şirketindeki bilişim sistemlerinin etkin ve verimli olup olmadığı ve geliştirilmesi gerekli yönleri belirtilir. İnsan Kaynakları Danışmanlığı: Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini ve üst yönetim için ileride faydalanılabilecek adayların tespitini ve insan kaynakları ile ilgili konularda ayrıntılı inceleme yapılmasını ve raporlamasını kapsar. Detaylı inceleme sonucunda olması gereken etkin organizasyon yapısı, her bir üst yönetim pozisyonu için alternatifli en az üç farklı aday tespiti ve tanışması, organizasyon yapısındaki pozisyonların sektörel karşılaştırmalı olarak olması gereken ücret seviyeleri, tüm pozisyonların görev tanımları elde edilir ve çalışan el kitabı hazırlanır. Sektör Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin içerisinde bulunduğu sektördeki durumu, sektördeki en iyi uygulamalara göre karşılaştırma raporunun oluşturulması, daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesi ve sektör oyuncularının tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar. Teknik Danışmanlık: Yatırım yapılması planlanan ve/veya yatırım yapılmış olan girişim şirketinin sektörel, çevresel, üretim, rezerv, makine ve ekipman konuları dahil teknik olarak karşılaşılabilecek risklerin analiz edilmesi, gerekli önlemlerin alınması ile performans ve verimlilik artırılmasına yönelik her türlü teknik danışmanlık hizmetlerini kapsar. 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 ulaşabilmesi amacıyla alınacak yatırım bankacılığı hizmetlerini kapsar.
Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin 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 alım satımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin ve pay alım talimatlarının gerçekleştirileceği dönemlerde ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa açıklanacaktır. Nitelikli yatırımcılar, ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama tarihini takip eden 6 yıl boyunca pay alım talimatı vererek veya kaynak taahhüdünde bulunarak Fon’a katılabilir.

		Fon, bilgi amaçlı günlük referans fiyat açıklayabilir. Bununla birlikte söz konusu fiyat üzerinden katılma payı alım satımı gerçekleştirilemez.
Fon malvarlığından yapılabilen harcamalara ilişkin esaslar	:	Fona ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon'dan karşılanan, fon yönetim ücreti dahil (performans ücreti hariç) tüm giderlerin yıllık toplamı, Fon toplam değerinin yıllık %10'unu (yüzde on) aşmayacaktır. Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla; Kurucu, Fon'un yönetimi ve temsili'nin karşılığı olarak, fon toplam değerinin günlük %0,00137'si (yıllık %0,5) turarındaki yönetim ücretini her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Fon'dan tahsil eder. Fon varlığından yapılabilen harcamalar aşağıdaki gibidir: 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 nakile bağlı sigorta ücretleri, e) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler, f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar, g) Finansman giderleri, kar payı, komisyon, masraf ve kur farkları, h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşme 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) Portföy yönetim ücreti ve performans ücreti, j) Kuruluş da dahil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat ve işbu içtüzük tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler, k) Katılma payları ile ilgili harcamalar, l) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları, m) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri, n) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,

	o) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, p) Endeks kullanım giderleri, q) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter, e-irsaliye, e-mali mühür gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar, r) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) tahsis ve yıllık bakım giderleri, s) 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 iş gününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti, d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.
Portföydeki varlıkların değerlendirilmesi hakkında bilgiler	: Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlendirilme esaslarına ilişkin olarak II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ’de yer alan değerlendirilme esaslarına uyulur. Tebliğ’in 20. maddesi uyarınca Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlendirilmesinin yıl sonunda olmak üzere en az bir kere Kurulca uygun görülen değerlendirilme kuruluşları tarafından yapılması zorunludur. Hesap döneminin bitiminden önceki üç ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerlendirilme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerlendirilme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değer yatırım Komitesi kararı alınması şartıyla ilgili girişim sermayesi yatırımının hesap sonu değeri olarak kullanılması mümkündür. Kurucu burada belirtilenler dışında da, fon payı işlemlerine esas teşkil edecek işlemlerde kullanılmak üzere değerlendirilme raporu hazırlatabilir. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlendirilmesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır. Katılma payının itibari değeri yoktur. Fon birim pay değeri, TL cinsinden, Fon toplam değerinin katılma payı sayısına bölünmesiyle elde edilir. Savaş, doğal afetler, salgın, 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, değerlendirilme esaslarının tespiti hususunda Kurucu’nun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirilme 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. Kurul Fon birim pay değerinin hesaplanma sıklığına ve açıklanmasına ilişkin olarak Tebliğ'de belirtilen haller dışında da farklı esaslar belirleyebilir.
Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler	:	Saklamacı kuruluş T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'dir. Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.
Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar	:	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 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. Ayrıca, işbu ihraç belgesinde yer verilen esaslara göre Fon'dan kar payı dağıtımı yapılabilir.
Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar	:	Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Kurucu, Fon kaynak taahhüdünde bulunan ve pay alım talimatı veren nitelikli yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder. Asgari pay alım tutarı bulunmamaktadır. 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 temin etmek ve bunları fon süresi ve takip eden en az 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. Bu madde kapsamında, kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir. <u>Genel Esaslar:</u> Katılma payı satın alınmasında, Kurucunun işbu ihraç belgesinde ilan ettiği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir. İlk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır. Sonrasında, 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. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir. Fon payları, bu ihraç belgesinde yer verilen istisnalar dışında sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacaktır. Kurucu yatırım hedefleri doğrultusunda uygun bulmadığı alım taleplerini alacağı Yatırım Komitesi kararı ile kabul etmeme hakkına sahiptir. 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. Alım Talimatları a) Bu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 30 günlük süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Belirtilen 30 günlük süre içerisinde toplanan kaynak taahhütleri ve taleplere ilişkin pay alımı 30 günlük sürenin son gününü takip eden ilk iş gününde 1 TL üzerinden gerçekleştirilecektir. b) Nitelikli yatırımcılar, ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama tarihini takip eden 6 yıl boyunca pay alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir. Anılan dönemde yatırım komitesinin alacağı karar üzerine pay alım tarihleri belirlenerek ilan edilir. Kurucu'ya iletilecek katılma payı alım talimatları, ilgili iş günü açıklanan fiyat üzerinden takip eden ilk iş günü alım işlemi gerçekleştirilir. Bu sürenin sonundan itibaren fona yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir. Dolayısıyla, taahhüt döneminden (ilk kaynak taahhüdü dönemi 30 gün dahil olmak üzere toplam 6 yıl) sonra katılma payı ihracı yapılmaz. Ancak yatırımcı sözleşmesinde yer alan koşullara uymak kaydıyla ve Yatırım Komitesi kararı ile, Fon'un ya da girişim şirketlerinin ek nakit ihtiyacını karşılamak amacıyla belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden fon katılma payı sahibi olan yatırımcılara yeni katılma payı ihracı yapılabilir.
--	--

- c) Pay alım talimatı veya kaynak taahhüdü karşılığı 1 TL üzerinden yapılan ilk pay ihracını takip eden ihraçlarda yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemeleri veya katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda oluşan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Kaynak taahhüdü çağrılarına ilişkin alım talimatları Kurucu tarafından oluşturulur. Alım talimatının verilmesi sırasında, ödenecek tutarın Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilir.

Katılma payları nakit olarak yada iştirak payları karşılığında ihraç edilebilir. Katılma payı satışından önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması zorunludur. Alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

İştirak payı karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi ve fon portföyüne alınacak iştirak paylarının değerinin tespit edilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde son üç ay içerisinde düzenlenmiş bir özel değerlendirme raporu temin edilecek ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilecektir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı adına Kurucu'nun **Ziraat Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Yatırım Fonu**'nda değerlendirilmek suretiyle gerçekleştirilir. Elde edilebilecek kazanç da pay alımına dahil edilir. Tahsil tarihi ile işlemin gerçekleştirileceği tarih arasındaki sürenin bir aydan az olması durumunda ise değerlendirilmeksizin '**Alım Talimatları**' maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

Satım Talimatları ve Satım Bedellerinin Ödeme Esasları

Fon payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır. Bu durumda ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, Fon içtüzüğünün 16. maddesi çerçevesinde yatırımcılara ödeme yapılır.

Şu kadar ki Fon süresi içerisinde girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, faiz geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Yatırım Komitesi kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine pay geri alımı yoluyla nakden ödeme yapılması teklif edilecektir. Ödeme konusunda talepte bulunan

		yatırımcılara payları oranında ya da taleplerine bağlı olarak kısmi olarak pay iadesi yolu ile oluşan nakit fazlası dağıtılacaktır. Bu durumda, dağıtım tarihinden önceki iş günü hesaplanan ve ilan edilen fon fiyatı üzerinden, yatırım komitesinin kararını takip eden 10 iş günü içerisinde yatırımcılara ödeme yapılır.
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	:	Fon içtüzüğü ve finansal raporları Kurucu'dan, Kurucunun resmi internet adresi olan (www.ziraatportfoy.com.tr) adresinden ve KAP'tan temin edilebilir. Fon'a 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 Kurul'a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca Kurul'a yapılacak bildirim müteakip 10 iş günü içinde www.ziraatportfoy.com.tr adresinde ilan edilir.
Fonun denetimini yapacak kuruluş	:	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş
Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	:	<u>Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar</u> Fon, dağıtılabilir kar veya nakit fazlası bulunması halinde, yılın her ayında ve yatırım komitesi kararına bağlı olarak yatırımcılara kar dağıtımı yapabilir. Yatırım Komitesi, Fon'un finansal durumunu ve beklentileri göz önüne alarak, borç ve yatırım planlamalarını düşünerek kar dağıtım kararı verecektir. Kar payı dağıtımı Fon'dan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplamasında, hesaplanan fon toplam değerini ve birim pay fiyatını azaltıcı bir etkisi olur. <u>Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar</u> Tebliğ'in 24. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan Kurucu'nun Yönetim Kurulu kararı ile belirlenir. Söz konusu Yönetim Kurulu kararında performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin örneklerle de yer verilecektir. Kurucu tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın fonun süresince ve fonun tasfiye tarihini takip eden 5 yıl boyunca saklanması zorunludur. Yatırımcı sözleşmesinde yer verilen usul ve esaslara göre performans ücreti fona tahakkuk ettirilecek ve fondan tahsil edilecektir.
Fon toplam gider oranı (Dışardan sağlanan değerlendirme ve danışmanlık giderleri)	:	Fon'dan karşılanan, yönetim ücreti dahil (performans ücreti hariç) tüm giderlerin toplamının üst sınırı Fon toplam değerinin yıllık %10'u (yüzde on) olarak uygulanır.

dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)		Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibariyle yıllık fon toplam gider oranının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan günlük ortalama Fon toplam değerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yukarıda belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutar yılın son iş günü itibariyle Kurucu tarafından Fon'a iade edilmek üzere Fon'a tahakkuk ettirilir ve 5 (beş) iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.
Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	:	Fon ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla fonun son hesap dönemi itibari ile hesaplanan toplam değerinin en fazla %50'si oranında olmak kaydıyla 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 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.
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	:	Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Kurucu'nun Yönetim Kurulu, fon katılma paylarının borsada da işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılmasına karar verebilir. Fona iade dışında, fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda el değiştirebilir.
Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp/satılmayacağı hakkında bilgi.	:	Katılma payları nakit olarak yada iştirak payları karşılığında ihraç edilebilir. İştirak paylarının Fon'a kabulü Yatırım Komitesi kararı ile yapılır ve 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 Kurulca uygun görülen taraf ve kuruluşlarca değerlendirme raporu düzenlenir. Bu düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır. 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. Tasfiye döneminde katılma paylarının fona iadesi nakit ve iştirak payı karşılığında gerçekleştirilebilir.

Nitelikli katılma payı ihraç edilip edilmeyeceği hakkında bilgi	:	Fon, nitelikli katılma payı ihraç etmeyecektir.
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	:	Kurucunun resmi internet sitesi olan www.ziraatportfoy.com.tr adresinden duyurulacaktır.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usuller	:	Katılma paylarının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının fona devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir. Yatırımcılar tasfiye dönemi hariç olmak üzere Fon süresi boyunca katılma payını iade edemezler. Yönetici, Fon süresi boyunca kendisine yapılan iade taleplerini reddeder. Bu dönemde ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli bu ihraç belgesinin “Fon’un tasfiye şekline ilişkin bilgiler” bölümünde belirtilen esaslar çerçevesinde yatırımcılara ödenir. Tasfiye döneminden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, faiz geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Yatırım Komitesi kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine ihraç belgesinde belirtilen esaslar çerçevesinde pay geri alımı yoluyla dağıtılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Katılma payları kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi.	:	Katılma paylarının satışında ve katılma payı iadesinde herhangi bir komisyon uygulanmaz.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp/dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi.	:	Yatırımcılar Fon süresi boyunca katılma payını kendi talepleri ile iade edemezler. Katılma payları sadece Fon süresinin sonunda veya bu ihraç belgesinin “Fon’un tasfiye şekline ilişkin bilgiler” bölümünde belirtilen esaslar çerçevesinde paylarını nakde çevrilebilir.
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	:	Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 (iki) yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Asgari kaynak taahhüdü tutarı tahsil edildikten sonra en geç iki (2) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce	:	Fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak, yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemelerinden önce, ödenecek tutar

girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılıp/hazırlatılmayacağına ilişkin bilgi.		karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde özel değerlendirme raporu hazırlatılabilir.
Hazırlatılması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.		Bu durumda özel değerlendirme raporunun bedeli Fon tarafından karşılanır.
Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler	:	Kurucu tarafından Girişim Sermayesi Yatırım Fon'una ilişkin finansman riski ve likidite riski ile diğer muhtemel risklerin yönetimini de içerecek şekilde risk yönetim sistemi oluşturulur. Risk yönetim sistemi, Fon portföyünün maruz kalabileceği risklerin ölçüm ve takip yöntemleri ile bunlar karşısında alınacak önlemleri içerir. Fon'a ilişkin risk limitleri ve bunların aşılp aşılmadığının hangi periyotlar ile gözden geçirileceği Kurucu'nun Yönetim Kurulu Kararıyla verilir. Kurucu'nun Yönetim Kurulu'nun kararı ile kabul edilen Risk Yönetim Prosedürü'nde riskler tanımlanmış ve bu risklerin ölçümüne ilişkin kriter ve limitler belirlenmiştir. Kurucu'nun Risk Yönetim Prosedüründe ancak Yönetim Kurulu kararı ile değişiklik yapılabilir. 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 değerlendirilmesi, 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. Portföyün para ve sermaye piyasası araç ve işlemlerinden oluşan bölümü için Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerine uyulur.
Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler	:	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satış tarihinden itibaren 8 (sekiz) yıldır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeler kıyasen uygulanır.

	Fon'un, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar 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 komitesi, Tasfiye Dönemi'nden önceki 2 yıl içinde Fon'un girişim sermayesi yatırımlarının tamamını, fon süresi sonundan önce uygun piyasa koşulları oluştuğu satabilir ve yeni girişim sermayesi veya şirket yatırım yapma kararı almazsa, Fon'daki diğer yatırımlar da nakde tahvil edilerek katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır ve Fon süresinin sona ermesi üzerine Fon sonlandırılır. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula ve pay sahiplerine bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir. Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilmez veya geri alınmaz. Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğu, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla 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 katılma pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Katılma payı sahipleri ve katılma payı sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez. Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'dan gerekli iznin alınmasını 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 altı (6) iş günü içinde Kurul'a gönderilir. Fon'un III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28. Maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir. Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.
--	--

Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	:	Ekte yer verilmekte olup, ayrıca www.gib.gov.tr adresinden de ulaşılabilir.
---	---	--

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

İhraççı Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Fonlabüyünün Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Temsilcisi olan kurucu Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilileri	
Mehmet ÖZDEMİR Müdür	Fatimet Tinemis SARIHAN Genel Müdür Yardımcısı