GSYF. 114/138c

QİNVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU QİNVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16/3.../2021 tarih .....48/.1380.....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 bilgiler çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen 01.10.2021 tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

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

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

Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi	:	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Kuleleri Bo 127 A Blok Kat 11 Esentepe 34349 Şişli İstanbul
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	:	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 31/03/2021 tarih ve 2021/20 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	:	Qinvest 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	:	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Fon türü	:	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fonun süresi	:	Fon'un süresi ilk katılma payı satışı tarihinden itibaren başlar ve Tasfiye Dönemi dahil 10 yıldır. Fon süresinin son 2 yılı Tasfiye Dönemi'dir. 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	:	Girişim Sermayesi portföyünün yönetiminden sorumlu portföy yönetim şirketi: Unvanı: RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Merkez Adresi: Uniq İstanbul, Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. No:4/C No:107 34485 Sarıyer İstanbul'dur. İnternet Sitesi: www.re-pie.com Portföyün para ve sermaye piyasası araçlarının yönetiminden sorumlu portföy yönetim şirketi: Unvanı: Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Merkez Adresi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Kuleleri No 127 A Blok Kat 11 Esentepe Şişli İstanbul İnternet Sitesi: www.qinvestportfoy.com
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	:	Unvanı: Türkiye İş Bankası A.Ş. Merkez Adresi: İş Kuleleri 34330 Levent Beşiktaş-İstanbul İnternet Sitesi: www.isbank.com.tr
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	:	Fon'un girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminden sorumlu portföy yönetim şirketi RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. olup, girişim sermayesi yatırımları söz konusu şirket nezdinde oluşturulan yatırım komitesi tarafından yönetilecektir. Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmının yönetimi için Kurucu bünyesinde çalışan portföy yöneticileri görevlendirilmiştir.
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	:	Can GÜÇLÜ - **Yönetim Kurulu Başkanı** Ataf AHMED - **Yönetim Kurulu Başkan Vekili** Murat VANLI - **Yönetim Kurulu Üyesi**
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	:	6 kişiden oluşturulan yatırım komitesi yöneticiyi temsil eden en az 2 üyenin katılımı şartıyla üyerin çoğunluğu ile toplanır, katılan üyelerin oyunun çoğunluğuyla karar alır. **Mehmet Emre ÇAMLIBEL**- RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (Girişim Sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi) Özgeçmiş: RE-PIE'dan önce 2008-2016 yılları arasında Soyak Holding CEO'luğu görevini yürüten Dr. Camlibel, Soyak Holding'de 20 yıllık mesleki

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

kariyerinde 1,500 kişiye istihdam sağlanarak 1,5 milyar ABD doları değerinde dört farklı sektörde 15 şirketin temsilciliğini yürüttü ve üst düzey yönetim ve yatırım tecrübesine sahip oldu. Bu süre zarfında Soyak, 160 MW enerji üretim yatırımları gerçekleştirdi ve çoğunlukla yenilenebilir enerji olmak üzere 340 MW'lık enerji yatırımları planladı.

Ayrıca yurtiçinde ve dışında birçok şirkette bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır.

Silikon vadisi olarak bilinen bölgede çeşitli girişim sermayesi yatırımları bulunmaktadır.
2008 yılından bu yana Boğaziçi, Yıldız Teknik ve Bahçeşehir Üniversiteleri olmak üzere Türkiye'nin en iyi üniversitelerinde ders vermektedir. Ayrıca, misafir öğretim görevlisi olarak MIT, Columbia, Berkeley, ETH ve UTSA gibi dünyanın önde gelen üniversitelerinde konferans ve dersler vermektedir.

Mehmet Ali ERGİN- RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Özgeçmiş:

RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkan Vekili olan Sn. Mehmet Ali ERGİN 2008 yılında Boğaziçi Üniversitesi İşletme ve Ekonomi Bölümü'nden mezun olmuştur. İstanbul Teknik Üniversitesi Fen Bilimleri Enstitüsü Gayrimenkul Geliştirme Bölümünde yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır
Ergin yatırım modeli geliştirme ve ekonometri alanındaki çalışmalarda uzmanlaşmıştır. İş yaşamı boyunca seri girişimci olan Mehmet Ali Ergin Almanya, Kanada, BAE ve Türkiye'de Teknoloji başta olmak üzere muhtelif sektörlerde girişimlerde kurucu ve yatırımcı olmuştur.GTC Güneş Sanayi ve Ticaret A.Ş., Biofarma Teknoloji ilaç Tanı ve Sanayi A.Ş., Biobuluyo Bilgi Teknolojileri Pazarlama ve Ticaret A.Ş. gibi girişim şirketlerinde Yönetim kurulu üyeliği yapmaktadır. Ayrıca 4 adet girişim sermayesi yatırım fonunda yatırım komitesi üyeliği yapmaktadır.

Alim TELCİ - RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü (Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Türev Araçlar Lisansı sahibidir.)
Özgeçmiş:

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.

OINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

		Alim TELCİ aynı zamanda Yeditepe Üniversitesi'nde yarı zamanlı öğretim görevlisi olarak da dersler vermektedir. **Murat VANLI**- Kurucu Genel Müdürü (Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Türev Araçlar Lisansı sahibi) Özgeçmiş: 1995 yılında First National Bank of Maryland Risk Yönetimi bölümünde finans kariyerine başlayan Murat Vanlı, 1998 ve 1999 yılları arasında Demir Yatırım Araştırma Bölümünde Araştırma Birim Yöneticiliği yapmış, sonrasında Demirbank Hazine ICM bölümünde çalışmıştır. 2001 yılında faaliyet iznini alan ERGO Portföy Yönetimi bünyesinde kuruluşundan itibaren yer alan Vanlı, 2008 yılında Genel Müdürlüğe yükselişinden önce Portföy Yönetiminden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Murat Vanlı, Boğaziçi Üniversitesi Kimya Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur ve Baltimore Üniversitesinden Finans Masteri derecesine sahiptir. **Serdar Necdet VATANSEVER**- Kurucu Genel Müdür Yardımcısı (Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Türev Araçlar Lisansı sahibi) Özgeçmiş: 2011 yılında QInvest Portföy Yönetimi bünyesinde Portföy Yönetimi Müdürü olarak katılan ve 2014 yılından itibaren Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapan Serdar Vatansever, 2006-2011 yılları arasında Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde kıdemli portföy yöneticisi ve Yatırım Fonları Birim Yöneticisi, öncesinde 2001-2005 yılları arasında Garanti Bankası Hazinesinde Tahvil Bono ve Aktif Pasif birimlerinde Trader ve 1999-2001 yılları arasında aynı bankanın Yatırım Bankacılığı bölümünde Araştırma Uzmanı olarak görev yapmıştır. Robert Koleji ve İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi mezunu olan Vatansever, Finans piyasalarında 22 yıllık deneyime sahiptir. **Ziya EREN:** İlk-orta-lise eğitimini TED Kayseri Koleji'nde tamamlamıştır. Kayseri'de 1987 yılı Mart ayında EREN METAL-Ziya EREN şirketinin kurulmasıyla demir-çelik sektörüne girmiştir. 1994 yılında, ortakları ile ilk ithalatını gerçekleştirmiştir. Yatırımlarını iyi analiz ederek risk değerlendirmesi sonucu yatırım kararları almıştır. İşletmelerinden elde edilen kazançların bir bölümünü gayrimenkul yatırımlarına aktarmıştır. 2000 yılında EREN METAL olan şirket unvanını, Kayseri Metal Steel Service Center A.Ş. olarak değiştirmiş ve makineleşmeye yönelmiştir. Tamamı neredeyse demir çelik üzerine, irili ufaklı yaklaşık 20 işletme ile ortaklık yapmıştır. Aktif olarak KMC Steel Service Center, Zeren Gayrimenkul A.Ş., MGE Metal, ER-Bİ Kelepçe, Göktaş Yassı Hadde, Crawley Town FC ve Wyndham Çerkezköy şirketlerinde yöneticilik yapmaktadır.
Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler	:	Yoktur.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	:	Fon, ağırlıklı olarak Türkiye'de kurulu, metal sanayi, madencilik, gayrimenkul, otomotiv ve otomotiv yedek parçaları, turizm, enerji, teknoloji ve yazılım sektörlerinde faaliyet gösteren, büyüme ve gelişme potansiyeli bulunan şirketlere yatırım yapmayı hedeflemektedir. Ayrıca büyüme ve gelişme potansiyeli bulunan diğer sektörlerdeki şirketlere de yatırım yapılabilir. 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 da yatırım yapabilir. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi olmak ve marka değeri yaratma gücü, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeli olacaktır. Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı azınlık paylarının (normal azınlık haklarının üzerinde yönetimde söz sahibi olmaya yarayacak hukuki haklara sahip imtiyazlı paylar) satın alımı, profesyonel yönetim olması durumunda çoğunluk paylarının satın alımı, şirketlerin mevcut hissedarlarının fon katılma payları karşılığı iştirak payı devri ile diğer girişim sermayesi yatırım fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi metodlar uygulanacaktır. Yatırımlardan çıkış için olası stratejiler nakten veya iştirak payı olarak fon katılma payı sahiplerine satış, halka arz, Fon dışındaki iştirak payı sahiplerine satış ve/veya stratejik ortağa satış olacaktır. **Uygulanacak her türlü yatırım kararı faizsiz finans ilkelerine uygun olacak şekilde gerçekleştirilecektir.**
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. 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. 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. Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle kurucunun Kurula başvuruda bulunması mümkündür. Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin pay devri sözleşmesinin imzalanması yeterlidir.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

Fon girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir.

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:

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

-Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle fon toplam değerinin azami %10'una kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez.

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

- Kurucunun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez.

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

- Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir.

- 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.

- 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.

- Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

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

-Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Onaylı ihraç belgesinin Kurucu tarafından teslim alınmasını takip eden bir yıl

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

içerisinde katılma paylarının nitelikli yatırımcılara satışına başlanması ve katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki yıl içinde Tebliğ'de belirlenen asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Kaynak taahhütleri tahsil edilmelerini müteakip ihraç belgesinde belirtilen süre içerisinde Tebliğ, içtüzük ve bu ihraç belgesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilir. Ancak her durumda bu süre iki yılı aşamaz.

Faizsiz finans ilkelerine uygun olmak kaydıyla fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	En az (%)	En Çok (%)
Girişim Sermayesi Yatırımları*	80	100
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe Dayalı ve İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Gelire Endeksli Senetler	0	20
Gayrimenkul sertifikaları	0	20
Katılım Esaslı Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Girişim sermayesi yatırımları dışındaki Ortaklık Payları	0	20
İkraz İştirak Senedi (Loan Participation Note)	0	20
Katılma Hesapları (TL)	0	20
Vaad Sözleşmesi ve BIST Taahhütlü İşlemler Piyasası İşlemleri	0	20
Varantlar ve sertifikalar	0	20
Altın Ve Diğer Kıymetli Madenler İle Bunlara Dayalı Para Ve Sermaye Piyasası Araçları	0	20

Fon; ters repo, repo, faize dayalı vadeli işlem, opsiyon, varant, swap işlemlerini ve buna benzer faiz getirisi olan işlemleri yapamaz. Fon portföyüne faiz getirisi olan kamu ve özel sektör borçlanma araçları alınamaz.

Fon portföyü, iş bu ihraç belgesinin I ve II numaralı eklerine göre Kurucu'nun tek ortağı olan Qinvest LLC bünyesinde oluşturulan "Danışma Kurulu" tarafından uygun görülen varlık ve işlemlerden oluşturulacaktır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)		5.000.000 (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. Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak, yatırım komitesi kararı alınması koşuluyla, aşağıda belirtilen konularda dışarıdan danışmanlık hizmeti alabilir: a) **Değerleme Danışmanlığı:** Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerleme raporlarının yatırım öncesi ve süresince hazırlanmasını kapsar. b) **Hukuk Danışmanlığı:** Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki detaylı incelemede, yatırım yapılacak girişim şirketinin tüm hukuksal risklerinin, mevcut sözleşmelerinin, mevcut tüm hukuki 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. 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. 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. 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. 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.

		g) **İnsan Kaynakları Danışmanlığı:** Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini veya üst yönetim için ilerde faydalanılabilecek adayların tespitini kapsar. 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. 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 katılma ve fondan ayrılma işlemi gerçekleştirilmez. İstisnai olarak işbu ihraç belgesinin "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" başlıklı maddesinde belirtilen hususlar çerçevesinde, katılma payı ihracının veya fona iadesinin iştirak payı olarak gerçekleştirilmesi durumunda, işlemin iştirak payı olarak gerçekleştirilecek işlem tarihinden önceki üç ay içerisinde rayiç değeri tespit edilmemiş olan fon portföyündeki varlıkların, değerleme kuruluşu tarafından hazırlanan değerleme raporu ile değer tespiti yapılıp fon toplam değerine yansıtılarak hesaplanan işlem günündeki fon fiyatı kullanılır. Günlük fiyat hesaplamasında fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemeleri esas alınarak günlük olarak değerlenir. 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. Fiyat raporları üçer aylık dönemlerde düzenlenir ve dönem sonunu takip eden 10 iş günü içerisinde Kurula gönderilir.
Portföydeki varlıkların değerlemesi hakkında bilgiler	:	Fon portföyünde yer alan varlıkların değerleme esaslarına ilişkin olarak Kurulun II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'de yer alan değerleme esaslarına uyulur. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesi, asgari olarak hesap dönemi sonu itibarı ile Kurul düzenlemelerine uygun olarak yapılır ve/veya yaptırılır. 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

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

		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. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde de saklanır.
Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar	:	Fon'a ilişkin tüm giderler fonun malvarlığından karşılanır. **Yönetim ücreti dahil fondan karşılanan tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %20'sidir.** Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,000719 (yüzbinde sıfır virgül yediyüzondokuz) [yıllık yaklaşık % 0,2625 (yüzde sıfır virgül iki bin altı yüz yirmi beş)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen 5 işgünü içerisinde Kurucu ile Yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde tanımlanmış paylaşım esaslarına göre Kurucu'ya ve Yönetici'ye fondan ödenecektir. Fon malvarlığından, Fon portföyünün yönetimi ile ilgili kurucuya ve yöneticiye ödenecek yönetim ücreti ve aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz. Fon malvarlığından karşılanabilecek diğer harcamalar ise aşağıdaki gibidir: a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri, b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri, c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri, d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri, e) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerleme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler, f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar, g) Finansman giderleri, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları, h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.) i) Portföy yönetim ücreti, j) Kuruluş da dahil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat ve işbu içtüzük tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler (Söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına yatırımcı sözleşmesinde yer verilmektedir.) k) Katılma Payları ile ilgili harcamalar,

İNVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

		l) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları, m) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri n) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar, o) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, p) Defter tasdiki, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar, q) KAP giderleri, r) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) Giderleri, s) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar, a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri, b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler, c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti, d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.
Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler		Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.
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. Fon ayrıca Fon'da nakit birikmesi durumunda Yatırım Komitesi kararıyla kar payı dağıtımı yapabilir. Yatırım Komitesi kar dağıtımının hangi tarihlerde ve hangi oranlarda yapılacağını karar almak suretiyle belirler ve yine karar almak suretiyle değiştirebilir.
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 işlem görmesine ilişkin esaslar BİAŞ tarafından belirlenir. Katılma paylarının borsada işlem 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. Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki

İNVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur.

Genel Esaslar

Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Alım-satım talimatları uygun haberleşme kanalları ile kurucu merkez adresine iletilmelidir.

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.

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.

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.

Katılma payı satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden veya girişim sermayesi şirketlerinin ortaklık paylarının Fon adına tescil ettirilmesi suretiyle ayni olarak ödenmesi; katılma payının fona iadesi, yatırımcıların paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi veya paylarına karşılık gelen ortaklık paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

Fon katılma paylarının ihracının veya katılma paylarının fona iadesinin ayni olarak gerçekleştirilmek istenmesi durumunda, her işlem öncesinde varsa fonun mevcut tüm katılma payı sahiplerinin mutabakatlarının alınması, bu hususun portföy saklayıcısı tarafından da teyit edilmesi ve söz konusu belgelerin fon süresi ve takip eden 5 yıl boyunca kurucu nezdinde muhafaza edilmesi zorunludur.

Katılma payı ihracının veya fona iadesinin ayni olarak gerçekleştirilmesi durumunda, Tebliğ'de belirtilen esaslar çerçevesinde katılma payı karşılığında yatırımcılardan fona veya fondan yatırımcılara devredilecek ortaklık payları, değer tespitine yönelik olarak, değerleme hizmeti alınacak kuruluş olarak belirlenen değerleme kuruluşuna bir rapor hazırlatılır. Yatırımcılardan fona devredilecekler için hazırlanacak değerleme raporuna ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz. Katılma payı satışında, ihraç edilecek katılma payı adedinin hesaplanmasında esas alınacak değer, hazırlanan değerleme raporunda ulaşılan değerden fazla, katılma payı iadesinde geri alınacak katılma payı adedinin hesaplanmasında esas alınacak değer ise hazırlanan değerleme raporunda ulaşılan değerden az olamaz. Üzerinde ipotek/rehin bulunan veya ortaklık payının değerini etkileyecek ve/veya devrini kısıtlayacak nitelikte herhangi bir takyidat bulunan ortaklık payları veya ortaklık

payına dayalı haklar katılma payı satışı karşılığında fona devredilemez.

Katılma Payı Alım Talimatları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları

Alım talimatları tutar ve pay olarak verilir.

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.

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 1.000 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.

Asgari kaynak taahhüdü sadece nakit olarak verilebilir, asgari 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 sermaye piyasası 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 sermaye piyasası araçlarında değerlendirilmesi aynı gün, saat 12:30'dan sonra girilen alım talimatlarının değerlemesi ise takip eden iş günü başlar.

Katılma payı alımına sermaye piyasası araçlarından elde edilen getiri tutarı dahil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk işgünü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.

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.

Katılma Payı Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları

Katılma payları tasfiye dönemi ve erken dağıtım hariç olmak üzere, sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilir.

Fon payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatı kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur. Katılma paylarının bedelleri Fon içtüzüğünün 16. Maddesi ve işbu ihraç belgesinin "Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

İNVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

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.

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.

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.

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.

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.

Tasfiye dönemi dağıtımında 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 mevduat/katılma hesabına yatırılır. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar,

SERMAYE PİYASASI KURULU
İNANÇ

		belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez. 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. Fon iç tüzüğü ve ihraç belgesi kurucunun internet sitesinde ve KAP'ta yayımlanır.
Fonun denetimini yapacak kuruluş	:	Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	:	Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, katılım payı geliri, girişim sermayesi yatırımlarından 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, Yatırım Komitesi kararı ile katılma payı sahiplerine dağıtabilir. Kar dağıtılmasına karar verildiği takdirde, fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir. **Performans ücreti yoktur.**
Fon toplam gider oranı *(Dışardan sağlanan değerleme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)*	:	Fon'dan karşılanan, yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının üst sınırı Fon toplam değerinin yıllık %20'si olarak uygulanır. 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. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalınsa dahi Fon'dan yapılabilecek tanımlanmış harcamalar dışında Fon'a herhangi bir gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.
Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	:	Fon faaliyetleri ile ilgili ihtiyaçlarını veya portföyü ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla fonun son hesap dönemi itibari ile hesaplanan toplam değerinin en fazla %50'si oranında ve katılım bankalarından olmak şartı ile faizsiz finansman kullanabilir. Faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. 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.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	:	Türev araç işlemleri yapılmayacaktır.
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	:	Katılma paylarının alım-satım işlemi Kurucu tarafından gerçekleştirilir.
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 sermayesi şirketinin payları hariç olmak üzere iştirak paylarının toplam değerinin tespiti için Kurulca uygun görülen kuruluşlarca değerleme raporu düzenlenir. Bu düzenlenen değerleme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır. 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.
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	:	Kurucunun resmi internet sitesi olan www.qinvestportfoy.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 fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp /dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi	:	Katılma payları tasfiye dönemi ve erken dağıtım hariç olmak üzere, sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilir. Katılma payları işbu ihraç belgesinin "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde Fona iade edilebilecektir.
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 Hazırlatılması	:	Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerleme raporu hazırlama zorunluluğu bulunmamaktadır. Değerleme raporu hazırlanması durumunda rapor bedeli Fon'dan karşılanmayacaktır.

durumunda, değerleme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.		
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. 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. 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. Tanımlanmış risklere dair ölçüm ve önlemler aşağıda belirtilmiştir: **Finansman Riski:** 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. Finansman riski, planlanan yatırımların, yukarıda tanımlanan yatırımı finanse edebilme kapasitesinden yüksek olması halinde oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir. 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:** 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) 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

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

Komitesi bilgilendirilecektir.

Kaldıraç Riski:
Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan risklerin ölçümünde standart yöntem kullanılmaktadır.

1. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak ayrı ayrı pozisyon hesaplaması yapılır.
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.

Standart yöntem ile türev araçların fon toplam değerinin %20'sini aşıp aşmadığı risk yazılımımız "Risktürk" ile fon değerleme dönemlerinde kontrol edilmektedir.

Karşı Taraf Riski:
Şirketin işlem yaptığı her bir karşıkurumun sözleşme yükümlülüklerini kısmen veya tamamen 3 işgünü içinde yerine getiremediği durumlarda Yatırım Komitesi aynı gün içinde yazılı olarak bilgilendirilecektir.

Mali Riskler:
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:

- Net borç / ödenmiş sermaye oranı
- Net borç / FAVÖK
- Kar payı yükümlülüğü / Operasyonel nakit akışı
- Açık pozisyon riski

Operasyonel Riskler:
Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak şirketin performansını aylık olarak takip edecek ve operasyonların işleyişini görmek amacıyla şirketlerden rapor talep edebilecektir.

Değerleme Riski:
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.

Hukuksal Risk:
Yatırım yapılan şirketlere atanacak yönetim kurulu üyesi vasıtasıyla takip edilir, gerektiğinde uzman bir hukuk firmasından danışmanlık servisi alınabilir.

Piyasa Riski:
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.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 ÇERÇİ NO 102

		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. Riske maruz değer, girişim sermayesi şirketlerinin riski dikkate alınarak borsada işlem gören benzer risk profilindeki şirketlerin getirileri kullanılması suretiyle belirlenecektir. **Kar Payı Oranı ve Kur Riski:** 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. **Yoğunlaşma Riski:** 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:** Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir. **Sermaye Yatırımı Riski:** 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 10 (on) yıldır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı Tasfiye Dönemi'dir. Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeler kıyasen uygulanır. 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. Tasfiye Dönemi'ne girildiğinde Kurula ve pay sahiplerine bilgi verilir. Fon'un Tasfiye Dönemi'ne girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir. Tasfiye Dönemi'nde hiçbir katılma payı ihraç edilmez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz. 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

OINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

		ilana ilişkin belgeler altı (6) işgünü içinde Kurul'a gönderilir. 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.
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

Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun

Temsilcisi olan Kurucu Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.

Adına Yetkili Kişiler

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

Murat Vanlı — Genel Müdür/Yönetim Kurulu Üyesi

Mehmet Necati Tunçer — Genel Müdür Yardımcısı

EK I – İSLAM HUKUKU DANIŞMA KURULU

İşbu fonun İslam hukukuna uygun olarak yönetilmesi amacıyla gerekli hallerde yöneticiye tavsiyede bulunmak ve fon portföyünün denetimini gerçekleştirmek üzere, QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.'nin İslam Hukuku uygunluk denetiminden sorumlu olan Qinvest LLC İslam Hukuku Danışma Kurulu yetkili tayin edilmiştir.

QInvest LLC Danışma Kurulu halihazırda 3 kişiden oluşmaktadır. Buna ilaveten organizasyonda, bir Danışma Kurulu Koordinasyon Direktörü, bir de Qinvest Şer'i Uyum Denetçisi yer almaktadır.

Danışma Kurulu belirtilenlerle sınırlı olmamak kaydıyla aşağıda belirtilen konularda nihai kararları verebilecektir.

a. Fonun yatırım amacı ve stratejisinin İslam Hukukuna uygun olması amacıyla destek vermek,

b. Fon portföyünün İslam Hukukuna uygunluğunun devamlılığı bakımından yatırımcıların ve yöneticinin soracağı soruları cevaplamak suretiyle destek vermek,

c. Fon portföyünün İslam Hukukuna uygun kalabilmesi açısından İslam Hukukuna aykırı olabilecek muhtemel hataları önlemek veya en aza indirmek amacıyla destek vermek,

d. Yılda bir kez olmak üzere fonun operasyonel faaliyetlerinin ve yatırım işlemlerinin, yatırım araçlarının ve stratejisinin İslam Hukukuna uygunluğunun onaylanması amacıyla denetim faaliyeti gerçekleştirmek.

Danışma Kurulu Üyeleri	Kısa Özgeçmişi
Ekselansları Şeyh Dr. Walid bin Hadi	Ekselansları Şeyh Walid bin Hadi, çok sayıda finansal kurumun Danışma Kurulu Başkanı ve üyesi olup, bunlar arasında QIB, Masraf Al Rayan, Qatar International Islamic Bank, International Bank of Qatar, European Finance House, Asian Finance House, Qatar International Syrian Bank, Arab Finance House ve JPMorgan gibi önemli kurumlar bulunmaktadır. Şeyh Walid İslam Hukuku üzerine Master ve Doktora derecelerine sahip olup, İslami Finansal İşlemler konusunda çok sayıda yayınları bulunmaktadır.
Ekselansları Prof. Dr. Abdul Sattar Abu Ghuddah	Ekselansları Prof. Dr. Abu Ghuddah, Suudi Arabistan Albaraka Yatırım Şirketinin Şer'i Kurulunda kıdemli danışmanlık görevine ek olarak, QIB, AAOIFI, IFSB gibi pek çok muteber kurumun da Danışma Kurullarında bulunmaktadır. İslami Fıkıh Akademisinin aktif bir üyesi olan Prof. Abu Ghuddah, Kuveyt Awkaf Bakanlığının yayınladığı İslami Hukuk Ansiklopedisi'nin hazırlanmasında da danışmanlık yapmıştır. İslami Hukuk dalında Doktora derecesine sahip olan Prof. Abu Ghuddah'ın İslami Finans konusunda yayınlanmış çok sayıda kitabı bulunmaktadır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

Ekselansları Şeyh Nizam Yacoubi	Ekselansları Şeyh Nizam Yacoubi Mc Gill Üniversitesiden Ekonomi ve Karşılaştırmalı Dinler dallarında lisans sahibidir ve İslami Bankacılık endüstrisinde son derece saygın bir bilim adamıdır. 1976 yılından beri Tefsir hocası olan Şeyh Yacoubi, çok sayıda İslami Kurumun Şer'i Kurullarındaki görevlerine ek olarak, aralarında Bahreyn Merkez Bankası, Dow Jones İslami Endeksleri, IIFM, AAOIFI, Islamic Bank of Britain, HSBC Amanah, Lloyds TSB, Avrupa İslami Yatırım Bankası ve Gatehouse gibi kurumların da olduğu pek çok kuruma danışmanlık vermektedir.

Danışma Kurulu Koordinasyon Görevlisi	Kısa Özgeçmişi
Bernard Barbour (Qinvest LLC Hukuk ve Şer'ia Bölüm Başkanı)	Bernard Barbour Qinvest LLC bünyesine katılmadan önce uzun yıllar Lübnan Merkez Bankası Hukuk Departmanında Kıdemli Ataşe olarak görev yapmıştır. Lübnan Merkez Bankasına Finansal Ürünler ve İnternet Bankacılığı konusunda hukuk danışmanı olarak başladıktan sonra bu bölümün başkanlığına getirilmiştir. Barbour, finansal hukuki sistemler konusunda 17 yılı aşkın derin tecrübesinin yanında, hukuki mevzuat konusundaki çalışmaları ve Lübnan'ın önde gelen üç farklı üniversitesinde finansal, mali ve sözleşme hukuku dalında ders vermek suretiyle oluşturduğu öğretim kariyerine sahiptir. Lübnan'da İslami Finans mevzuatını ve hukuki çatısını, kredi kartları, banka kartları, takas, e-çek, e-para ve netleştirme gibi ödeme sistemlerine yasal dayanaklarını oluşturmuştur. Bernard Barbour, Lübnan Üniversitesinden Hukuk Lisans derecesinin üzerine, Lozan Üniversitesinden Avrupa Hukuku dalında Master derecesine ve Cenevre Üniversitesinden Uluslararası Ekonomi Hukuku dalında yine Master derecesine sahiptir.
QINVEST Şer'i Denetim ve Uyum Görevlisi	Kısa Özgeçmişi
Abu Ibrahim Sebastien Clement (Qinvest LLC Şer'i Denetçisi)	Abu İbrahim Sebastien Clement, yakın geçmişte Qinvest'e katılmadan once, QIB bünyesinde Danışma Kurulu Sekreteri ve Şer'i Denetçi olarak beş yıl görev yapmıştır. Başlıca uzmanlık alanları toptan bankacılık, borçlanma araçları piyasaları, fonlar, hazine ve yapılandırılmış ürünlerdir. Clement, UPFM Grenoble Üniversitesinden Finans ve Bilgi Sistemleri lisans derecesi ve Uluslararası Yönetim dalında Master derecesine sahiptir. Buna ek olarak Katar Üniversitesi Şeria Fakültesinde öğrenim gördükten sonra Katar Vakfından İslami Çalışmalar İslami Finans dalında Master derecesi almıştır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

EK II –İSLAM HUKUKU PRENSİPLERİ

Kurucusu QInvest Portföy Yönetimi A.Ş., Yöneticileri RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. ve QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. olan işbu fonda uygulanacak olan prensiplere aşağıda yer verilmiştir.

EK II A) FONUN GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİNE İLİŞKİN PRENSİPLER

1- GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARININ SEÇİMİ

Fonun girişim sermayesi yatırımlarının seçiminde, aşağıda hisse senedi seçim kriterleri arasında uygun kabul edilmeyen ana faaliyet alanları olarak sayılmış olan sektörlere ilişkin filtre uygulanacaktır.

2- GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARININ FİNANSMANI

Fon toplam değerinin %50'si oranında kaldıraç kullanabildiğinden, fon portföyüne alınacak her bir girişim sermayesi şirketi ortaklık payı için tamamen veya kısmen finansman ve/veya yapılandırılmış finansman kaynakları kullanılması halinde, finansmanın doğrudan katılım bankalarından sağlanması veya finansman modelinin İslam hukuku prensiplerine uygun olarak yapılandırılması gerekmektedir. Girişim sermayesi şirketlerine sermaye benzeri kredi mahiyetinde finansman sağlanması yoluyla iştirak edilmesi halinde ise bu finansman kriterlerinin yine İslam hukuk prensiplerine uygun olarak yapılandırılması esastır.

EK II B) FONUN PARA VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİNE İLİŞKİN PRENSİPLER

Fonun yönetimi İslam hukuku prensiplerine uygun olarak Danışma Kurulu'nun yorumları doğrultusunda yürütülecektir. Fon yönetim süreçinde bu prensiplere sadık kalınacaktır. Aşağıda belirtilen yatırım araçları dışındaki araçlara yatırım yapılmadan önce Danışma Kurulu'nun onayı alınacaktır.

1- KİRA SERTİFİKASI (SUKUK) SEÇİM PRENSİPLERİ

Fon portföyünde aşağıda sıralanan Sukuk türlerine yatırım yapılabilecektir.

1. Sukuk al-İjarah (Sahipliğe dayalı kira sertifikası)
2. Sukuk al-Musharaka (Aktif ortaklığa dayalı kira sertifikası)
3. Sukuk al-Mudaraba (Pasif ortaklığa dayalı kira sertifikası)
4. Sukuk al-Salam (Mal bedeli peşin ve mal teslimi vadeli olarak satışa dayalı kira sertifikası)
5. Sukuk al-İstisna (İş görme akdine dayalı kira sertifikası)
6. Sukuk al-Murabaha (Alım-satıma dayalı kira sertifikası)
7. Sukuk al-İstithmar (Sahiplik ve alım-satıma dayalı kira sertifikası)
8. Sukuk al-Wakala (Yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası)

2- LİKİDİTE YÖNETİMİ PRENSİPLERİ

Fonun nakdi temel olarak kara ve zarara katılma (mudaraba) hesaplarında, wakala ve murabaha esasına dayalı hesaplarda tutulur.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

Bunun mümkün olmadığı durumlarda borsa içi veya borsa dışı Vaad Sözleşmeleri kullanılabilir.

Bunun da mümkün olmadığı durumlarda faiz içermeyen cari hesaplarda tutulur.

3- HİSSE SENEDİ SEÇİM PRENSİPLERİ

Hisse senedi yatırımı yapılacak şirketlerde aranacak katılım esaslarına uygunluk kriterleri iki ana başlıkta toplanır.

1) Faaliyet Alanı:

QInvest Islamic Equity Universe (QInvest Katılım Hisse Evreni) kapsamında ana faaliyet konusu açısından yer alamayacak sektörler;

- Faizli konvansiyonel bankacılık ve yatırım bankacılığı,
- Sigortacılık, Leasing, Faktoring, Mortgage gibi her türlü faize dayalı finansal hizmetler,
- Alkol, tütün, keyif verici maddeler,
- Domuz ve domuz ürünleri,
- Kumar ve şans oyunları,
- Medya, sinema, müzik, eğlence merkezi, otel, lokanta, gazino,
- Silah ve savunma sanayi sektörleridir.

Faaliyet alanı açısından bu sayılan sektörlerin dışında olan şirketler ise, bilanço kriterleri üzerinden incelemeye tabi tutulur.

2) Bilanço kriterleri:

- Faizli kredilerin şirket piyasa değerinin son 12 aylık ortalamasına oranı %33'ten fazla olamaz.

Faizli aktiflerin şirket piyasa değerinin son 12 aylık ortalamasına oranı %33'ten fazla olamaz.

- Ana faaliyet konusu yukarıda sayılan uygun olmayan sektörler arasında yer almamakla birlikte, ana faaliyet dışı gelirlerinin içerisinde faiz gelirleri ve/veya yukarıda sayılan ve uygun olmayan alanlardan elde edilen herhangi bir gelir var ise, bu gelirlerin toplamı, şirketin toplam gelirlerin %5'inden fazla olamaz.
- Bilanço likidite kriteri (Nakit ve Nakit Benzerleri + Ticari Alacaklar) / (Toplam Varlıklar) oranı %67'den fazla olamaz.

Yukarıdaki bilanço kriterlerini sağlayan şirketler, QInvest Katılım Hisse Evreni'ni oluşturur. Şirketlerin faaliyet alanları ve bilanço kriterlerine uygunluğu, QInvest LLC tarafından çeyreklik bilanço dönemlerinde incelemeye tabi tutulur ve güncellenir. QInvest LLC tarafından güncellenen liste, QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. ile her çeyreklik dönemde paylaşılır.

İncelemede katılım esaslarına uyumsuz duruma gelen şirketler QInvest Katılım Hisse Evreni listesinin dışında bırakılır.

Liste dışı kalan hisse senetlerinin fon portföyünde mevcut olması durumunda;

- Yatırım maliyeti ve yatırım hedef fiyatı,
- Piyasa koşulları,
- Likidite,
- Şirket özel durumu,

Unsurları portföy yöneticisi tarafından göz önünde bulundurulmak ve Danışma Kurulu'na açıklanmak suretiyle, fon katılımcılarını zarara uğratmayacak bir strateji ve uygun zamanlama ile portföyden çıkarılması esastır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş