

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU
İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DİJİTAL SPOR VE MEDYA YATIRIMLARI
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun **18.05.2022** tarih ve **25/758** 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 ----- tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

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

Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük ve işbu ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (Tebliğ) ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dökümanları	Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Dijital Spor ve Medya Yatırımları Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Türkiye İş Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe

	Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
--	---

Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi	: İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.’dir. (“Kurucu” ve/veya “Yönetici”) Kurucu’nun adresi; Ortaköy, Dereboyu Cd. No: 78 Kat:4, 34347 Beşiktaş/İstanbul’dur.
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	: 08.03.2022 tarih ve 835 sayılı 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	: İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.’dir.
Satış Yöntemi	: Yurtiçinde ve/veya yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcıya satış
Fon unvanı	: İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş Dijital Spor ve Medya Yatırımları Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“Fon”)’dur.
Fon türü	: Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fonun süresi	: Fon’un süresi tasfiye dönemi dâhil 7 (yedi) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı (“İlk Kapanış”) tarihi ile başlar. Fon süresinin son 3 (üç) yılı tasfiye dönemidir. Yatırım komitesinin ön onayı ve kurucu yönetim kurulu kararı ile Fon içtüzüğünün ve işbu ihraç belgesinin Fon’un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar verilebilir. Bu durumda, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (“Tebliğ”)’nin 14. maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Fon’un süresine ilişkin olarak Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde değişiklik yapılması talebiyle Kurul’a başvurulur. Söz konusu değişiklik, değişikliğin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 (otuz) gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. Bu süre içinde katılma paylarını Fon’a iade etmek isteyen yatırımcı bulunması halinde, söz konusu değişikliklerin yürürlüğe giriş tarihi katılma paylarının Fon’a iade edilebileceği ilk tarihe kadar ertelenir.

		Katılma payları sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülür. Şu kadar ki Fon süresinden 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, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine ihraç belgesinde belirtilen esaslar çerçevesinde payları oranında nakden dağıtılabılır. Diğer taraftan, yatırım kararını etkileyecek nitelikte değişiklik yapılması halinde katılma payını iade etmek isteyen yatırımcıların iade talebinin karşılanacaktır. Yatırım dönemi ise İlk Kapanış'tan tasfiye dönemi başlangıcına kadar olan süredir.
Fon kurucusu/ yöneticisinin unvanı ve adresi	:	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Dereboyu Cad. No: 78 K:4 Ortaköy/Beşiktaş/İSTANBUL İnternet Sitesi: www.istanbulportfoy.com
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	:	Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir. İş Kuleleri Kule 1 Kat 2 34330 4. Levent/İSTANBUL İnternet Sitesi: www.isbank.com.tr
Fon Hizmet Birimine ilişkin bilgi	:	Türkiye İş Bankası A.Ş. İş Kuleleri Kule 1 Kat 2 34330 4. Levent/İSTANBUL
Risk Yönetim Sistemine ilişkin bilgi	:	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Dereboyu Cad. No: 78 K:4 Ortaköy/Beşiktaş/İSTANBUL İnternet Sitesi: www.istanbulportfoy.com
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	:	Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	:	Şirket'in yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	:	Kurucuların yönetim kurulu üyelerinden en az birinin girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip olması gereklidir. Ayrıca kurucular nezdinde bir yatırım komitesi oluşturulması ve bu yatırım komitesinde asgari olarak birinci cümlede belirtilen niteliği haiz yönetim kurulu üyesi, genel müdür ile dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip tam zamanlı ya da yarı zamanlı bir personelin bulunması

	zorunludur. Yatırım komitesinde görevlendirilecek personel şartı, gerekli nitelikleri haiz yönetim kurulu üyesi ile de sağlanabilir. Yatırım komitesi üye sayısı 4 (dört) olarak belirlenmiştir. Komite toplantıları gerektiği sıklıkta ve üyelerin çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla karar alınır. Yatırım komitesi kararları yatırım komitesi karar defterine yazılır ve fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca saklanır. <u>Alparslan Ensari</u> – <i>(Girişim sermayesi yatırımları konusunda asgari 5 yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi olarak atanan komite üyesi)</i> 2021- Devam- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2020 -2021- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi 2012- 2020- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili <u>Barış Hocaoglu</u> – Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür • 2020- Devam – İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür • 2015- 2020 – Actus Portföy Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür/Yönetim Kurulu Üyesi • 2012- 2015 – AZ Global Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür • 2009- 2012- Global Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür • 2001- 2009- Global Menkul Değerler A.Ş.- Genel Müdür Yardımcısı <u>Engin Kurun</u> • 2018-Devam – Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. Kurumsal Finansman Koordinatörü • 2015-Devam- Piri Reis Üniversitesi Öğretim Üyesi (Finans Prof.) • 2015-2016 – Savronik Grup A.Ş CFO • 2014-2015 – Neta Yatırım A.Ş Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi • 2010-2014 – Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür
--	--

		• 1994-2010- Takasbank A.Ş. Müdür Yiğit Arslan – (Şirket bünyesinde dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve Girişim sermayesi yatırımları konusunda 5 yıllık tecrübeye sahip personel) • 2020-Devam – İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. – Alternatif Varlık Sınıfları- Direktör • 2017-2020– Actus Portföy Yönetimi A.Ş. – Alternatif Varlık Sınıfları- Direktör • 2012-2016- Azimut Portföy Yönetimi A.Ş- Portföy Yöneticisi • 2011- 2012- Rhea Portföy Yönetimi A.Ş- Portföy Yöneticisi • 2009-2011 – İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Uluslararası Piyasalar Uzmanı • 2007- 2009 Bentley Üniversitesi Vakıf Fonu- Yardımcı Portföy Yöneticisi
Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler (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.)	:	Yoktur.
Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	:	Fon, temel yatırım stratejisi kapsamında; oyun, spor, medya, moda, eğlence, sağlık ve bunlarla ilişkili sektörlerde faaliyet gösteren ve konvansiyonel iş modellerini yeni teknolojiler ile dönüştüren, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken tohum aşaması, erken aşama veya büyüme aşaması girişim şirketlerine doğrudan veya Tebliğ’de tanımlanan yurtiçinde kurulu özel amaçlı şirketler ve yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşları vasıtasıyla dolaylı olarak sermaye aktarımı veya pay devri

	yoluyla ortak olunması veya bu şirketlerin kurucusu olunması yoluyla anonim ve limited şirketlere yatırım yapılarak getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon, esas sözleşmelerinde belirlenen faaliyet alanları münhasıran Tebliğ’de tanımlanan girişim şirketlerine yatırım yapma amacı ile sınırlandırılmış olan yurtiçinde kurulu özel amaçlı anonim şirketlere ortak olabilir veya kurucusu olabilir. Yatırım yapılan girişim şirketlerinin yenilikçi/dönüştürücü teknoloji ya da iş modelleri sayesinde rekabet avantajı elde etmesi hedeflenir. Fon, belirlenen girişim şirketlerinin ortaklık paylarına, borçlanma araçlarına yatırım yapabilir, borç-sermaye karması finansman sağlayabilir. Mevzuatın izin verdiği diğer araçlarla yüksek riskli girişim sermayesi yatırımı yapmayı ve bu şirketlere stratejik destek de sağlamak suretiyle şirketlerin büyüme hedeflerine ulaşmasını sağlayarak uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır. Fon’un yatırım döneminden sonra yeni girişim sermayesi yatırımı yapılmaz, ancak mevcut yatırımlara ilave kaynak aktarılması mümkündür. Ayrıca, Fon portföyünde bulunan girişim şirketlerinden çıkış yapılması durumunda, elde edilen nakit, yatırım dönemi içinde yatırım komitesinin kararı ile yeni yatırımlara yönlendirilebilir. Yatırım döneminden sonra ise yeni girişim sermayesi yatırımı yapılmaz, ancak mevcut yatırımlara yeni kaynak aktarılması mümkündür. Fon, girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına yatırım yapabilir. Fon’un borç ve sermaye karması finansman işlemleri sonucunda, ilgili finansman sözleşmesinde yer alan şartlarla girişim şirketinin hisselerine sahip olması mümkündür. Borç ve sermaye karması işlemleri, satın alma, sermaye artırımı yoluyla hisse edinimi veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış, üçüncü tarafa satış veya tasfiye yöntemleriyle, borçlanma aracı yatırımlarından ise itfa veya satış yoluyla, ancak bunlarla da sınırlı olmamak kaydıyla, çıkış gerçekleştirmesi hedeflenmektedir.
--	--

Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur: 1- Fon'un toplam değerinin en az %80'inin (yüzde seksen) bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır. 2-Fon'un, 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 (yüzde elli bir) olarak uygulanır. 3-Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden 1 (bir) yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur. 4- Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle kurucunun Kurula başvuruda bulunması mümkündür. 5- Belirtilen asgari yatırım sınırlarına aykırılık sonucunu doğurabilecek katılma payı alım ve iade işlemleri, girişim sermayesi yatırımlarından kar payı ve faiz tahsil edilmesi, girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi, girişim sermayesi yatırımlarının değerinin düşmesi, girişim şirketinin iflas yahut diğer bir nedenle sona ermesi veya mahkemece şirketin feshine karar verilmesi veya girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların değerlerinin artması gibi arızı durumlarda Kurula süre verilmesi talebiyle başvuruda bulunulması ve başvurunun Kurulca uygun görülmesi şartlarıyla; yatırım sınırlamalarının tekrar sağlanması için söz konusu aykırılığın olduğu hesap döneminin sonundan itibaren kurucuya ve varsa portföy yöneticisine süre verilebilir. Kurulca verilen sürenin sonunda da yatırım sınırlamalarının sağlanamaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek, sürenin bitiminden itibaren en geç iki yıl içinde fonun tasfiyesine izin verilmesi talebiyle Kurula başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur.
--	---

	6- 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 pay devri sözleşmesi imzalanması yeterlidir. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur: 1-Fonlar, 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. 2- Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere tebliğin 18 inci 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. Bu yatırımların yapılmasını takip eden dönemlerde, bu şirketlere ilave yatırım yapılmaması şartıyla 19 uncu maddenin üçüncü fıkrasında belirtilen nedenlerle aynı maddenin birinci fıkrasında yer alan asgari yatırım sınırlamalarına uyum sağlanamaması veya bu fıkarda belirtilen azami oranın üzerine çıkılması halinde yatırım sınırlamalarının tekrar sağlanması için Kurula süre verilmesi talebiyle başvuruda bulunulabilir. 3- Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez. 4- Kurucunun ve yöneticinin payları, Fon portföyüne dahil edilemez. 5- Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir. 6- Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.
--	--

	7- 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 alınamaz. 8- 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 alınamaz. Fon'un 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. 9- Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir. 10- Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile Fon portföyüne dahil edilmesi veya Fon portföyünden çıkartılması mümkündür. 11- Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz. 12- Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için (en fazla %20) 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 konulan 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, ç) Yatırım fonu katılma payları, d) Repo ve ters repo işlemleri, vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler, e) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları, f) Varantlar ve sertifikalar,
--	--

	g) Takasbank para piyasası işlemleri ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri, ğ) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri, h) İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlı menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri, ı) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar, i) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları, j) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları. Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip 2 yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur. Fon'un Olası Riskleri aşağıdaki gibidir: Finansman riski: Finansman riski bu aşamada Fon'un satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir. Likidite riski: Fon'un, nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir. Faiz oranı riski: Faiz oranı riski Fon portföylerinde yer alan Türk lirası ve yabancı para cinsli faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeni ile net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Döviz kuru riski: Fon'lardaki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak haklar) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder. Piyasa riski: Piyasa riski faktörleri olan faiz oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarından meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir.
--	---

	Yoğunlaşma Riski: Fon'un sınırlı sayıda girişim sermayesi şirketine ve belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu söz konusu yatırımların değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riskleri ifade etmektedir. Kredi riski: Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir. Kaldıraç yaratan işlem riski: Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dahil edilen türev araçlar ile ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder. Karşı taraf riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder. İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder. Yasal risk: Yaşanacak mevzuat değişikliklerinin, yatırım yapılan girişim şirketinin giderlerini yükseltmek veya ek çalışmaları yürütmek yoluyla daha fazla masraf yapmak ya da tahsil edeceği hizmet ödemelerini azaltmak zorunda bırakılması riskidir. vardır. Değerleme riski: Yatırım yapılan şirketleri yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmesiyle ilgili riskleri kapsar. Operasyonel riskler: Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir Faaliyet Ortamı risk: Bu kapsamda riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu ve enerji kaynaklarının fiyatları gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir Mali riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar. Hukuksal risk: Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin kurulu bulunduğu
--	---

		ülkede ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer alır. Yatırım Riski: Yatırım yapılan şirketin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder. Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	:	6.500.000 TL (altımilyonbeşyüzbintürklirası) olup, sadece nakden ödenebilecektir.
Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	:	Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
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 Payları nakit karşılığında ihraç edilir. Fon birim pay değeri, Fon Toplam Değeri'nin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir. Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa açıklanacaktır. Kurul, Fon Birim Pay Değeri'nin hesaplanma sıklığına ve açıklanmasına ilişkin olarak Tebliğ'de belirtilen haller dışında da farklı esaslar belirleyebilir.
Portföydeki varlıkların değerlemesi hakkında bilgiler		Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Kurul'un yatırım fonlarının finansal raporlamalarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur. Portföydeki girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesinin asgari olarak her takvim yılı sonu itibari ile Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması zorunludur. Girişim sermayesi yatırımlarının değeri Tebliğ'de yer alan usul ve esaslara göre tespit edilmesi gereklidir. Fon

	portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ile Tebliğ'in 23. maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımların değerlemesi Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dahilinde gerçekleştirilir. Hesap döneminin bitiminden önceki 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. Bu çerçevede, yılda bir kere değerlendirme yapılan dönemlerde, Fon'un yatırım yaptığı girişim şirketlerinin henüz yılsonu finansal tabloları kesinleşmemiş olduğundan, bu girişim şirketleri için Fon'un hesap döneminin sonuna en yakın tarihli olan finansal tablolar üzerinden değerlendirme raporu hazırlanabilir. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır. Ayrıca, Fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak, yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemelerinden önce, ödenecek tutar karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde özel değerlendirme raporu hazırlanabilir.
Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler	Fon portföyündeki varlıkların, Sermaye Piyasası Kurulu'nun portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur. Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve Fon'a aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da portföy saklayıcısı nezdinde tutulur.
Fon Portföy Yönetim Ücreti	Fon yönetim ücreti yıllık BSMV hariç fon toplam değerinin günlük %0,00274 (yüzbindeikivirgülyetmişdört) yıllık yaklaşık %1

		(yüzdebir)'den oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Söz konusu ücret 3'er (üç) aylık dönemlerde tahsil edilir.
Fon mal varlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar	:	Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon'dan karşılanan, Fon yönetim ücreti dahil tüm giderlerin yıllık toplamı Fon toplam değerinin yıllık yüzde onunu (%10) aşmayacaktır. Fon malvarlığından karşılanabilecek diğer harcamalar ise aşağıdaki gibidir: 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, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları, h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kürtajlar 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) Portföy yönetim 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 ve ihraç belgesi tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler (Söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına yatırımcı sözleşmesinde yer verilmektedir.), 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) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeniyle ilgili harcamalar, q) KAP giderleri, r) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri, s) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar. 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, Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.
Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar	:	Fon'da oluşan kar, katılma paylarının Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, Fon'un yatırımlarından çıkış yapılması halinde oluşacak nakit fazlasının dağıtımı, paylarını işbu ihraç belgesinde belirlenen fon süresi sonunda fona iade ettiklerinde ve tasfiye neticesinde oluşan bakiyenin iadesi ile Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Ayrıca, Fon'dan kar dağıtımı yapılabilir.
Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar	:	Genel Esaslar: Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder. Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir. Asgari pay alım tutarı bulunmamaktadır. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanunun 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

	Katılma payının satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi; katılma paylarının Fon'a iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilir. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dâhil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Katılma payları Kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir. 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. Kaynak Taahhüdü: a) Yatırımcılar Fon'un İlk Kapanış'tan itibaren 4 (dört) yıllık sürenin sonuna kadar kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler. İlk Kapanış'tan itibaren 4 (dört) yıllık dönemde yeni yatırımcı kabulü, Kurucu'nun onayına tabidir. Bu sürenin sonundan itibaren Fon'a yeni yatırımcı kabul edilmeyecektir. 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. Ayrıca kaynak taahhüdünde bulunmuş olan yatırımcılar, İlk Kapanış'tan itibaren 4 (dört) yıllık süreci kapsayan yatırım dönemi boyunca ek kaynak taahhüdünde bulunabilirler.
--	---

	Ödeme Çağrısı: Kurucu tarafından katılma payı taahhüdünde bulunmuş olan yatırımcılara en az 10 (on) işgünü öncesinden bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, Fon masrafları da dâhil olmak üzere herhangi bir sebeple yatırımcılara ödeme çağrısında bulunabilir. Ödeme çağrısına ilişkin esaslara yatırımcı sözleşmesinde de yer verilir. Ödeme çağrısı üzerine ilgili yatırımcılar ödeme çağrısı doğrultusunda katılma payı alım talimatı verir. Katılma Payı Alımları: Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak ödenebilecektir. Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder. Kaynak taahhüdü bulunan yatırımcıların İhraç Belgesi'nde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 21 günlük ilk talep toplama döneminde verecekleri alım talimatları her bir katılma payı için 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilir. Kaynak taahhüdü bulunan yatırımcıların ilk talep toplama dönemi sonrasında verecekleri katılma payı alım talimatları bakımından ise, her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı, alım talimatının oluşturulmasını takip eden ilk fiyat raporunda veya kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporunda tespit edilen birim pay değerine göre hesaplanır. Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Kurucu'nun bu ihraç belgesinde ilan ettiği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir. Gerek duyulduğu takdirde yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemelerinden önce, Kurul düzenlemeleri çerçevesinde girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Ödeme çağrısında bulunulan her bir kaynak taahhüdü sahibi yatırımcı tarafından ödeme çağrısına konu kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilen katılma paylarını nakit karşılığı satın alacaktır. Fon ile katılma payı sahipleri arasında akdedilen yatırımcı sözleşmesi kaynak taahhütlerinin ödeme esaslarını
--	---

	belirlemekte olup, kaynak taahhütlerinin tutar ve ödeme planına, alt ve üst limitlerine ve kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde Kurucu tarafından alınacak tedbirlere yatırımcı sözleşmesinde yer verilmektedir. Katılma Paylarının Devri: 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 devirler, kurucu onayına bağlıdır. Fondan Ayrılma Esasları: Katılma payları, kar payı dağıtımları ve tasfiye döneminde gerçekleştirilen iade işlemleri hariç olmak üzere, yalnızca Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Ayrıca satım talimatı verilmesine gerek olmayıp, yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır. Katılma paylarının bedeli Fon süresinin sonundan itibaren 2 (iki) ay içinde içtüzüğün 16. maddesi çerçevesinde yatırımcılara ödenir. Şu kadar ki, Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsil ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararı ile oluşan nakit fazlasının tamamı veya bir kısmı katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında dağıtılabılır. Bu ödemeler, ilgili kararın alınmasını takip eden en geç altmışıncı (60) iş gününde gerçekleştirilir.
--	--

		Fon süresinin son 3 (üç) yılını oluşturan tasfiye döneminde, katılma payı sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşukça, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu ve oluşabilecek ihtiyaçları dikkate alarak, Fon'da gerekli gördüğü miktarda nakit bıraktıktan sonra, katılma payı sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir katılma payı sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Katılma payı sahipleri ve katılma pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, yukarıda belirtilen hallerde, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez. Katılma Paylarının satışı ve Fon'a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	:	Kurucu İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin merkez adresinden ve resmi internet sitesi olan http://www.istanbulportfoy.com/ adresi ile KAP'tan temin edilebilir. Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 (altmış) gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 (otuz) gün içinde KAP'ta yayımlanır ve Kurul'a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, Kurula yapılacak bildirimi müteakip 10 (on) iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir. KAP'ta ilan edilecek finansal raporlarda, ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.
Fonun denetimini yapacak kuruluş	:	Fon'un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	:	Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar Fon, dağıtılabilir kar veya nakit fazlası bulunması halinde, yılın her ayında ve Yönetim Kurulu 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 verebilecektir. Performans Ücretine İlişkin Esaslar Performans ücret alınmayacaktır.
Fon toplam gider oranı (Dışardan sağlanan değerlendirme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)	:	Fon yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamı Fon toplam değerinin yıllık yüzde onunu (%10) aşmayacaktır. Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık fon toplam gideri oranının aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan fon toplam değerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden on beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a ödenir. 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, fon toplam değerinin azami %50'si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanabilirler. Kredi veya faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Kredi veya faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.
Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	:	Fonun, türev araçlara sadece portföyünü döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olunması mümkün olup, söz konusu işlemler nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki fon toplam değeri esas alınır.

Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	:	Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir.
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 paylarının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi, katılma paylarının Fon’a iadesi ise işbu ihraç belgesinde ve yatırımcı sözleşmesinde belirtilen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilir. Katılma paylarının satışı ve Fon’a iadesine ilişkin esas ve usullere işbu İhraç Belgesinin “Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar” bölümünde yer verilmiştir.
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	:	Kurucu’nun resmi internet sitesi olan www.istanbulportfoy.com adresinden duyurulacak olup, ayrıca yatırımcılara en seri iletişim aracı vasıtasıyla bildirim yapılır.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usuller	:	Yatırımcılar tasfiye dönemi hariç olmak üzere Fon süresi boyunca katılma payını iade edemezler. Kurucu, Fon süresi boyunca kendisine yapılan iade taleplerini (yatırım kararını etkileyebilecek nitelikte bilgilendirme dokümanı değişiklikleri hariç olmak üzere) 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, yönetim kurulu kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine ihraç belgesinde belirtilen esaslar çerçevesinde pay geri alımı yoluyla dağıtılabilir.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi.	:	Yoktur.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp/dönüştürülmeyeceği ine 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	: SPK tarafından onaylanan, işbu ihraç belgesinde yer verilen ve yatırımcılar tarafından belirlenen ilk katılma payı satışı tarihinden itibaren 2 yıl süresince asgari 6.500.000,00 TL (altımilyonbeşyüzbintürkirası) yatırımcılardan, ödeme çağrısı gönderilmesi yoluyla tahsil edilir. Bu asgari tutar bir defada veya taksitler halinde tahsil edilebilir. Ödeme çağrıları ne zaman ve ne miktarlarda yapılacağı Tebliğ’de belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla Yönetici tarafından yapılır. Söz konusu hususa yatırımcı sözleşmelerinde yer verilir. Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç 2 (iki) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilecektir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerleme raporu hazırlatılıp/hazırlatılmayacağına ilişkin bilgi. Hazırlatılması durumunda, değerleme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.	: Fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak, yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemelerinden önce, ödenecek tutar karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde özel değerleme raporu hazırlatılabilir. Bu durumda özel değerleme raporunun bedeli yatırımcı tarafından karşılanır.
Fon’un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler (<i>Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin riskler için varsa kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanmış risk limitlerine ve Portföyün para ve sermaye piyasası araç ve işlemlerinden oluşan bölümü için kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanması zorunlu olan risk limitlerine ilişkin bilgiler</i>)	: Kurucu tarafından Portföy Yönetim Tebliği’nin Girişim Sermayesi Fonu’na ilişkin finansman riski ve likidite riski ile diğer muhtemelen 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. Girişim Sermayesi Fonu’na ilişkin risk limitleri ve bunların aşılp aşılmadığının hangi periyotlar ile gözden geçirileceği Kurucu’nın yönetim kurulu kararı ile 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 Prosedürü’nde 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 yatırım fonlarına ilişkin Kurul düzenlemelerine uyulur.
Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satış tarihinden itibaren yedi (7) yıldır. Fon süresinin son üç (3) 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 sonundan önce fondaki varlıkları uygun piyasa koşulları oluştuğunda satar 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. İşbu ihraç belgesinde belirtilen tasfiye dönemi dışında, tasfiye dönemine girilebilmesi için dolaşımdaki tüm katılma paylarını temsil eden yatırımcıların en az yüzde altmış beş (%65)'nin olumlu oyu ile Yatırımcı Toplantısı'nda karar alınması gerekir. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurul'a ve en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bilgi verilir. 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 edilemez ve geri alınamaz. Tedavüldeki katılma paylarının iade alınması sonrasında Kuruldan gerekli izin alındıktan sonra tasfiye sona erer. Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı (6) iş günü içinde Kurul'a gönderilir. Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşukça oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla Kurucu, Fon'daki nakit mevcutlarını dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm katılma payı 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. Fon'un, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28'inci maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde 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 Fon'la birleştirilemez veya başka bir Fon'a 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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş Sağlık Teknolojisi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun
Temsilcisi olan kurucu İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetkilisi/Yetkilileri

Tufan DERİNER
Yönetim Kurulu Üyesi

Hasan Sinan ALP
Yönetim Kurulu Üyesi