**RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ARF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun…….tarih ……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 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, ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.**

| | | |
|---|---|---|
| **Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi** | : | RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş.<br>Uniq İstanbul, Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. No: 4 / C No: 107 34485 Sarıyer- İSTANBUL |
| **İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi** | : | RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş.<br>Yönetim Kurulu'nun 20/01/2021 tarih ve2021/4 sayılı kararı |
| **Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı** | : | RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş (Kurucu) |
| **Satış Yöntemi** | : | Yurtiçinde ve/veya yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcıya satış |
| **Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)** | : | Katılma payına ilişkin asgari işlem limiti bulunmamaktadır. |
| **Fon unvanı** | : | RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. ARF Girişim Sermayesi Yatırım Fonu |
| **Fon türü** | : | Girişim Sermayesi Yatırım Fonu |
| **Fonun süresi** | : | Fon'un süresi ilk katılma payı satışı tarihinden itibaren başlar ve Tasfiye Dönemi dahil 7 (yedi) yıldır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı Tasfiye Dönemi'dir.<br>Kurucu yönetim kurulu kararı ve Yatırım Komitesi kararı ile Fon içtüzüğünün ve işbu ihraç belgesinin Fon'un |

| | | |
|---|---|---|
| | | süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar verilebilir. Bu durumda, Tebliğ'in 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 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. Bu süre içinde, katılma payı sahiplerinden anılan değişikliğe ilişkin uygunluk alınır, uygunluk vermeyen katılma payı sahiplerinin katılma paylarını iade talepleri gerçekleştirilir. |
| **Fon yöneticisinin unvanı ve adresi** | : | **Unvanı:** RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş.<br>**Merkez Adresi:** Uniq İstanbul, Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. No: 4 / C No: 107 34485 Sarıyer-İSTANBUL<br>**İnternet Sitesi:** www.re-pie.com |
| **Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi** | : | TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş Merkez Adresi; Levent Büyükdere cad. Meltem Sok. İş Kuleleri No:4,<br>34330 Beşiktaş/ İstanbul |
| **Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi** | : | Fon'un girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler kurucu RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. nezdinde oluşturulan yatırım komitesi tarafından yerine getirilir.<br><br>Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmının yönetimi için portföy yöneticisi görevlendirilmiştir**.** |
| **Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi** | : | **Fon Kurucusunun Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi**<br><br>**Mehmet Emre ÇAMLIBEL** - Yönetim Kurulu Başkanı İnşaat mühendisliği diplomasını Yıldız Teknik Üniversitesinden alıp yüksek lisansını ABD Boston'daki Massachusetts Institute of Technology'de tamamlayan Emre ÇAMLIBEL'in; Boğaziçi Üniversitesi İnşaat Mühendisliği bölümünde, enerji verimliliği ve tasarrufu, enerji sistemleri, sürdürülebilirlik, karbon ticareti, finansmanı ve uygulamaları konularında doktorası bulunmaktadır. Çalışma hayatına 1992 yılında STFA'da inşaat mühendisi olarak başlayan Emre ÇAMLIBEL, daha sonra ABD Boston'da Kennedy&Rossi Inc. ve Walsh Brothers Inc. şirketlerinde proje mühendisliği ve müdürlük yapmıştır. 1998'den itibaren Soyak İnşaatta Genel Müdür Asistanı olarak, ardından Soyak Holding'de Proje Geliştirme Koordinatörü olarak çalışmıştır. 2001 - 2008 |

| | | |
|---|---|---|
| | | yılları arasında ise Soyak Yapı'da Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi ardından da 2016 yılı Ağustos ayına kadar Soyak Holding'de CEO olarak görev yapmıştır. Ayrıca yurt içi ve yurt dışındaki birçok şirkette bağımsız yönetim kurulu üyeliği yapmaktadır.M. Emre ÇAMLIBEL, İNDER Yönetim Kurulu Üyesidir.Gayrimenkul sektörü başta olmak üzere proje yönetimi ve iş geliştirme alanlarında yurt içi ve yurt dışında 20 yıldan fazla deneyim sahibidir.Silikon Vadisi diye bilinen bölgede çeşitli girişim sermayesi yatırımları bulunmaktadır.Boğaziçi Üniversitesi'nde yarı zamanlı öğretim görevlisi, VGTU'da Doçent öğretim görevlisi olup MIT, Columbia, Berkeley ve UTSA'de misafir öğretim görevlisi olarak dersler vermektedir.<br>**Mehmet Ali ERGİN** - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Yardımcısı 1985 yılında Kayseri'de doğan Mehmet Ali ERGİN, ilk, orta ve lise öğrenimini Şanlıurfa'da tamamlamıştır. 2008 yılında Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. İstanbul Teknik Üniversitesi Fen Bilimleri Enstitüsü Gayrimenkul Geliştirme Bölümünde yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır. Mehmet Ali ERGİN yatırım modeli geliştirme ve ekonometri alanındaki çalışmalarda uzmanlaşmıştır. Profesyonel iş yaşamı boyunca seri girişimci olan Mehmet Ali Ergin, Almanya, Kanada, BAE ve Türkiye'de teknoloji başta olmak üzere muhtelif sektörlerde girişimlerde kurucu veya yatırımcı olmuştur. GTC Güneş Sanayi ve Ticaret A.S, Biofarma Teknoloji İlaç Tanı ve Sanayi A.Ş, Biobuluyo Bilgi Teknolojileri Pazarlama ve Ticaret A.Ş gibi girişim şirketlerinde yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Mehmet Ali Ergin, halen 300 milyonTL üzerinde net varlığı olan Getir GSYF, Teknoloji GSYF, Biyoteknoloji GSYF, IoT Tech GSYF olmak üzere 4 girişim sermayesi yatırım fonunda yatırım komitesinde görev almaktadır.<br><br>**Caner BİNGÖL**-Yönetim Kurulu Üyesi<br><br>1982 yılında Ankara'da doğan Caner Bingöl, ilk, orta ve lise öğrenimini bu şehirde tamamlamıştır. 2006 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Mimarlık Bölümü'nden mezun olmuş aynı fakültede Şehir Planlama Bölümü'nde 2011 yılında çift lisans eğitimini tamamlamıştır.<br><br>2007 yılında Ensar İnşaat, Mimarlık, Planlama, Gayrimenkul ve Danışmanlık Limited Şirketi'ni kurmuştur. Planlama ve mimari proje çalışmalarına ek olarak inşaat ve gayrimenkul geliştirme projeleri ile de sektörde yer almıştır. |

| | | |
|---|---|---|
| | | Bingöl 2007 yılında adım attığı gayrimenkul sektöründe bugüne değin 300.000 m2 ticari gayrimenkul, 2 milyon m2 konut ve 4.2 milyon m2 arazi geliştirme projelerini yönetmiştir.<br>Caner Bingöl halihazırda Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Derneği (GYODER) üyesidir.<br>Türkiye genelinde birçok büyükşehirde planlama çalışmalarını yürütmüştür ve GYODER üyesi markalı konut üreticileri ile çalışmakta olup çeşitli alanlarda karma projeler geliştirmektedir.<br>Caner Bingöl, kamu kurumlarına yatırım projeleri için danışmanlık desteği de vermiştir.<br><br>**Alim TELCİ** – Yönetim Kurulu Üyesi 2019 yılı Mart ayından beri Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapan Alim Telci Marmara Üniversitesi İngilizce İşletme Bölümü'nü bitirdikten sonra The American University, Washington D.C. Kogod College of Business Administration'da Finans alanında MBA yapmıştır. Meslek hayatına 1993 yılında Bank Ekspres'te Yönetici Adayı olarak başlayan TELCİ, daha sonra Sabancı Holding, Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş., UB Ulusal Yatırım ve Raymond James Securities'de Yönetici olarak çalışmıştır. Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'de Varlık Yönetimi Bölümünde Direktör ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Araştırma Bölümü'nde de Direktör olarak görev yapmış olan Alim Telci, 2007 – 2009 yılları arasında Unicorn Capital'de Araştırma Grup Başkanı, Genel Müdür Yardımcısı, Varlık Yönetimi Grup Başkanı, Stratejist ve Genel Müdür Vekili olarak birçok görev almıştır. Ocak – Haziran 2011 döneminde kısa bir süre Halk Yatırım Varlık Yönetimi Birimi'nde Direktör olarak görev aldıktan sonra Alim TELCİ, grup içinde yeni kurulan Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'de Kurucu Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmış ve bu görevini şirketin Ocak 2019'da Ziraat Portföy tarafından satın alınmasına kadar sürdürmüştür. Alim TELCİ aynı zamanda Yeditepe Üniversitesi'nde yarı zamanlı öğretim görevlisi olarak da dersler vermektedir. |
| **Yatırım komitesine ilişkin bilgi** | : | Kurucu nezdinde 5 kişiden oluşan bir yatırım komitesi oluşturulmuştur. Kurucunun yönetim kurulu üyelerinden en az birinin girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip olması gerekli olup; ayrıca, Kurucu nezdinde dört yıllık yüksek öğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip tam zamanlı ya da yarı zamanlı bir personel ile bu maddede belirtilen yönetim kurulu üyesi |

| | | |
|---|---|---|
| | | ve kurucu genel müdür ile fon katılma paylarının yarısından fazlasına sahip yatırımcıların kendilerini temsil etmek üzere kurucuya yazılı olarak bildireceği 2 üyeden oluşan toplam beş kişilik yatırım komitesi bulunur. Yatırım komitesinde görevlendirilecek personel şartı, gerekli nitelikleri haiz yönetim kurulu üyesi ile de sağlanabilir. Yatırım komitesi, asgari ikisi Kurucu nezdinde mevzuatta yer verilen şartları taşıyan üyelerden olmak üzere üyelerin çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda kullanılan oyların çoğunluğu şartı aranır. Öte yandan yatırımcı temsilci komite üyelerinden biri imtiyazlı oy sahibidir. İmtiyazlı oy sahibi üyenin menfi oy kullanması halinde o öneri reddedilmiş sayılmış. Bir öneriye dair menfi ve müspet oyların eşit olması durumunda ise imtiyazlı oy sahibinin verdiği oy yönünde karar alınmış sayılır.Üyelerden Yatırımcı Temsilcisi Mustafa Acar imtiyazlı oy hakkına sahiptir.<br><br>Kurucu nezdinde 5 (beş) kişiden oluşturulan yatırım komitesinde yer alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.<br><br>Mehmet Emre ÇAMLIBEL - Yönetim Kurulu Başkanı<br>İnşaat mühendisliği diplomasını Yıldız Teknik Üniversitesinden alıp yüksek lisansını ABD Boston'daki Massachusetts Institute of Technology'de tamamlayan Emre ÇAMLIBEL'in; Boğaziçi Üniversitesi İnşaat Mühendisliği bölümünde, enerji verimliliği ve tasarrufu, enerji sistemleri, sürdürülebilirlik, karbon ticareti, finansmanı ve uygulamaları konularında doktorası bulunmaktadır. Çalışma hayatına 1992 yılında STFA'da inşaat mühendisi olarak başlayan Emre ÇAMLIBEL, daha sonra ABD Boston'da Kennedy&Rossi Inc. ve Walsh Brothers Inc. şirketlerinde proje mühendisliği ve müdürlük yapmıştır. 1998'den itibaren Soyak İnşaatta Genel Müdür Asistanı olarak, ardından Soyak Holding'de Proje Geliştirme Koordinatörü olarak çalışmıştır. 2001 - 2008 yılları arasında ise Soyak Yapı'da Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi ardından da 2016 yılı Ağustos ayına kadar Soyak Holding'de CEO olarak görev yapmıştır. Ayrıca yurt içi ve yurt dışındaki birçok şirkette bağımsız yönetim kurulu üyeliği yapmaktadır.<br>M. Emre ÇAMLIBEL, İNDER Yönetim Kurulu Üyesidir. Gayrimenkul sektörü başta olmak üzere proje yönetimi ve iş geliştirme alanlarında yurt içi ve yurt dışında 20 yıldan fazla deneyim sahibidir. |

| | | |
|---|---|---|
| | | Silikon Vadisi diye bilinen bölgede çeşitli girişim sermayesi yatırımları bulunmaktadır.<br>Boğaziçi Üniversitesi'nde yarı zamanlı öğretim görevlisi, VGTU'da Doçent öğretim görevlisi olup MIT, Columbia, Berkeley ve UTSA'de misafir öğretim görevlisi olarak dersler vermektedir.<br><br>Mehmet Ali ERGİN - Yönetim Kurulu Başkan Vekili<br>1985 yılında Kayseri'de doğan Mehmet Ali ERGİN, ilk, orta ve lise öğrenimini Şanlıurfa'da tamamlamıştır. 2008 yılında Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. İstanbul Teknik Üniversitesi Fen Bilimleri Enstitüsü Gayrimenkul Geliştirme Bölümünde yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır. Mehmet Ali ERGİN yatırım modeli geliştirme ve ekonometri alanındaki çalışmalarda uzmanlaşmıştır. Profesyonel iş yaşamı boyunca seri girişimci olan Mehmet Ali Ergin, Almanya, Kanada, BAE ve Türkiye'de teknoloji başta olmak üzere muhtelif sektörlerde girişimlerde kurucu veya yatırımcı olmuştur. GTC Güneş Sanayi ve Ticaret A.S, Biofarma Teknoloji İlaç Tanı ve Sanayi A.Ş, Biobuluyo Bilgi Teknolojileri Pazarlama ve Ticaret A.Ş gibi girişim şirketlerinde yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Mehmet Ali Ergin, halen 300 milyonTL üzerinde net varlığı olan 4 girişim sermayesi yatırım fonunda yatırım komitesinde görev almaktadır.<br><br>Alim TELCİ – Genel Müdür<br>2019 yılı Mart ayından beri Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapan Alim Telci Marmara Üniversitesi İngilizce İşletme Bölümü'nü bitirdikten sonra The American University, Washington D.C. Kogod College of Business Administration'da Finans alanında MBA yapmıştır. Meslek hayatına 1993 yılında Bank Ekspres'te Yönetici Adayı olarak başlayan TELCİ, daha sonra Sabancı Holding, Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş., UB Ulusal Yatırım ve Raymond James Securities'de Yönetici olarak çalışmıştır. Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'de Varlık Yönetimi Bölümünde Direktör ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Araştırma Bölümü'nde de Direktör olarak görev yapmış olan Alim Telci, 2007 – 2009 yılları arasında Unicorn Capital'de Araştırma Grup Başkanı, Genel Müdür Yardımcısı, Varlık Yönetimi Grup Başkanı, Stratejist ve Genel Müdür Vekili olarak birçok görev almıştır. Ocak – Haziran 2011 döneminde kısa bir süre Halk Yatırım Varlık Yönetimi |

| | | |
|---|---|---|
| | | Birimi'nde Direktör olarak görev aldıktan sonra Alim TELCİ, grup içinde yeni kurulan Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'de Kurucu Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmış ve bu görevini şirketin Ocak 2019'da Ziraat Portföy tarafından satın alınmasına kadar sürdürmüştür. Alim TELCİ aynı zamanda Yeditepe Üniversitesi'nde yarı zamanlı öğretim görevlisi olarak da dersler vermektedir.<br><br>Mustafa ACAR – Yatırımcı Temsilcisi<br><br>2002 tarihinde DoğuAkdeniz Üniversitesi İnşaat Mühendisliği bölümünden mezun olduktan sonra Konut,ofis,alışverişmerkezivs.İnşaat projeleri geliştirdi.<br>2008 yılında İnşaat sektörüyle beraber Yenilenebilir Enerji sektöründede Yatırım kararı aldı.<br>SDS Jeothermal EnerjiA.Ş şirketini kurdu. Jeotermal enerji sektöründe yatırımlarını geliştirdi. SDS Enerji şirketini global yatırımcılara açarak çokuluslu ortaklar aldı. Aydın bölgesinde Jeotermal Enerji Saha lisansları geliştirdi. SdsEnerji A.Ş olarak şuanda 120 MW Jeotermal santralı yatırımı devam ediyor.<br>İnşatat sektöründe de 200.000 m2'nin 250 milyon dolar değerinde bir çok konut iş merkezi ve alışveriş merkezi inşaatında icra kurulu üyeliği veproje yönetimi görevlerini üstlendi..2015 yılında ARF Yenilenebilir Enerji A.Şyi kurdu.2016 yılında ARF Yenilenebilir Enerji A.Ş ile 5,7 MW Güneş Enerjisi Santralı kurarak 2016 Mayıs ayında üretime geçirdi.2016 yılında ARF BİO Yenilenebilir Enerji A.Ş yi kurdu.Halen 4,8 MW BİOGAZ Enerji Santralı Yatırımı devam ediyor.SDS Enerji A.Ş. ARF Yenilenebilir A.Ş, ARF BioYenilenebilir A.Ş nin kurucu ortağıdır.<br><br>Mustafa ACAR(imtiyazlı oy sahibi olacak)<br><br>2002 tarihinde DoğuAkdeniz Üniversitesi İnşaat Mühendisliği bölümünden mezun olduktan sonra Konut,ofis,alışverişmerkezivs.İnşaat projeleri geliştirdi.<br>2008 yılında İnşaat sektörüyle beraber Yenilenebilir Enerji sektöründede Yatırım kararı aldı.<br>SDS Jeothermal EnerjiA.Ş şirketini kurdu. Jeotermal enerji sektöründe yatırımlarını geliştirdi. SDS Enerji şirketini global yatırımcılara açarak çokuluslu ortaklar aldı. Aydın bölgesinde Jeotermal Enerji Saha lisansları |

| | | |
|---|---|---|
| | | geliştirdi. SdsEnerji A.Ş olarak şuanda 120 MW Jeotermal santralı yatırımı devam ediyor.<br>İnşatat sektöründe de 200.000 m2'nin 250 milyon dolar değerinde bir çok konut iş merkezi ve alışveriş merkezi inşaatında icra kurulu üyeliği veproje yönetimi görevlerini üstlendi. 2015 yılında ARF Yenilenebilir Enerji A.Şyi kurdu.2016 yılında ARF Yenilenebilir Enerji A.Ş ile 5,7 MW Güneş Enerjisi Santralı kurarak 2016 Mayıs ayında üretime geçirdi.2016 yılında ARF BİO Yenilenebilir Enerji A.Ş yi kurdu.Halen 4,8 MW BİOGAZ Enerji Santralı Yatırımı devam ediyor.SDS Enerji A.Ş. ARF Yenilenebilir A.Ş , ARF BioYenilenebilir A.Ş nin kurucu ortağıdır.<br><br>Melih Arslan-Yatırımcı Temsilcisi<br>1962 İstanbul doğumlu olan Melih Arslan Yıldız Teknik Üniversitesi Elektrik Mühendisliği bölümünden mezun olup daha sonra işletme mastırı yapmıştır.Trakya üniversitesi mimarlık fakültesinde ögretim görevlisi olarak görev yaptıktan sonra özel sektöre geçmiş ve gayrimenkul geliştirme , inşaat , inşaat ve proje yönetimi , yabanci yatırım fonlarının Türkiyedeki yatırımlarının yönetilmesi üzerine kendi şirketinde faaliyetlerine devam etmektedir.<br>AB Gayrimenkul A.Ş yönetim kurulu üyesi,Nai Treas A.Ş yönetim kurulu üyesi,Aby Design A.Ş yönetim kurulu üyesi HAB proje yönetimi A.Ş yönetim kurulu üyesi,<br>Arf Bio Yenilenebilir Enerji A.Ş icra Kurulu Başkanıdır. |
| **Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler** | : | Yoktur. |
| **Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar** | : | Fonun, ilk aşamada ARF BIO Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ şirketine yatırım yapması planlanmakta olup, ileriki dönemlerde farklı şirketlere de yatırım yapacaktır .Fon, halka açık olmayan büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken devlet garantisi altında yenilenebilir enerji yatırım ve hizmetlerini gerçekleştirmek üzere kurulan anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı yada tespit ettiği girişimciler ile ortak girişim şirketi kurup yönetmeyi hedeflemektedir. Yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece Tebliğ'de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak |

| | | |
|---|---|---|
| | | üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir. Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve diğer girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapabilirler.<br><br>Biogaz tesislerinde fermente edilmiş organik ürün yönetim, fermente edilmiş organik ürünün, ürüne dönüştürülmesi, Organik ve ya Organamineral Gübre Üretilmesi güneş enerjisi ve rüzgar enerjisi ile elektrik üreten tesislerinde ilk yatırım ve bakım maliyetlerini düşürecek teknolojiler ile enerji üretiminde verimliliği artıracak teknik, teknoloji, makine ekipman ve cihaz geliştiren şirketlere yatırım yapmayı hedeflemektedir.<br>Fonun yatırım yapmayı hedeflediği sektörler enerji ana başlığı altında enerji üretimi, enerji verimliliği, enerji üretiminde katma değer yaratan teknolojiler, enerji üretimine yönelik yatırım ve bakım maliyetlerini düşürmek üzere geliştirilen cihaz, ekipman, yazılım ve fikri mülkiyete dayalı eserlerdir.<br>Sıvı ve katı organamineral ve organik gübre tesisleri ile üretim, ithalat ve ihracat yapılan şirketlere yatırım yapılacaktır.<br><br>Fon yatırım yapıldığı tarih itibarıyla yurt dışında kurulu olmakla birlikte son yıllık finansal tablolarına göre varlıklarının en az %80'i Türkiye'de kurulu bağlı ortaklık ya da iştiraklerden oluşan şirketlere yatırım yapabilir.<br><br>Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere fon toplam değerinin azami %10'una kadar yatırım yapılabilir. |
| **Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar** | : | Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.<br>Fon yatırım yapıldığı tarih itibarıyla yurt dışında kurulu olmakla birlikte son yıllık finansal tablolarına göre varlıklarının en az %80'i Türkiye'de kurulu bağlı ortaklık ya da iştiraklerden oluşan şirketlere yatırım yapabilir.<br><br>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.<br><br>Fon, girişim şirketi niteliğindeki limitet şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limitet şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl |

| | | |
|---|---|---|
| | | içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.<br><br>Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurula iletilir.<br><br>Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilirler.<br><br>**Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:**<br><br>- Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.<br><br>- Türev araçlara sadece portföylerini döviz 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.<br><br>- Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.<br><br>- Kurucunun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez.<br><br>- Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.<br><br>- Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.<br><br>- 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.<br><br>- 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 portföy alınamaz. Fonun yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.<br><br>- Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.<br>- Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkartılması mümkündür.<br>Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadarki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami iki yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun asgari kaynak taahhüdünün yatırıma yönlendirilmesinin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle kurucunun Kurula başvuruda bulunması mümkündür.<br>**Fon'un yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen, Fon'un karşılaşabileceği temel riskleri aşağıdaki gibidir:**<br><br>**Finansman Riski:**<br>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:**<br>Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.<br><br>**Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:**<br>İleri valörlü kira sertifikası, döviz alım satımı, türev araç işlemi gibi kaldıraç yaratan işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.<br><br>**Karşı Taraf Riski:**<br>Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı Fon'un zarara uğrama ihtimalidir.<br><br>**Operasyonel Riskler:**<br>Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.<br><br>**Yasal Risk:**<br>Fon katılma paylarının satışından sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden Fon'un olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle vergi ve girişim sermayesi mevzuatında ortaya çıkabilecek değişiklikler Fon değerini ve net getirisini etkileyebilir. Bu riskler, Şirket'in ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.<br>**Piyasa Riski**:<br>Piyasa riski faktörleri olan kar payı oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimlerin portföyün değerini azaltması ve/veya yükümlülüklerin piyasa değerinin artması sonucunda Fon'da zarar oluşması olasılığıdır.<br><br>**Kar Payı Oranı Riski:**<br>Fon portföyüne katılma hesabı gibi kara katılım olanağı sağlayan ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.<br><br>**Kur Riski:**<br>Fon portföyündeki 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.<br><br>**Ortaklık Payı Riski:**<br>Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.<br>**Yoğunlaşma Riski:**<br>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.<br><br>**Faaliyet Ortamı Riski:**<br>Bu kapsamda riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. Kurucu, faaliyet ortamında kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.<br><br>**Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Riskler:**<br><br>**Sermaye/Yatırım Riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.<br><br>**Mali riskler:** Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini (vergi yükümlülükleri dahil) yerine getirmeme riskini kapsar.<br><br>**Hukuksal risk:** Yatırım yapılan şirketlerin ülkemizde ve yurtdışındaki kanunlara karşı yükümlülüklerini yerine getirmemesiyle ilgili riskleri işaret eder.<br><br>**Yönetsel riskler:** Yatırım yapılan şirketlerdeki yönetsel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir. |
| **Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)** | | 5.000.000 TL (beş milyon TL) |

| | | |
|---|---|---|
| **Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi** | : | Fon'un mali tablolarının denetimi için bağımsız denetim kuruluşlarından ve Fon varlıklarının saklanması için saklayıcı kuruluştan hizmet alınır.<br><br>Kurucu, girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak, yönetim kurulu kararı alınması koşuluyla, aşağıda belirtilen konularda dışarıdan danışmanlık hizmeti alabilir:<br><br>**a) Değerleme Danışmanlığı:** Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerleme raporlarının yatırım öncesi ve süresince hazırlanmasını kapsar.<br><br>**b) Hukuk Danışmanlığı:** Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki detaylı incelemede, yatırım yapılacak girişim şirketinin tüm hukuksal risklerinin, mevcut sözleşmelerinin, mevcut tüm hukuki uyuşmazlık ve davalarının, mevzuat uyum durumunun, izin-ruhsat ve belgelerinin, marka-patent haklarının, sabit varlıklara sahiplik durumunun, kira sözleşmelerinin, çevresel mevzuat yükümlülüklerinin, yönetim ve çalışan sözleşmelerinin olduğunun incelenmesi yapılır.<br><br>**c) Finansal Danışmanlık:** Yatırım yapılacak girişim şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtıp yansıtmadığı konusunda finansal denetim hizmetini kapsar. Finansal detaylı incelemede, girişim şirketinin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı; ayrıca muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliği incelemesi yapılır.<br><br>**d) Vergi Danışmanlığı:** Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından durumunun tespit edilmesini kapsar. Vergisel detaylı incelemede, belge düzeninin vergisel uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, anlaşmaların uygunluğunun, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borçlarının incelenmesi yapılır.<br><br>**e) Operasyonel ve IT Danışmanlığı:** Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, sektöründeki en iyi uygulamaların belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu detaylı İncelemede, operasyonların sektörün en iyi uygulamalarından farklarını içeren bir rapor hazırlanır, |

| | | |
|---|---|---|
| | | girişim şirketinin pazar konumu, rekabetçilik gibi özellikleri değerlendirilir. Ayrıca IT incelemesinde, şirketin mevcut bilişim sistemlerinin kabiliyetleri ve uygun bir bütçeyle bilişim sisteminde yapılabilecek yenilikler ve ulaşılabilecek etkin bir sistemin özellikleri değerlendirilir.<br><br>**f) Sektör Danışmanlığı:** Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin içerisinde bulunduğu sektördeki durumu, sektördeki en iyi uygulamalara göre kıstas raporunun oluşturulması, daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesi ve sektör oyuncularının tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar.<br><br>**g) İnsan Kaynakları Danışmanlığı:** Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini veya üst yönetim için ilerde faydalanılabilecek adayların tespitini kapsar.<br><br>**h) Risk ve İstihbarat Danışmanlığı:** Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasaya ve finansal bilgilerinin araştırılmasını kapsar. Ek olarak şirketin tüm sigorta poliçeleri ve riskleri de incelenerek, bir risk raporu da üretilebilir.<br><br>**i) Alım ve Satım Danışmanlığı:** Girişim şirketi paylarının alış işlemi için girişim şirketlerinin bulunması ve müzakerelerin yapılması veya satış işlemi için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılarla görüşmeler yapılması ve daha geniş bir alıcı kitlesine ulaşılabilmesi amacıyla alınacak yatırım bankacılığı hizmetlerini kapsar. |
| **Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar** | : | Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden fona ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez. Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak günlük olarak değerlenirken, Girişim sermayesi yatırımlarının değerinin tespitinde Tebliğ'in 20. Maddesindeki hükümlere uyulur.<br><br>Katılma payı alım satımı Türk Lirasının yanı sıra, münhasıran Türkiye'de yerleşik yabancılara, dışarıda yerleşik kişilere ve 6/4/2010 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türk Vatandaşlığı Kanununun |

| | | |
|---|---|---|
| | | Uygulanmasına İlişkin Yönetmelik'in 20 nci maddesinin ikinci fıkrasının (e) bendi kapsamına giren kişilere satılmak üzere pay grubu oluşturulmak suretiyle Amerikan Doları (USD) üzerinden de gerçekleştirilebilir. Fon katılma payları A Grubu, B Grubu ve C Grubu olarak üç gruba ayrılmıştır. A ve B Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri Türk Lirası cinsinden, C Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve açıklanır. C Grubu payların Amerikan Doları (USD) cinsinden değerinin hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınır. C grubu payların birim pay değeri, A ve B grubu paylar için hesaplanmış birim pay değerinin yukarıda bahsedilen kura bölünmesi ile bulunur.<br><br>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Kurulca uygun görülen değerleme kuruluşları tarafından hazırlanan en güncel tarihli değerleme raporlarında yer verilen tutarlar üzerinden değerlenir. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları katılma paylarının ilk ihraç edildiği tarihi takip eden 12 aylık sürede yıl sonu değerleme raporu dahil yılda asgari 1 kez, sonrasında ise yılda asgari 1 kez değerlemeye tabi tutulacaktır. Katılma Payı alımına esas teşkil edecek fiyat işbu ihraç belgesinin Fon'a katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar bölümünde belirtilen dönemlerde açıklanacaktır. Açıklanan birim fiyat katılma payı alımına esas teşkil edecektir. |
| **Portföydeki varlıkların değerlemesi hakkında bilgiler** | : | Fon portföyünde yer alan varlıkların değerleme esaslarına ilişkin olarak Kurulun yatırım fonlarının finansal raporlamalarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan değerleme esaslarına uyulur.<br><br>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesi, asgari olarak hesap dönemi sonu itibarı ile<br><br>Tebliğ'in 20. Maddesindeki hükümlere uygun olarak yapılır ve/veya yaptırılır.<br><br>Hesap döneminin bitiminden önceki üç ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerleme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerleme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değerin yatırım komitesi kararı alınması şartıyla ilgili girişim sermayesi yatırımının hesap dönemi sonu değeri olarak kullanılması mümkündür. |

| | | |
|---|---|---|
| | | Bu çerçevede, yılda bir kere değerleme 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 değerleme raporu hazırlatılabilir.<br><br>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde de saklanır.<br><br>1. Portföye alınan girişim sermayesi yatırımları alış maliyetleri ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alış maliyeti satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.<br><br>2. Alış tarihinden başlamak üzere katılma payı fiyatının tespit edildiği fiyat raporunda;<br><br>a. Portföydeki payları borsada işlem görmeyen girişim şirketlerindeki paylar, girişim şirketi niteliğindeki halka açık anonim ortaklıkların imtiyazlı payları ile kolektif yatırım amacıyla yurtdışında kurulan kuruluşlardaki ve yurt içinde kurulu özel amaçlı şirketlerdeki payların değeri Kurulca uygun görülen kuruluşlara hazırlatılacak değerleme raporları ile tespit ettirilir. Şu kadar ki, bir hesap dönemi içinde bir kereden fazla fiyat açıklanması halinde, yılsonunda hazırlatılacak değerleme raporu tarihine kadar fon kurucusu tarafından belirlenecek periyotlarda söz konusu değerlerin değerleme raporlarını hazırlayan kuruluşlar tarafından gözden geçirilerek fiyat raporlarında kullanılması yeterlidir.<br><br>b. Girişim şirketi niteliğindeki halka açık anonim ortaklıkların borsada işlem görmeyen payları değerleme gününde, borsada işlem gören paylar için borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlarla değerlenir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören payların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır. Değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar için son işlem tarihindeki borsa fiyatı kullanılır.<br><br>c. Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarından borsada işlem |

| | | |
|---|---|---|
| | | görmeyenler KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS hükümleri çerçevesinde değerlenir.<br><br>3. Portföyde yer alan ve yukarıda belirtilenlerin dışındaki para ve sermaye piyasası araçları ile diğer varlık ve yükümlülükleri II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'in 9 uncu maddesi çerçevesinde değerlenir. |
| **Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar** | : | Fon'a ilişkin giderler fon portföyünden karşılanır. Yönetim ücreti dahil(performans ücreti hariç) tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %20'sidir.<br><br>Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon portföy değerinin günlük %0,00548 + BSMV (yüzbinde beş virgül kırksekiz) [yıllık yaklaşık %2+BSMV (yüzde iki + BSMV)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen 5 işgünü içerisinde Kurucu'ya fondan ödenecektir.<br><br>A, B ve C pay gruplarına uygulanan yönetim ücreti oranında farklılık bulunmaktadır. A Grubu TL bazında pay için yönetim ücreti yıllık %1, B Grubu TL bazında pay için yönetim ücreti yıllık %2, C grubu USD bazında pay için yönetim ücreti yıllık %2'dir.<br><br>Fon fiyatı ,fon portföy değerinin günlük %0,00548 + BSMV (yüzbinde beş virgül kırksekiz) [yıllık yaklaşık %2+BSMV (yüzde iki + BSMV)] tahakkuk ettirilmiş şekli ile hesaplanacak olup, A Grubu pay sahiplerinin yönetim ücretinin iadesi günlük olarak hesaplanıp; üçer aylık dönemleri(ocak-mart, nisan-haziran, temmuz-eylül ve ekim-aralık) izleyen 5 işgünü içerisinde Kurucu tarafından ilgili pay sahiplerinin hesaplarına nakden iade edilir.<br><br>Fon malvarlığından, Fon portföyünün yönetimi ile ilgili kurucuya ödenecek yönetim ücreti ve Fon içtüzüğünün 13. nolu maddesinde belirtilenler ve Fon'a gider olarak yansıtılan performans ücreti dışında harcama yapılamaz.<br><br>Fon malvarlığından karşılanabilecek diğer harcamalar ise aşağıdaki gibidir:<br>Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,<br>Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,<br>Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,<br>Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri,<br>Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerleme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,<br>Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, |

| | | |
|---|---|---|
| | | resim ve komisyonlar,<br>Finansman giderleri, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları,<br>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.)<br>Portföy yönetim ücreti,<br>j) Kuruluş da dahil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat ve işbu içtüzük tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler (Söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına yatırımcı sözleşmesinde yer verilmektedir.)<br>k) Katılma Payları ile ilgili harcamalar,<br>l) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,<br>m) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri<br>n) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,<br>o) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,<br>p) Defter tasdiki, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,<br>q) KAP giderleri,<br>r) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.<br><br>Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,<br>Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,<br>Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,<br>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 Kurul'a ödenen Kurul ücreti<br>Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler |
| **Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler** | | Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur. |

| | | |
|---|---|---|
| **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, paylarını ihraç belgesinde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.<br>Fon ayrıca Fon'da nakit birikmesi durumunda Yatırım Komitesi kararıyla kar payı dağıtımı yapabilir. |
| **Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar** | : | Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Bunun dışında, Kurucu Yönetim Kurulu, fon katılma paylarının Borsa'da da işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılmasına karar verebilir. Fona iade dışında, fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda el değiştirebilir. Katılma paylarının borsada İşlem görmesine İlişkin esaslar BİAŞ tarafından belirlenir. Katılma paylarının borsada İşlem görmesi durumunda SPK ve BİAŞ'ın kamunun aydınlatılmasına ilişkin İlgili düzenlemelerine uyulur. İşbu ihraç belgesinin Borsa işlemleri için varsa BİAŞ işlem esasları veya kamuyu aydınlatma düzenlemeleri ile çelişen hükümleri uygulanmaz.<br><br>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. Kurucu söz konusu bilgi ve belgeleri fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Bu madde kapsamdaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya İletilmesinden kurucu sorumludur. Bu madde kapsamında, kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.<br><br>Yatırım Komitesinin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden fona yeni giriş ve çıkışlar kabul edilecektir.<br><br>**Genel Esaslar**<br>Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde |

| | | |
|---|---|---|
| | | tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Alım-satım talimatları uygun haberleşme kanalları ile kurucu merkez adresine iletilmelidir.<br>Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.<br>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.<br>Fon payları 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.<br>Katılma payı satışı, katılma payı bedelinin tam olarak nakden ödenmesi; katılma payının fona iadesi tasfiye dönemi istisna olmak üzere yalnızca Fon süresinin sonunda, yatırımcıların katılma paylarının nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.<br><br>**Katılma Payı Alım Talimatları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları**<br><br>Alım talimatları tutar ve pay olarak verilir.<br><br>Katılma payı alım satımı Türk Lirasının yanı sıra, münhasıran Türkiye'de yerleşik yabancılara, dışarıda yerleşik kişilere ve 6/4/2010 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türk Vatandaşlığı Kanununun Uygulanmasına İlişkin Yönetmelik'in 20 nci maddesinin ikinci fıkrasının (e) bendi kapsamına giren kişilere satılmak üzere pay grubu oluşturulmak suretiyle Amerikan Doları (USD) üzerinden de gerçekleştirilebilir. Fon katılma payları A Grubu, B Grubu ve C Grubu olarak üç gruba ayrılmıştır. A ve B Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri Türk Lirası cinsinden, C Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve açıklanır. C Grubu payların Amerikan Doları (USD) cinsinden değerinin |

| | | |
|---|---|---|
| | | hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınır. C grubu payların birim pay değeri, A ve B grubu paylar için hesaplanmış birim pay değerinin yukarıda bahsedilen kura bölünmesi ile bulunur.<br><br>Fon satış başlangıç tarihinde bir adet C grubu payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1 Amerikan Doları (USD), bir adet A ve B grubu payın nominal fiyatı (birim pay değeri) ise bir önceki iş gününde TCMB tarafından belirlenen Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1 Amerikan Doları (USD) karşılığı TL'dir.<br><br>TL ve Amerikan Doları (USD) ödenerek satın alınan fon katılma paylarının fona iade edilmesi durumunda ödeme aynı para birimi cinsinden yapılır.<br><br>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.<br><br>Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını takip eden 1 aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu sürede toplanan kaynak taahhütleri ve talepler pay alım talebi olarak belirtilen 1 aylık dönemin son iş gününde 1 pay 1000 TL olmak üzere gerçekleştirilecektir. Bu şekilde 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. Tasfiye Dönemi'nde Fon'a yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir.<br><br>Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak verilebilir, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir. Bu durumda ihraçtan önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilmesi zorunludur. Alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı adına yatırım komitesinin karar verdiği uygun yatırım araçlarında değerlendirilmek suretiyle bu ihraç belgesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 12:30'a kadar girilen alım |

| | | |
|---|---|---|
| | | talimatlarının yatırım araçlarında değerlendirilmesi aynı gün, saat 12:30'dan sonra girilen alım talimatlarının değerlemesi ise takip eden iş günü başlar.<br><br>Katılma payı alımına yatırım araçlarından elde edilen getiri tutarı dahil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk işgünü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.<br><br>Tasfiye Dönemi'ne kadar olan dönemde katılma payı alım işlemi gerçekleştirme günleri ve dönemleri aşağıda belirtilmiştir.<br><br>Yatırım Komitesinin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden fona yeni giriş kabul edilebilecektir.<br><br>**Katılma Payı Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları**<br><br>Katılma payları Tasfiye Dönemi ve Erken Dağıtım hariç olmak üzere, sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir.<br>Fon payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur. Katılma paylarının bedelleri Fon içtüzüğünün 16. maddesi ve işbu ihraç belgesinin "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir.<br><br>Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla ve tüm yatırımcıların onayı ile oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında Erken Dağıtım ile dağıtılabilir.<br>Erken Dağıtım'da, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Erken Dağıtım kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Erken Dağıtım'da iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1. pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet |

| | | |
|---|---|---|
| | | katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına yatırılır. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar Erken Dağıtım için onay vermiş sayılır. Her durumda yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması onay hükmündedir.<br>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.<br>Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde ise 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 5 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.<br>Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Tasfiye döneminde Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştukça, oluşan nakit fazlası, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye dönemindeki dağıtımlarda, kurucu Yönetim Kurulu'nun kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Kurucu yönetim kurulu, Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı belirler.<br><br>Tasfiye dönemi dağıtımında iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının mevduat/katılma hesabına yatırılır. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında |

| | | |
|---|---|---|
| | | denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.<br>Yatırım Komitesinin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden fona yeni çıkış kabul edilebilecektir.<br>Öte yandan, Tasfiye Dönemi ve Fon'un erken tasfiye edilebilmesi halinde uygulanacak esaslara "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde yer verilmiştir |
| **Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler** | : | Fona ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 gün içinde KAP'ta yayımlanır ve Kurula gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca Kurula yapılacak bildirimi müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir. KAP'ta ilan edilecek finansal raporlarda, ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir. |
| **Fonun denetimini yapacak kuruluş** | : | KPMG Bağımsız Denetim A.Ş |
| **Fon toplam gider oranı**<br>(*Dışardan sağlanan değerleme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)* | : | Fon'dan karşılanan tüm giderlerin toplamının üst sınırı Fon toplam değerinin yıllık %20'si (yüzde yirmi) olarak uygulanır. **Hesaplamalara yönetim ücreti dahil edilirken performans ücreti hariç tutulmaktadır.**<br><br>Her hesap dönemin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık fon toplam gideri oranının aşılıp aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan fon toplam değerlerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son işgünü itibariyle Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a ödenir.<br>Fon toplam gider oranı limiti içinde kalınsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez. |
| **Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi** | : | Fon ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla fonun son hesap dönemi itibari ile hesaplanan toplam değerinin en fazla %50'si oranında faizsiz finansman sağlayabilir.<br>Faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir.<br>Faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, kar payı oranı, 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** | : | Fon, türev araçlara sadece portföyünü risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki Fon toplam değeri esas alınır. |
| **Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları** | : | Katılma paylarının satışı RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından gerçekleştirilir. Bunun dışında, Kurucu yönetim kurulu, Fon katılma paylarının borsada işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılmasına karar verebilir. Fona iade dışında, Fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda el değiştirebilir. |
| **Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi** | | Fon katılma payları, Kurucu tarafından başvuru yapılması halinde, anılan başvuru üzerine Borsa kotuna alınır. |
| **Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp/satılmayacağı 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 değerleme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere İştirak paylarının toplam değerinin tespiti için Kurulca uygun görülen kuruluşlarca değerleme raporu düzenlenir. Bu düzenlenen değerleme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır.<br><br>İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara en fazla bu değerleme raporunda belirlenen değere tekabül edecek şekilde, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir. |
| **Nitelikli katılma payı ihraç edilip edilmeyeceği hakkında bilgi** | : | Nitelikli katılma payı ihraç edilmeyecektir. |
| **Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri** | : | Kurucunun resmi internet sitesi olan www.re-pie.com adresinde duyurulacaktır. |

| | | |
|---|---|---|
| **Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usuller** | : | Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usullere işbu ihraç belgesinin "Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar" bölümünde yer verilmektedir. |
| **Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi** | : | Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz. Bu kapsamda Fon süresinin sonundaki katılma payı iadesinde de satış komisyonu uygulanmaz. |
| **Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp /dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi** | : | Yatırımcılar Fon süresi boyunca katılma payını kendi talepleri ile iade edemezler. Katılma Payları sadece Fon süresi sonunda nakde dönüştürülebilir.<br>Diğer taraftan, girişim sermayesi yatırımlarının bir kısmının, Fon süresi içinde satışı söz konusu olabilir. Bu satış sonucu, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu, yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, %20 sınırını aşan kısım, Kurucunun daha fazlasının dağıtımına ilişkin bir kararı olmadıkça, karar tarihini takip eden ilk güncel fiyat raporu esas alınarak yatırımcılara fondaki payları oranında ve katılma paylarının Fon'a iadesi koşuluyla nakden dağıtılır. Bu dağıtım, yatırımcıların Fon'a zorunlu katılma payı satış/iadesi gerçekleştirmesi (pay bozumu) suretiyle yapılır.<br>Ayrıca payların satışı ve Fon'a iadesine ilişkin esaslarda belirtildiği üzere Erken Dağıtım olabilir.<br>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 yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç 2 yıl içerisinde yatırıma yönlendirilir. |
| **Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerleme raporu hazırlatılıp/hazırlatılmayacağına ilişkin bilgi**<br><br>**Hazırlatılması durumunda, değerleme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.** | : | Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerleme raporu hazırlama zorunluluğu bulunmamaktadır.<br><br>Yapılması halinde fon tarafından ödenecektir. |

| | | |
|---|---|---|
| **Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler** | : | Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmasını içermektedir. Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tüm risk türleri tanımlanmış, potansiyel riskler belirlenmiş ve riskleri önleyici tedbirler konusunda çalışmalar yapılmıştır. Böylece söz konusu risklerin yönetilmesine ilişkin olarak Kurucu üst yönetimi tarafından gerekli tedbirler alınarak risk yönetimi sistemi oluşturulmuştur.<br><br>Fon piyasa riskleri, likidite riski ve kredi riskinin önlenebilmesi için, kredibilitesi ve likiditesi yüksek yatırım araçlarına yatırım yapmaya, portföyünü vade, para birimi, sabit getiri, değişken getiri gibi kriterlere göre çeşitlendirmeye ve ihtiyaçlara göre vade–miktar uyumuna özen göstermektedir.<br><br>Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riskine ilişkin maruz kalınabilecek riskler, fon portföyüne uygulanan stres testleri ile ölçülerek bu riskler karşısında alınabilecek önlemler belirlenir.<br><br>Tanımlanmış risklere dair ölçüm ve önlemler aşağıda belirtilmiştir:<br><br>**Finansman Riski:**<br>Fonun bir yatırımı finanse edebilme kapasitesi, likiditesi yüksek nakit ve nakit benzeri değerlere, borsalar da işlem gören kamu ve veya özel sektör kira sertifikaları, pay senetleri, yatırım yapılması beklenen sürede fona talep sonrası elde edilecek nakit ile Tebliğ'de izin verilen kredi ve borçlanma limitinin henüz kullanılmamış kısmı ilave edilerek bulunur.<br><br>Finansman riski, planlanan yatırımların, yukarıda tanımlanan yatırımı finanse edebilme kapasitesinden yüksek olması halinde oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.<br><br>Fonlar, son hesap dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değerinin azami %50'si oranında finansman sağlayabilirler. Bu oranın %45 seviyesine ulaşması halinde erken uyarı sistemi devreye girecek ve Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir. |

| | | |
|---|---|---|
| | | **Likidite Riski:**<br>Fonun likidite rasyosu hesaplanırken ise; fonun toplam değerinin %10'unun fondan çıkış yapacağı varsayımı altında, likiditesi yüksek yatırımların fondan net çıkışları karşılama oranı hesaplanmaktadır. Oranın 1'in üzerinde olması hedeflenmektedir. (Likit yatırımlar / Fondan çıkışlar)<br><br>Değerleme raporları ile oluşan toplam girişim sermayesi yatırımları değerinin ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 24 ay boyunca ardışık 4 değerleme dönemi boyunca düşmesi veya bu süre sonrasında ardışık 2 değerleme dönemi boyunca düşmesi ve toplam düşüşün %20'yi aşması halinde likidite riski oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.<br><br>**Kaldıraç Riski:**<br>Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan risklerin ölçümünde standart yöntem kullanılmaktadır.<br><br>1. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak ayrı ayrı pozisyon hesaplaması yapılır.<br>2. Rehber'de yer alan netleştirme ve riskten korunma esasları çerçevesinde kaldıraç yaratan işlemlerin net pozisyonu hesaplanarak pozisyonların mutlak değeri alınır ve toplam açık pozisyona ulaşılır.<br><br>Standart yöntem ile türev araçların fon toplam değerinin %20'sini aşıp aşmadığı risk yazılımımız "Risktürk" ile fon değerleme dönemlerinde kontrol edilmektedir.<br><br>**Karşı Taraf Riski:**<br>Şirketin işlem yaptığı her bir karşı kurumun sözleşme yükümlülüklerini kısmen veya tamamen 3 işgünü içinde yerine getiremediği durumlarda Yatırım Komitesi aynı gün içinde yazılı olarak bilgilendirilecektir.<br><br>**Mali Riskler:**<br>Mali risklerin yönetilebilmesi için yatırım yapılan şirketlerin kaldıraç ve borç ödeme kabiliyetiyle ilgili oranları her ay takip edilerek, bu oranlara çeşitli makroekonomik varsayımlar altında stres testler uygulanacak ve risk teşkil edebilecek durumlar için gerekli önlemler alınacaktır. Bu stres testlerde kullanılacak oranların bazıları aşağıda örnek olarak verilmiştir:<br>• Net borç / ödenmiş sermaye oranı<br>• Net borç / FAVÖK<br>• Kar payı yükümlülüğü / Operasyonel nakit akışı<br>• Açık pozisyon riski |

| | | |
|---|---|---|
| | | **Operasyonel Riskler:**<br>Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak şirketin performansını aylık olarak takip edecek ve operasyonların işleyişini görmek amacıyla şirketlerden rapor talep edebilecektir.<br><br>**Değerleme Riski:**<br>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesinin katılma paylarının ilk ihraç edildiği tarihi takip eden 12 aylık sürede asgari 1 kez, sonrasında ise her hesap dönemi sonu itibari ile yılda asgari 1 kez Tebliğ'in 20. Maddesindeki hükümlere uygun olarak yaptırılır.<br><br>**Hukuksal Risk:**<br>Yatırım yapılan şirketlere atanacak yönetim kurulu üyesi vasıtasıyla takip edilir, gerektiğinde uzman bir hukuk firmasından danışmanlık servisi alınabilir.<br><br>**Piyasa Riski:**<br>Değerleme dönemlerinde fon portföyüne senaryo analizleri uygulanacaktır. Senaryo analizlerinde son 1 yılda Borsa İstanbul pay endekslerinde yaşanan en büyük değer kaybının üzerine 300 baz puan risk primi eklenerek finansal varlık değerlerinin beklenmedik bir şekilde değişmesi izlenecektir.<br><br>Portföye dahil edilen girişim sermayesi şirketleri, risk profilleri dikkate alınarak yapılacak simülasyonlardan elde edilecek getirilerin kullanılması suretiyle, riske maruz değerler değerleme dönemlerinde hesaplanarak Yatırım Komitesi ile paylaşılacaktır.<br><br>Riske maruz değer, girişim sermayesi şirketlerinin riski dikkate alınarak borsada işlem gören benzer risk profilindeki şirketlerin getirileri kullanılması suretiyle belirlenecektir.<br><br>**Kar Payı Oranı ve Kur Riski:**<br>Kar payı oranları ve döviz kurlarında meydana gelen beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin fon toplam değerine olan etkileri stres testleri ile analiz edilerek, stres test sonuçları fon değerleme dönemlerinde Yatırım Komitesi ile paylaşılır.<br><br>**Yoğunlaşma Riski:**<br>Fon toplam değerinin %25'inden fazlası Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, aynı grubun girişim sermayesi yatırımlarına yatırıldığı anda Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir. |

| | | |
|---|---|---|
| | | **Faaliyet Ortamı Riski:**<br>Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.<br><br>**Sermaye Yatırımı Riski:**<br>Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak şirketin performansını aylık olarak takip edecektir. |
| **Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler** | : | Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satışı tarihinde başlar ve Tasfiye Dönemi dahil toplam 7 (yedi) yıldır.<br><br>Fon süresinin son 2 (iki) yılı Tasfiye Dönemi'dir.<br><br>Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeler kıyasen uygulanır.<br><br>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.<br><br>Tasfiye Dönemi'ne girildiğinde Kurula ve pay sahiplerine bilgi verilir. Fon'un Tasfiye Dönemi'ne girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.<br><br>Tasfiye Dönemi'nde hiçbir katılma payı ihraç edilmez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.<br><br>Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının Ticaret Sicilinden silinmesi için keyfiyet, Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı (6) işgünü içinde Kurul'a gönderilir.<br><br>Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir. |

| | | |
|---|---|---|
| | | Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez. |
| **Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar** | | Yönetici tarafından, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, katılım payı geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlasını işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine dağıtabilir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir.<br><br>Performans Ücretlendirmesi<br>Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Söz konusu yönetim kurulu kararından performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin örneklere de yer verilecektir. Performans ücreti fondan tahsil edilir.<br>Yönetim kurulu tarafından belirlenen performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar KAP'ta da açıklanır. |
| **Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar** | : | www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilir. |

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

İhraççı
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.
ARF Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Temsilcisi olan Kurucu
RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetkilisi/Yetkilileri
Adı, Soyadı, Görevi, İmza