

NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU
NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KARBON TEKNOLOJİLERİ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM FONU
KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.03.2022 tarih ve 14/456 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 27.12.2022 tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

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

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

Sermaye Piyasası Kurulununun 16.03.2023 tarih ve E-12233903-320.04-34741 sayılı yazısı ile verilen izin kapsamında Fon'un unvanı Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Karbon Teknolojileri Girişim Sermayesi Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fon Kurucusunun Ticaret Unvanı ve Adresi	Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi No: 171 A Blok Kat 22 Levent 34330, Şişli/İSTANBUL
İhraca İlişkin Yetkili Organ Kararı/Karar Tarihi	26.01.2022 Tarihli ve 2022/12 Sayılı Karar
Katılma Paylarının Pazarlama ve Dağıtımını Gerçekleştirecek Kurucu ve Varsa Portföy Yönetim Şirketleri İle Katılma Paylarının Alım Satımına Aracılık Yapacak Yatırım Kuruluşlarının Ticaret Unvanı	Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi No: 171 A Blok Kat 22 Levent, 34330 Şişli/İSTANBUL
Satış Yöntemi	Katılma Payları yurtiçinde veya yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılacaktır.
Katılma Payına İlişkin Asgari İşlem Limitleri	Alımda asgari 100.000 (yüzbin) TL'dir.
Fon Unvanı	Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Karbon Teknolojileri Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fon Türü	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fon Süresi	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil toplam 10 (on) yıldır. Bu süre, ilk katılma payı satışından itibaren ("İlk Kapanış") başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Fon'un yatırım dönemi ise İlk Kapanış'tan itibaren 8 (sekiz) yıldır.
Fon Yöneticisinin Unvanı ve Adresi	Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Portföy Saklayıcısının Unvanı ve Adresi	Şirket'in yönetim kurulu üyelerine Şirket'in KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

<p>Portföy Yöneticilerine İlişkin Bilgi</p>	<p>Fon'un girişim sermayesi yatırımları Kurucu nezdinde oluşturulan yatırım komitesi tarafından yönetilir. Portföyün girişim sermayesi yatırımları haricindeki varlıklardan oluşan bölümü ise Kurucu nezdinde aşağıda belirtilen portföy yöneticileri tarafından yönetilir.</p> <p>Dilaver Ergin Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Türev Araçlar Lisansı</p> <p>Dr. Mustafa Doğan Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Türev Araçlar Lisansı</p>
<p>Fon Kurucusunun Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi</p>	<p>Bekir Yener YILDIRIM Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (Kurucu'nun Yönetim Kurulu Başkanı ve Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi)</p> <p>(2017- Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi (2018-Devam) Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (2015-Devam) BYY Finansal Dan. Hiz. A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı (2011-2017) Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği - Birlik Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkanı (2011-2014) Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş. - Kurucu Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi (2006-2011) Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği –Genel Sekreter Yardımcısı (1999 – 2006) Sermaye Piyasası Kurulu – Uzman ve Uzman Yardımcısı</p> <p>Tanju GÜNEL Yönetim Kurulu Başkan Vekili</p> <p>Dr. Mustafa DOĞAN Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür</p> <p>Emre GÖLTEPE Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>Dilaver ERGİN Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı 2020- Neo Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür Yardımcısı ve Portföy Yöneticisi 2017-2020 Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi</p>

	<p>2015-2017 Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Hizmet Birimi ve Koordinasyon Müdürü 2013-2015 Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş.</p> <p>Mustafa DOĞAN, Emre GÖLTEPE ve Tanju GÜNEL'in özgeçmişlerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.</p>
Yatırım Komitesine İlişkin Bilgi	<p>Kurucu nezdinde 4 kişiden oluşan bir Yatırım Komitesi oluşturulur. Yatırım komitesi en az ikisi daimi üyeler olmak üzere üyelerin çoğunluğuyla toplanır ve imzalanan yatırımcı sözleşmesi çerçevesinde, yatırımcılar tarafından belirlenen yatırım komitesi üyesinin olumlu oyunun bulunması şartıyla, toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla karar alır.</p> <p>Yatırım Komitesi Üyeleri</p> <p>1) Dr. Mustafa DOĞAN <i>(Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü)</i> (2018 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. – Kurucu Ortak Yönetim Kurulu Üyesi (2020 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. – Genel Müdür</p> <p>(2018- Devam) Boğaziçi Varlık Yönetimi A.Ş. – Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi (2012- 2020) Vera Varlık Yönetim A.Ş. – Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi (2011-2016) - Bosphorus Capital Portfoy Yönetimi A.Ş. - Kurucu Ortak ve YK Başkanı</p> <p>2) Emre GÖLTEPE <i>Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi</i> (Girişim Sermayesi Yatırımları Uzmanı ve Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi) (2019 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi (2018-2019) İstanbul Portföy Yönetimi AŞ – Girişim Sermayesi Fonları Fon Yöneticisi (2012-2018) Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. – Girişim Sermayesi Yatırım Takımı Yöneticisi (2006–2012) Ernst & Young – Denetim ve Danışmanlık Hizmetleri - Kıdemli Ekip Şefi ve Birleşme ve Satın Alma İşlemleri Müdürü</p> <p>3) Tanju GÜNEL <i>Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili</i> Toplam Tecrübesi: 30 yıl (2018-Devam ediyor) Neo Portföy Yönetimi A.Ş./Kurucu Ortak (2011-2015) Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş./Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi (2010-2014) Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. /Kurucu ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi (1995-2009) Takasbank/Yönetici (1991-1995) İstanbul Borsası/Uzman Eğitim:</p>

	<p>Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Sertifikasyonlar: Sermaye Piyasası Kurulu Düzey 3 Lisansı, Türev Araçları Lisansı</p> <p>Yukarıdaki üyeler dışındaki yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.</p> <p><i>Yatırım Komitesi, Tebliğ, İçtüzük, İhraç Belgesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ndeki kurallara ve sınırlara bağlı olmak koşuluyla aşağıdaki hususlardaki kararları almaya yetkilidir:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> •Fon'un tüm yatırım kararları ile Fon Portföyü'nde yer alan herhangi bir varlığın satışı veya elden çıkarılması, •Fon portföyündeki varlıklar üzerinde, söz konusu varlıklarını değerini etkileyecek herhangi bir işleme taraf olunması, •Fon portföyündeki varlıkların tasfiye edilmesi ve Fon'un sona ermesi, •Fon katılma paylarının yeni yatırımcılara satılması, •Yatırım Komitesi'ne yeni üye alınması veya üyelikten çıkarılma, •Fon portföyündeki varlıklar üzerinde ipotek veya benzeri teminatlar tesis edilmesi, •Fon'un borçlanması, •Fon portföyünde bulunan girişim şirketlerine Yönetim Kurulu üyesi atanması, •Saklama, bağımsız denetim, değerlendirme, hukuk danışmanlığı gibi Fon'a gider teşkil eden hizmetlerin alımı ve bu hizmetleri sağlayacak kuruluşların seçimi, <p>Fon yönetimiyle ilgili herhangi bir uyuşmazlığın gündeme gelmesi halinde, uyuşmazlığın çözüm yolları (örneğin; dava yoluna gidilip gidilmeyeceği),</p> <ul style="list-style-type: none"> •Yönetici tarafından dağıtım kararı verilmesi akabinde, Yatırımcılar'ın Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili maddesinde belirtilen Fon'da oluşan gelirleri ile Katılma Payı alma haklarının kısıtlanması ile ilgili kararlar, •Girişim Sermayesi yatırımlarının değerinin tespitinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılmadığı durumlarda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun değerlendirme standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak değerlendirme raporu hazırlanmasına ilişkin karar alınması.
<p>Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler <i>(Fonun girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin TTK'da belirtilen ortaklık haklarını ve Tebliğ'de belirtilen pay sahipliği sözleşmelerinden kaynaklanan yönetsel haklarını kullanmak üzere, kurucunun yönetim kurulu kararı ile kurucunun personeli olmayan üçüncü kişiler de vekil olarak belirlenebilir. Bu durumda dahi kurucunun mevzuattan, içtüzükten ve ihraç</i></p>	<p>Bülent İLHAN atanmıştır.</p>

<p><i>belgesinden doğan sorumluluğu devam eder.)</i></p>	
<p>Fonun Yatırım Stratejisine ve Amacına İlişkin Esaslar</p>	<p>Fon'un yatırım stratejisi; başta Malatya Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 22524 sicil numarası ile kayıtlı, Karbontürk Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. ve yatırım fırsatı olarak gördüğü karbon teknolojileri sektörü olmak üzere, diğer sektörlerde de faaliyet gösteren ve Tebliğ kapsamında girişim sermayesi yatırımı olarak değerlendirilen her türlü girişim şirketlerine yatırım yapabilir.</p> <p>Fon; girişim şirketlerine ortak olabilir veya bu şirketlerin kar potansiyeli yüksek olan projelerine, girişimlerine veya yatırımlarına borç ve sermaye finansmanın karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayabilir, söz konusu şirketlerin borçlanma araçlarına yatırım yapabilir. Fon ayrıca yurtdışında kurulu girişim şirketlerine yatırım yapan kolektif yatırım kuruluşlarına yatırım yapabilir.</p> <p>Fon, yukarıda sayılan yatırımlar ile söz konusu şirketlerin elde edeceği getirilerden yararlanmayı ve yatırımcılarına kar sağlamayı hedeflemektedir. Bu amaçla, risk unsuru yüksek olan şirketlere veya projelere yatırım yapabilir.</p> <p>Yatırımlardan çıkış yolu olarak ise, girişimlerin finansal veya stratejik yatırımcılara satılması, şirket ortaklarına geri satılması veya şirketin hisse senetlerinin organize piyasalarda halka arz edilmesi en olası senaryolar olarak öne çıkmaktadır. Bununla birlikte, Fon'un girişim şirketlerine borç ve sermaye finansmanın karması şeklinde yapacağı yatırımlar, Fon ile girişim şirketi arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde gerçekleştirilir. Her sözleşme süresi sonunda, o yatırımdan çıkış gerçekleşmiş olur veya söz konusu yatırımlar Fon ile girişim şirketi arasında yapılan anlaşmaya uygun olarak sermayeye dönüştürülebilir.</p>
<p>Fonun Yatırım Sınırlamaları ve Risklerine İlişkin Esaslar</p>	<p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki esaslara ve yatırım sınırlamalarına uyulur.</p> <p>Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde (Tebliğ) belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.</p> <p>Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.</p> <p>Söz konusu yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadarki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün tahsil edilmesinden sonra Tebliğde belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.</p> <p>Fon, girişim şirketi niteliğindeki limitet şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limitet şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde</p>

anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.

Fonun girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, Fon ile girişim şirketinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları ile imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde; borç ve sermaye finansmanın karması şeklinde yapacağı yatırımlar ise, fon ile girişim şirketi arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurul'a iletilir.

Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar kapsamında olmak ve girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmemek üzere, yurtdışında yerleşik, borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin sadece ortaklık paylarına Fon toplam değerinin azami % 10 (yüzde 10)'una kadar yatırım yapabilir.

Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	ASGARİ %	AZAMİ %
Girişim Sermayesi Yatırımları*	80	100
Kamu veya Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20
Kamu veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Varlığa Dayalı/ Varlık Teminatl Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatl Menkul Kıymetler	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
İkraz İştirak Senedi	0	10
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Menkul Kıymet Yatırım Fonu/Serbest Fon/Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Girişim Sermayesi Yatırımları Dışındaki Ortaklık Payları	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Vadeli/Vadesiz Mevduat/ Katılma Hesapları (TL ve Döviz)	0	10
Yurt dışında yerleşik, borsada işlem görmeyen şirketler	0	10

**Fonun bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu*

geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.

Fon portföyünün yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur.

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

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

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

d) Kurucunun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez.

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

f) Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

g) Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılmaz ve bu kişilerden satın alınmaz.

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

1) Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

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

Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Riski:

Finansman riski ilk aşamada fonun alacağı bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı borç finansmanı veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.

Likidite Riski:

Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

Kaldıraç Riski:

Fon türev araçlara sadece portföylerini döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu kapsamda yapılacak kontrollerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır.

Değerleme Riski:

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

Piyasa Riski:

Piyasa riski faktörleri olan faiz oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir.

Faiz Oram Riski:

Faiz oranı riski, fon portföylerinde yer alan Türk Lirası ve yabancı para cinsi tanımlı faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Kur Riski:

Fonlardaki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

Yoğunlaşma Riski:

Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye ve sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Portföy çeşitlendirmesi ile bu risklerin en aza indirilmesi hedeflenmektedir.

	<p>Yatırım Yapılan Şirketlere ilişkin riskler ise aşağıdaki gibidir:</p> <p>Kredi Riski: Şirketin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.</p> <p>Mali Riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar.</p> <p>Operasyonel Riskler: Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.</p> <p>Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.</p> <p>Faaliyet Ortamı Riski: Bu kapsamda riskler, şirket faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir.</p> <p>Sermaye Yatırımı Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.</p> <p>Proje Ortaklığı Riski Yatırım yapılan projelerin herhangi bir nedenle zarar etmesi sonucu doğabilecek fon'un anapara kayıp riskidir.</p>				
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	Nitelikli yatırımcılardan alınacak asgari kaynak taahhüdü tutarı 6.500.000 (altımilyonbeşyüzbin) TL olup her bir kaynak taahhüdünde bulunacak yatırımcı için belirlenen asgari tutar ise 100.000 (yüzbin) TL'dir.				
Dışarıdan Alınan Hizmetlere (Değerleme, Hukuki Danışmanlık vb) İlişkin 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 İlişkin Esaslar	: <p>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.</p> <p>Katılma payı fiyatı hesaplama ve açıklama günleri aşağıda belirtilmiştir. Belirtilen günlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden iş günü işleme esas alınacaktır.</p> <table border="1" data-bbox="767 1928 1477 2033"> <thead> <tr> <th>Talimatların İhbar Dönemi</th> <th>Pay Fiyatı Hesaplama Tarihi</th> <th>Pay Fiyatı Açıklanma Tarihi</th> <th>Talimatların Gerçekleşme Tarihi</th> </tr> </thead> </table>	Talimatların İhbar Dönemi	Pay Fiyatı Hesaplama Tarihi	Pay Fiyatı Açıklanma Tarihi	Talimatların Gerçekleşme Tarihi
Talimatların İhbar Dönemi	Pay Fiyatı Hesaplama Tarihi	Pay Fiyatı Açıklanma Tarihi	Talimatların Gerçekleşme Tarihi		

	<table border="1" data-bbox="770 91 1474 197"> <tr> <td data-bbox="770 91 938 197">1 Ocak – 31 Aralık</td> <td data-bbox="938 91 1106 197">31 Aralık</td> <td data-bbox="1106 91 1276 197">31 Aralık'ı takip eden 10. iş günü</td> <td data-bbox="1276 91 1474 197">31 Aralık'ı takip eden 11. iş günü</td> </tr> </table> <p data-bbox="770 271 1474 434">Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa hesaplanır ve işbu ihraç belgesinde yer verilen usuller ile nitelikli yatırımcılara bildirilir.</p> <p data-bbox="770 472 1474 600">Tasfiye döneminde katılma paylarının iade edileceği dönemler, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemler ile dönem içinde Fona yeni yatırım yapılma dönemlerinde ayrıca Fon birim pay fiyatı açıklanacaktır.</p>	1 Ocak – 31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık'ı takip eden 10. iş günü	31 Aralık'ı takip eden 11. iş günü
1 Ocak – 31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık'ı takip eden 10. iş günü	31 Aralık'ı takip eden 11. iş günü		
<p data-bbox="178 607 644 674">Portföydeki Varlıkların Değerlemesine İlişkin Esaslar</p>	<p data-bbox="770 622 1474 920">Girişim sermayesi yatırımlarının değerinin asgari olarak hesap dönemi sonu itibarı ile tespit edilmesi gereklidir. Girişim sermayesi yatırımlarının ve Tebliğ'in 23. maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımların değerinin tespitinde Tebliğ ve II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'inde yer alan usul ve esaslara uyulur.</p> <p data-bbox="770 943 1474 1137">Hesap döneminin bitiminden önceki 3 (üç) ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerlendirme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değer yatırım komitesi kararı alınması şartıyla ilgili girişim sermayesi yatırımının hesap dönemi sonu değeri olarak kullanılması mümkündür.</p> <p data-bbox="770 1160 1474 1420">Yatırımcıların kaynak taahhüdünün artırılması veya fona yeni yatırımcı alınması durumunda ödenecek tutarın fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası değişikliklerin de dikkate alınarak doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı çerçevesinde yatırımcıların talebi üzerine” Özel Değerleme Raporu” alınabilecektir. Böyle bir durumda, değerlemeye ilişkin masraf yatırımcılar tarafından karşılanacaktır.</p> <p data-bbox="770 1442 1474 1570">Girişim sermayesi yatırımlarının değerlendirilmesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca yönetici nezdinde saklanır.</p> <p data-bbox="770 1592 1474 1720">Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'de yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.</p> <p data-bbox="770 1742 1474 2042">Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurula ve portföy saklayıcısına</p>				

<p>Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar</p>	<p>bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.</p> <p>Fona ilişkin kuruluş masrafları da dahil tüm giderler fon mal varlığından karşılanır.</p> <p>Fon'un toplam gideri içinde kalmak ve aylık 75.000-TL + BSMV'den az olmamak kaydıyla; Fon toplam değeri üzerinden aşağıdaki tabloda belirtilen oranlarda, fon toplam</p> <table border="1" data-bbox="805 448 1444 996"> <thead> <tr> <th>Fon Toplam Değeri Büyüklüğü</th> <th>Yönetim Ücreti (Yıllık)</th> <th>Yönetim Ücreti (Günlük)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>500 milyon TL'ye kadar olan kısım için</td> <td>%0,475</td> <td>%0,0013</td> </tr> <tr> <td>500 milyon TL – 1 milyar TL arasında kalan kısım için</td> <td>%0,40</td> <td>%0,0011</td> </tr> <tr> <td>1 milyar TL – 1.5 milyar TL arasında kalan kısım için</td> <td>%0,30</td> <td>%0,0008</td> </tr> <tr> <td>1.5 milyar TL – 2 milyar TL arasında kalan kısım için</td> <td>%0,20</td> <td>%0,0005</td> </tr> <tr> <td>2 milyar TL – 2.5 milyar TL arasında kalan kısım için</td> <td>%0,10</td> <td>%0,0003</td> </tr> <tr> <td>2.5 milyar TL üzerindeki kısım için</td> <td>%0,05</td> <td>%0,0001</td> </tr> </tbody> </table> <p>değerinin tablodaki eşiklere isabet edecek her bir kısmı için ayrı ayrı oranlar uygulanmak suretiyle hesaplanacak günlük yönetim ücreti + BSMV'den oluşan bir yönetim ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Fon'dan Kurucu'ya ödenir.</p> <p>Tabloda belirtilen oranlara göre yapılan hesaplamada fon yönetim ücretinin aylık 75.000 TL + BSMV'den az olacağı öngörülmüş ise, aylık ücret 75.000 TL + BSMV olarak ödenir. Bu alt limit ve aşağıda belirtilen fon toplam değeri eşikleri her yılın başında, 12 aylık ortalama TÜFE oranında artırılacak olup, güncellenen değerler Kurucu tarafından belirlenen en uygun haberleşme vasıtasıyla yatırımcılara bildirilecektir. Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.</p> <p>Portföy yönetim ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Katılma Payları ile ilgili harcamalar 2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar <ol style="list-style-type: none"> a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri, b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri, c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri, d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri, 	Fon Toplam Değeri Büyüklüğü	Yönetim Ücreti (Yıllık)	Yönetim Ücreti (Günlük)	500 milyon TL'ye kadar olan kısım için	%0,475	%0,0013	500 milyon TL – 1 milyar TL arasında kalan kısım için	%0,40	%0,0011	1 milyar TL – 1.5 milyar TL arasında kalan kısım için	%0,30	%0,0008	1.5 milyar TL – 2 milyar TL arasında kalan kısım için	%0,20	%0,0005	2 milyar TL – 2.5 milyar TL arasında kalan kısım için	%0,10	%0,0003	2.5 milyar TL üzerindeki kısım için	%0,05	%0,0001
Fon Toplam Değeri Büyüklüğü	Yönetim Ücreti (Yıllık)	Yönetim Ücreti (Günlük)																				
500 milyon TL'ye kadar olan kısım için	%0,475	%0,0013																				
500 milyon TL – 1 milyar TL arasında kalan kısım için	%0,40	%0,0011																				
1 milyar TL – 1.5 milyar TL arasında kalan kısım için	%0,30	%0,0008																				
1.5 milyar TL – 2 milyar TL arasında kalan kısım için	%0,20	%0,0005																				
2 milyar TL – 2.5 milyar TL arasında kalan kısım için	%0,10	%0,0003																				
2.5 milyar TL üzerindeki kısım için	%0,05	%0,0001																				

	<p>e) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,</p> <p>f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,</p> <p>g) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,</p> <p>h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),</p> <p>i) İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,</p> <p>j) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,</p> <p>k) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,</p> <p>l) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,</p> <p>m) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,</p> <p>n) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,</p> <p>o) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,</p> <p>p) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,</p> <p>q) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.</p> <p>3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,</p> <p>a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,</p> <p>b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,</p> <p>c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son işgününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,</p> <p>d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.</p>
<p>Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler</p>	<p>Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur. Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da Portföy Saklayıcısı nezdinde tutulur.</p>
<p>Fon Gelir Gider Farkının Katılma Payı Sahiplerine Aktarılmasına İlişkin Esaslar</p>	<p>Fon'da oluşan kar, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon fiyatına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.</p>

	<p>Katılma payı sahipleri, paylarını "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" başlığı altında belirtilen esaslara göre Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.</p> <p>Ayrıca, işbu ihraç belgesinde yer verilen esaslara göre Fon'dan kar payı dağıtımı yapılabilir.</p>
<p>Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar</p>	<p>Genel Esaslar</p> <p>Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan yerli ve yabancı nitelikli yatırımcılara satılabilir. Katılma payları alım talimatları uygun haberleşme kanalları ile Kurucu merkez adresine iletilmelidir.</p> <p>Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin Kurucuya iletilmesi ve Kurucunun onayının alınması zorunludur.</p> <p>Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dâhil alınan tüm katılma payı alım talimatlarına müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.</p> <p>Savaş, ekonomik kriz, olağan dışı ekonomik ve finansal olayların gerçekleşmesi, ekonomik birliklerin dağılması, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.</p> <p>Fon payları erken dağıtım ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır. Yatırım sınırlamalarına uyum sağlanması amacıyla işbu ihraç belgesinde yer alan fona zorunlu katılma payı satışı/iadesine ilişkin hükümler saklıdır.</p> <p>Katılma Payı Alım Talimatları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları</p> <p>Katılma payı satın alınması için alım talimatları tutar olarak verilir. Kurucu, yatırım hedefleri doğrultusunda uygun bulmadığı alım taleplerini alacağı yönetim kurulu kararı ile kabul etmeme hakkına sahiptir.</p> <p>Fonun ihraç belgesinin Kurulca onaylandığı tarihten itibaren 30 iş gününe kadar olan süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Kurucu yönetim kurulu, yeterince kaynak taahhüdü ve ilk talep toplandığına kanaat getirerek 30 iş gününden önceki bir tarihi de ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama süresi sonu olarak belirleyebilir.</p> <p>İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri ve talepler karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında, ilk kaynak taahhüdü süresinin bitim tarihinde (veya yönetim kurulunca</p>

karar verilen daha önceki bir tarihte) 1 pay 1 TL üzerinden gerçekleştirilecektir.

Bu dönemi takip eden kaynak taahhüdü ödemeleri ve kaynak taahhüdü dışındaki alım talimatlarına istinaden verilen katılma payı alım talimatları ise talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan katılma payı fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden, Tasfiye Dönemi'ne kadar olan dönemde katılma payı alım işlemi gerçekleştirme günleri ve dönemleri aşağıda belirtilmiştir. Gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihini takip eden ve Tasfiye Dönemi'ne kadar olan süre boyunca, nitelikli yatırımcılar pay alım talimatı vermek suretiyle Fon'a katılabilir. Belirtilen günlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden iş günü işleme esas alınacaktır.

Talimatların İhbar Dönemi	Pay Fiyatı Hesaplamaya Tarihi	Pay Fiyatı Açıklanma Tarihi	Talimatların Gerçekleşme Tarihi
1 Ocak – 31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık'ı takip eden 10. iş günü	31 Aralık'ı takip eden 11. iş günü

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden, Tasfiye Dönemi'ne kadar olan dönemde katılma payı alım işlemi gerçekleştirme günleri ve dönemleri yukarıda belirtilmiş olmakla birlikte, Fon paylarına ara dönemlerde de talep olması halinde alınacak bir Yatırım Komitesi kararı ve Fonun mevcut yatırımcılarının tamamının mutabakatı ile Fon alım talimatları yukarıda belirtilen tarihlerin dışındaki tarihlerde de gerçekleştirilebilir.

Kaynak taahhütlerinin, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından, yatırımlar, giderler gibi Fon'un nakit ihtiyaçlarını karşılamak için yatırımcı sözleşmesinde belirtilen usullerle yatırımcılardan Fon'a ödenmesi talep edilir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi talebi sonrasında yatırımcı, kaynak taahhüdü ödeme talebinde belirtilen tutarda alım talimatı vermiş sayılır.

Kaynak taahhüdü nakit olarak; kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları ise nakit olarak veya iştirak payı karşılığında verilebilir. Bu durumda katılma paylarının satışından önce iştirak paylarının değerlendirilmesi Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılır ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilir.

Alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı adına yatırım komitesinin karar verdiği uygun yatırım araçlarında değerlendirilmek suretiyle, katılma payı alımında kullanılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 12:30'a kadar girilen alım talimatlarının nemalandırılması aynı gün, saat 12:30'dan sonra girilen alım talimatlarının nemalandırılması ise takip eden iş günü başlar. Katılma payı alımına ilgili nemalandırmadan elde edilen getiri tutarı dahil edilmez. Söz

konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk işgünü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.

Katılma Payı Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları

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

Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması veya Fonda yeterli likidite bulunması veya portföyde yatırıma yönlendirilememiş nakit ve likit varlıkların taşınması gibi durumlarda, Kurucu Yönetim Kurulu kararı ile Erken Dağıtım karar verilerek Fonda oluşan nakit fazlası, katılma payı sahiplerinin katılma paylarını Fona iade etmeleri suretiyle payları oranında katılma payı sahiplerine dağıtılabilir.

Yatırım Komitesinin Erken Dağıtım kararı alması durumunda, bu kararı ve katılma paylarının geri alımı için ayrılan toplam tutarı en geç aylık dönemlerin (31 Ocak, 28 Şubat, 31 Mart, 30 Nisan, 31 Mayıs, 30 Haziran, 31 Temmuz, 31 Ağustos, 30 Eylül, 31 Ekim, 31 Kasım ve 31 Aralık son gününden 3 iş günü öncesine kadar yatırımcılara bildirmek zorundadır.

Katılma paylarını Erken Dağıtım döneminde iade etmek isteyen katılma payı sahipleri, en geç, aylık dönemin son gününe kadar satım talimatlarını Kurucuya iletir. Erken Dağıtım döneminde, Kurucunun erken dağıtım kararı aldığı tarihe denk gelen aylık dönemi takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı pay geri alım fiyatı olarak kullanılır. Erken dağıtım halinde dağıtılacak tutar katılma payı sahiplerinin hesaplarına, payların geri alımında kullanılacak dağıtım fiyatının açıklanmasından itibaren 10 iş günü içinde yatırılır.

Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibariyle hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu Yönetim Kurulu'nun

		<p>Dağıtım kararını takip eden iş günü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır.</p> <p>Öte yandan, Tasfiye Dönemi ve Fon'un erken tasfiye edilmesi halinde uygulanacak esaslara "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.</p>
Fon İçtüzüğü ile Finansal Raporların Temin Edilebileceği Yerler	:	Söz konusu raporlar Kurucunun merkez adresinden temin edilebilir. Ayrıca Kurucu'nun resmi internet sitesi olan www.neoportfoy.com.tr adresinde de duyurulacaktır.
Fonun Denetimini Yapacak 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 İlişkin Esaslar	:	<p>Fon'da oluşan kâr, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon fiyatına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" başlığı altında belirtilen esaslara göre Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Fon bunun dışında Yönetim Kurulu kararı ile ayrıca kâr dağıtımı yapabilir. Yatırım Komitesi, fonun finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alarak kar dağıtım kararı verebilir. Kar dağıtımı yapılacaksa tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım komitesi tarafından belirlenir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir.</p> <p>Fondan performans ücreti tahsil edilmez.</p>
Fon Toplam Gider Oranı (Dışarıdan Sağlanan Hizmetler Dahil Olmak Üzere Fonun Tüm Giderlerinin Fon Toplam Değerine Oranını İfade Eder.)		<p>Fon'dan karşılanan portföy yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık %20'dir.</p> <p>Her hesap döneminin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmış aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemin son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve ilgili dönemi takip eden beş işgünü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplanmasında toplam giderlerden düşülür.</p> <p>Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler fon malvarlığından ödenemez.</p>
Kredi Alınması Öngörülüyorsa Konuya İlişkin Bilgi	:	Fon, ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla son hesap dönemi itibari ile hesaplanan toplam değerinin en fazla %50'si oranında kredi kullanabilir. Kredi alınması halinde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla Kurula ve katılma payı sahiplerine bildirilir.

Koruma Amaçlı Türev Araç İşlemleri Yapılması Öngörülüyorsa, Konuya İlişkin Bilgi	:	Fon, türev araçlara sadece portföylerini döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir.
Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi	:	Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.
Katılma paylarının satışının ve fona iadesinin iştirak payları karşılığında gerçekleştirilip gerçekleştirilemeyeceği hakkında bilgi	:	Katılma payının satışı, iştirak payının fona devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır. İştirak payları Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere iştirak paylarının toplam değerinin tespiti için değerlendirme raporu düzenlenir. Bu düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır. İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara en fazla Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanan değerlendirme raporunda belirlenen tutara tekabül edecek şekilde, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir. Tasfiye döneminde yatırımcı sözleşmesinde detaylandırıldığı üzere, talep halinde, katılma payları iştirak payları karşılığında da iade edilebilecektir. Tasfiye döneminde katılma payının Fon'a iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Tebliğ'in bu husustaki düzenlemelerine uyulur.
Nitelikli katılma payı ihraç ediliş edilmeyeceği hakkında bilgi	:	Nitelikli katılma payı ihraç edilmeyecektir.
Katılma Paylarının Satışında Kullanılacak Dağıtım Kanalları	:	Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi No: 171 A Blok Kat 22 Levent, 34330, Şişli/İSTANBUL
Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas ve Usulleri	:	Kurucunun resmi internet sitesi olan www.neoportfoy.com.tr adresinden duyurulacaktır.
Katılma Paylarının Satışı ve Fona İadesinde Giriş Çıkış Komisyonu Uygulanıp/Uygulanmayacağı Hakkında Bilgi	:	Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.
Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesine ilişkin esas ve usuller	:	Katılma payının satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının Fon'a devredilmesi; katılma payının Fon'a iadesi ise yatırımcıların katılma payının işbu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

		Katılma payının satışı ve Fon'a iadesine ilişkin esas ve usullere işbu ihraç belgesinin "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" bölümünde yer verilmiştir.
Katılma Paylarının Sadece Fon Süresinin Sonunda Nakde Dönüştürülüp/Dönüştürülmeyeceğine İlişkin Bilgi	:	Katılma payları temerrüt durumu hariç sadece fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Ayrıca payların satışı ve Fona iadesine ilişkin esaslarda belirtildiği üzere Erken Dağıtım olabilir. Tasfiye dönemine ilişkin hükümlere de bu ihraç belgesinde yer verilmiştir.
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	:	Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 (iki) yıl içinde asgari 6.500.000 TL (altımilyonbeşyüzbin) yatırımcılardan, ödeme çağrısı gönderilmesi yoluyla tahsil edilir. Bu asgari tutar bir defada veya taksitler halinde tahsil edilebilir. Ödeme çağrılarının ne zaman ve ne miktarlarda yapılacağına Tebliğ'de belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla yatırım komitesi karar verir ve söz konusu hususa yatırımcı sözleşmelerinde yer verilir. Ödeme çağrıları Yönetici tarafından yapılır. Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç 2 (iki) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilecektir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanıp/hazırlanmayacağına ilişkin bilgi. Hazırlanması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.	:	Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanmayacaktır. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi içerisinde ödenen kaynak taahhütleri nominal değerden paya dönüştürülür. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında, kaynak taahhüdünün ödenmesini takip eden ilk fiyat raporundaki fon birim pay fiyatına göre kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı belirlenir.
Fon'un Risk Yönetim Sistemi Hakkında Bilgiler (Girişim Sermayesi Yatırımları ve Portföyün Sermaye Piyasası Araç ve İşlemlerinden Oluşan Bölümü İçin Kurucunun Yönetim Kurulu Kararına Bağlanmış Risk Limitlerine İlişkin Bilgiler)	:	Fon'un maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Fonun Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler	:	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satışı tarihinde başlar ve tasfiye dönemi dahil toplam 10 (on) yıldır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı Tasfiye Dönemi'dir. Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Yatırım Fonu Tebliği hükümleri kıyasen uygulanır. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurul'a bilgi verilir. Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilemez ve yeni bir yatırım yapılamaz, uygun piyasa koşulları oluştuğunda Fon'un varlıkları satılarak nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar işbu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre pay sahiplerine dağıtılır ve tüm katılma payları iade alınır. Tedavüldeki katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'dan gerekli izin alındıktan sonra tasfiye sona erer. Tasfiyenin sona ermesi üzerinde Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından Ticaret

	<p>Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Ticaret Sicili'ne yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı iş günü içinde Kurul'a gönderilir. Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz.</p> <p>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 mevcutlarını dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler.</p> <p>Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.</p> <p>Fon'un, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.</p> <p>Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.</p> <p>Fon'un Tasfiye Döneminde yeni yatırım yapılmayacaktır. Ancak Tasfiye Döneminde mevcut yatırımlara ilave kaynak aktarılması mümkündür.</p> <p>Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.</p>
Fonun ve Fon Yatırımcılarının Vergilendirilmesi ile İlgili Hususlar	: Fonun ve Fon yatırımcılarının vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilmektedir.

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

Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilileri

Dr. Mustafa DOĞAN
Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve
Genel Müdür

Emre GÖLTEPE
Yönetim Kurulu Üyesi