GSYF.200/1437

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU
İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TT VENTURES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29.09.2022 tarih ve 54/1437 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Ancak, bu belgenin onaylanması, bu belgede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ilgili fon katılma paylarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Fon katılma payları; içtüzük, ihraç belgesi ve varsa yatırımcı bilgi formundaki esaslar çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen ..... tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

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

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

Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi	:	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (**"Kurucu"** ve/veya **"Yönetici"**) Kurucu'nun adresi; Ortaköy, Dereboyu Cd. No: 78 Kat:4, 34347 Beşiktaş/İstanbul
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	:	05.07.2022 tarih 878 sayılı yönetim kurulu kararı.
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	:	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Satış Yöntemi	:	Yurt içinde ve/veya yurt dışında yerleşik nitelikli yatırımcıya satış. A grubu katılma payları yalnızca TT Ventures Proje Geliştirme A.Ş.'ye satılmak üzere ihraç edilecektir.
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	:	Yoktur.
Fon unvanı	:	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. TT Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (**"Fon"**)'dur.
Fon türü	:	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad. No: 78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş/İSTANBUL

Fonun süresi	:	Fon'un süresi tasfiye dönemi dâhil 10 (on) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı ("**İlk Kapanış**") tarihinden itibaren başlar. Fon süresinin son 1 (bir) yılı tasfiye dönemidir. Fon süresi, Fon içtüzüğünün fon süresine ilişkin maddesinin değiştirilmesi şartı ile değiştirilebilir. İlk Kapanış tarihinden başlamak üzere ilk 5 yıllık süre **"Yatırım Dönemi"** olarak belirlenmiştir. Bu süre Kurucu tarafından Yatırım Komitesi ön kararı ile Fon süresi içerisinde kalmak kaydıyla 1 (bir) yıl daha uzatılabilir. Bu dönemden sonra yeni yatırım yapılmayacak olup, mevcut yatırımlara ilave kaynak aktarılabilecektir. Yatırım Dönemi içerisinde de yatırımlardan çıkış yapılabilecektir. Fon süresinin değiştirilmesi için Kurul'a yapılacak başvurudan önce Yatırım Komitesi'nin ön kararı ile toplantıya davet edilen ve toplanma/karar alma usul ve esaslarına Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen Yatırımcı Toplantısı'nda, dolaşımdaki tüm katılma paylarını temsil eden yatırımcıların yüzde altmışbeş (%65)'inden fazlasının olumlu oyu ile, bu doğrultuda karar alınması zorunludur. Yatırımcı Toplantısı'nda söz konusu değişikliğin toplantıda mevcut katılma paylarının tamamını temsil eden katılma payı sahiplerinin olumlu oyu ile kabul edilmemesi halinde olumsuz oy veren yatırımcılar katılma paylarını Fon'a iade ederek Fon'dan ayrılabilirler.
Fon yöneticisinin unvanı ve adresi	:	**İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'dir.** Adresi; Ortaköy, Dereboyu Cd. No: 78 Kat:4, 34347 Beşiktaş/İstanbul'dur.
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	:	**Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir.** Portföy Saklayıcısının adresi; İş Kuleleri 34330 Levent/İstanbul'dur.
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	:	Girişim sermayesi yatırımları Kurucu nezdinde oluşturulan yatırım komitesi tarafından yönetilecektir. Portföyün girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklardan oluşan bölümü ise aşağıda belirtilen kişiler tarafından yönetilir: **Yiğit ARSLAN- Portföy Yöneticisi** *(Girişim sermayesi harici varlıklar)* Sahip olduğu Lisans Belgeleri: Sermaye

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

		Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı- Türev Araçlar Lisansı **Tuncay SUBAŞI - Portföy Yöneticisi** *(Girişim sermayesi harici varlıklar)* Sahip olduğu Lisans Belgeleri: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı- Türev Araçlar Lisansı
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	:	**Feyzullah Tahsin BENSEL – Yönetim Kurulu Başkanı** 2021-Devam-İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı 2017-2020- Actus Portföy Yönetimi A.Ş. -Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2020- Devam- Global Liman İşletmeleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı 2020-Devam- Tres Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2015-Devam- Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2015-Devam- Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama Sanayi ve Ticaret A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkanı 2014- Devam- Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2012-Devam- Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı 2010-Devam- Global Menkul Değerler A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi **Alpaslan ENSARİ – Yönetim Kurulu Başkan Vekili** 2021- Devam- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2020 -2021- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi 2012- 2020- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili **Tufan DERİNER – Yönetim Kurulu Üyesi** 2012 - Devam İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi 2008-2012 Mira Menkul Değerler A.Ş.- Genel Müdür Yardımcısı 2006-2008 İş Bankası Yeniköy Şubesi-Şube Müdürü **Mehmet Ali DENİZ- Yönetim Kurulu Üyesi** 2021-Devam-İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2021- Devam – GYH Danışmanlık ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad. No:78 Kat 4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

		2021-Devam- Naturelgaz Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi- Yönetim Kurulu Üyesi 2014-Devam- Global Yatırım Holding A.Ş.- Direktör/Stratejik Planlama ve Şirket Birleşme ve Satın Almaları **Serdar KIRMAZ – Yönetim Kurulu Üyesi** 2021-Devam-İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2021-Devam– GYH- Danışmanlık ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2018-Devam- Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi 2017-Devam- Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2016-2021- Consus Energy Europe B.V.-Direktör 2016-Devam- Port of Adria JSC Bar -Yönetim Kurulu Üyesi 2015-Devam- Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama Sanayi ve Ticaret A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2015-Devam- Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2005-Devam- Global Yatırım Holding A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2015-Devam- Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkanı 2014-Devam- Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2014-Devam- Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2014-Devam- Dağören Enerji A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkanı 2014-Devam- Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2014-Devam- Global Gemicilik Turizm Seyahat ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2013-Devam- Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2013-Devam- Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı 2013-Devam- Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2012-Devam-Global Liman İşletmeleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2012-Devam- Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2012-Devam- Tres Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkanı

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad. No:76 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

		2011-Devam- Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2011-Devam- Tenera Enerji Ticaret A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı 2011-Devam-Güney Maden İşletmeleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2010-Devam- Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili **Hasan Sinan ALP- Yönetim Kurulu Üyesi** 2021 – Devam- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi 2018-Devam- Serbest Danışman 2015-2018- Polis Bakım ve Yardım Sandığı- Genel Müdür 2006-2015- Serbest Danışman 2005 (Mayıs)-2005 (Aralık)-Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu-Kurul Başkanlık Danışmanı 1995-2005- Sermaye Piyasası Kurulu-Kurul Başkan Yardımcısı **Mustafa Ruşen SELÇUK – Yönetim Kurulu Üyesi** 2020- Devam- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2018-Devam- Polis Bakım ve Yardım Sandığı- Genel Müdür 2013-2017- Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	:	Yatırım Komitesi, ilgili mevzuat gereği Kurucu nezdinde atanması zorunlu olan 3 (üç) üye (Kurucu Üyeleri) ile A grubu katılma payı sahibi tarafından belirlenen ve Kurucu onayı ile atanan 4 (dört) üye olmak üzere toplam 7 (yedi) üyeden oluşmaktadır. İlgili mevzuat gereği Kurucu nezdinde atanması zorunlu olan 3 üyeye ilişkin bilgiler aşağıdadır. **1- Alpaslan ENSARİ** – ***(Girişim sermayesi yatırımları konusunda asgari 5 yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi olarak atanan komite üyesi)*** • 2021- Devam- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Vekili • 2020 -2021- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi • 2012- 2020- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Vekili **2- Barış HOCAOĞLU** –***(Genel Müdür)***

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

- 2020- Devam – İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş- Genel Müdür
- 2015- 2020 – Actus Portföy Portföy Yönetimi A.Ş- Genel Müdür/Yönetim Kurulu Üyesi
- 2012- 2015 – AZ Global Portföy Yönetimi A.Ş- Genel Müdür
- 2009- 2012- Global Portföy Yönetimi A.Ş- Genel Müdür
- 2001- 2009- Global Menkul Değerler A.Ş.- Genel Müdür Yardımcısı

3- **Yiğit ARSLAN** – ***(Şirket bünyesinde dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda asgari 5 yıllık tecrübeye sahip kişi olarak atanan komite üyesi)***

- 2020-Devam – İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. – Alternatif Varlık Sınıfları- Direktör
- 2017-2020– Actus Portföy Yönetimi A.Ş. – Alternatif Varlık Sınıfları- Direktör
- 2012-2016- Azimut Portföy Yönetimi A.Ş- Portföy Yöneticisi
- 2011- 2012- Rhea Portföy Yönetimi A.Ş- Portföy Yöneticisi
- 2009-2011 – İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Uluslararası Piyasalar Uzmanı
- 2007- 2009 Bentley Üniversitesi Vakıf Fonu- Yardımcı Portföy Yöneticisi

A grubu katılma payı sahibi tarafından belirlenen üyeler ancak A grubu katılma payı sahibinin önerisi ile Kurucu tarafından görevlerinden alınabilirler. A grubu katılma payı sahibi her zaman belirlediği üyeleri değiştirmeyi talep edebilir.

Yatırım Komitesi, Kurucu Üyelerinin en az ikisinin katılması şartıyla, üyelerinin çoğunluğunun katılımıyla toplanır ve kararlar toplantıda kullanılan oyların çoğunluğu ile alınır. A grubu katılma payı sahibi tarafından belirlenen Yatırım Komitesi üyeleri birbirlerini vekaleten temsil edebilirler.

Yatırım Komitesi, gerektiğinde toplanır.

Yatırım komitesi kararları yatırım komitesi karar defterine yazılır ve fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca saklanır. Fonun girişim sermayesi portföyünün yönetimi

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad. No: 78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

		ile ilgili tüm işlemler **yatırım komitesi** tarafından yürütülür. Yatırım komitesine ilişkin diğer esaslar yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır. A grubu katılma payı sahibi tarafından belirlenen ve Kurucu onayı ile atanan 4 (dört) yatırım komitesi üyesine ve özgeçmişlerine ilişkin bilgiler, atamanın yapılmasını müteakip işbu ihraç belgesine eklenecektir.
Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler ***(Fonun girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin TTK'da belirtilen ortaklık haklarını ve Tebliğ'de belirtilen pay sahipliği sözleşmelerinden kaynaklanan yönetimsel haklarını kullanmak üzere, kurucunun yönetim kurulu kararı ile kurucunun personeli olmayan üçüncü kişiler de vekil olarak belirlenebilir. Bu durumda dahi kurucunun mevzuattan, içtüzükten ve ihraç belgesinden doğan sorumluluğu devam eder.)***	:	Yoktur.
Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	:	Fon, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde Türkiye merkezli, büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken teknoloji şirketlerine, mevzuat uyarınca izin verilen herhangi bir yolla (borçlanma araçlarına yatırım, sermaye, borç sermaye karması şeklinde yapılandırılmış finansman vb.) yatırım yapmak sureti ile orta ve uzun vadeli değer yaratılarak getiri elde edilmesini amaçlamaktadır. Fonun yatırım yapmayı hedeflediği odak alanlar sağlık, tıbbi cihaz ve ilaç, eğitim teknolojileri, dijital ürün ve servisler, yapay zeka tabanlı teknolojiler ve bilgi ve iletişim teknolojileri şeklindedir. Fon bu teknolojilerin ve sektörlerin dışındaki teknolojilere ve sektörlere de yatırım yapabilir. Yatırım yapılabilecek şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip, operasyonel gelişime uygun, rekabetçi, marka değeri oluşturma gücüne ve sürdürülebilir şekilde katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip olmaktır.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş/İSTANBUL

		Yatırımlardan çıkış yolu olarak ise, girişimlerin finansal veya stratejik yatırımcılara satılması, şirket ortaklarına geri satılması veya şirketin hisse senetlerinin organize piyasalarda halka arz edilmesi olası senaryolar olarak öne çıkmaktadır. Bununla birlikte, Fon'un girişim şirketlerine borç ve sermaye finansmanın karması şeklinde yapacağı yatırımlar, Fon ile girişim şirketi arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde gerçekleştirilir. Her sözleşme süresi sonunda, o yatırımdan çıkış gerçekleşmiş olur veya söz konusu yatırımlar Fon ile girişim şirketi arasında yapılan anlaşmaya uygun olarak sermayeye dönüştürülebilir.
Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	:	**Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:** • Fon toplam değerinin en az %80'inin (yüzde seksen) bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır. • Fon'un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon Toplam Değeri'nin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır. • Girişim şirketlerinin Türkiye'de kurulu veya kurulacak olmaları veya yatırım yapıldığı tarih itibarıyla yurt dışında kurulu olmakla birlikte son yıllık finansal tablolarına göre varlıklarının en az %80'inin Türkiye'de kurulu bağlı ortaklık ya da iştiraklerden oluşması gerekir. • Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden 1 (bir) yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur. • Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyumu 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

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin pay devri sözleşmesi imzalanır.

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

- Türev araçlara sadece portföyünü döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki Fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir.
- Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle fon toplam değerinin azami %10'una kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez.
- Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
- Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.
- Kurucunun 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 yapılabilir.
- 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

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Deleboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

Kurucu/Yönetici sağlar. Yönetici fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. Fon'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.

- 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.

Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı (en fazla %20) için aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

- Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları.
- 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları.
- Vadeli mevduat ve katılma hesabı.
- Yatırım fonu katılma payları.
- Repo ve ters repo işlemleri, vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler.
- Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları.
- Varantlar ve sertifikalar.
- Takasbank para piyasası işlemleri ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri.
- Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri.
- İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlı menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

- Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar.
- Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları.
- Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından öngörülen diğer yatırım sınırlamalarına uyulur.

Fon, Türkiye'de herhangi bir mevzuata uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere yatırım yapmayacaktır.

Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalarda yürürlükteki mevzuata uyum sağlanacaktır.

Fon'un Olası Riskleri aşağıdaki gibidir:

Finansman riski: Fon'un ihtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında gerekli ölçüde ulaşamaması nedeniyle uğrayabileceği zarar olasılığıdır. Finansman riski ilk aşamada Fon'un satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.

Likidite riski: Fon'un nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

Karşı taraf riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

Piyasa riski: Kur, faiz oranı, borçlanma maliyetleri ve hisse fiyatları gibi değişkenlerdeki oynaklığın Fon portföyündeki varlıkların değerlerinde meydana getirebileceği değişikliktir.

a. **Kur riski:** Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Denizboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş/İSTANBUL

Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

b. **Faiz oranı riski:** Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo, vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.
c. **Enflasyon riski:** Enflasyonun direkt etkisinin yanı sıra, reel fiyat artışları ile TÜFE ve ÜFE'nin aritmetik ortalaması arasındaki fark kadar bir olumsuz etki yaratma riski vardır.

Mücbir sebep riski: Yatırım yapılacak şirketin, herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.

Yasal risk: Yaşanacak mevzuat değişikliklerinin, yatırım yapılan girişim şirketinin giderlerini yükseltmek veya ek çalışmaları yürütmek yoluyla daha fazla masraf yapmak ya da tahsil edeceği hizmet ödemelerini azaltmak zorunda bırakılması riskidir.

Yoğunlaşma riski: Fon'un sınırlı sayıda girişim sermayesi şirketine ve belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu söz konusu yatırımların değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riskleri ifade etmektedir.

Değerleme riski: Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresince değerlerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

Operasyonel Risk: Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeni ile ortaya çıkabilecek zarar veya kayıp riskidir.

İhraççı riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

Sermaye/Yatırım riski: Yatırım yapılan girişim şirketlerinin yönetsel, mali vb. bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek sermaye zararı riskidir.

Yatırım yapılan şirketlere ilişkin olası riskler aşağıdaki gibidir:

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Deleboyu Cad. No:18 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

		Piyasa riski: Piyasa riski faktörleri olan getiri oranı, global kur ve faiz oranlarındaki değişimin şirketlerin finansal borçlanma yapısına etkisi ile şirket değerlemesinde yaratacağı olası risklerin hesaplanması ve portföy değerini azaltma riskidir. Portföyde yer alan faiz oranındaki değişimlere duyarlı yatırımların, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir. **Mali riskler:** Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini (vergi yükümlülükleri dahil) yerine getirmeme riskini kapsar. **Fesih riski:** Yatırım yapılacak şirketlerin idare ve dağıtım şirketleri ve bunun gibi karşı taraflarla olan her türlü sözleşmenin, lisans ve diğer yetki belgelerinin fesih edilmesi riskini kapsamaktadır. **Geri ödeyememe riski:** Yatırım yapılacak şirketlerin sözleşme ya da lisanslarının fesih edilmesi ya da gelirlerinin herhangi bir nedenle finansal modelde öngörülen seviyede gerçekleşmemesi nedeniyle finansman sağlayıcılara karşı yükümlülüklerini tam tazmin edememe riski bulunmaktadır. **Mücbir sebep riski:** Yatırım yapılacak şirketlerin, herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riski vardır. **Yasal risk:** Yaşanacak mevzuat değişikliklerinin, yatırım yapılan şirketin giderlerini yükseltmek veya gelirlerini azaltmak zorunda bırakılması riski vardır. **Hukuksal risk:** Yatırım yapılan şirketin kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir. **Operasyonel risk:** Yatırım yapılan şirketin faaliyetleri sırasında herhangi bir nedenle operasyonları nedeni ile oluşacak aksaklıkların ve kayıpların Fon'un net varlık değeri üzerinde oluşturacağı kayıp risklerini ifade eder. **Yönetsel riskler:** Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
Asgari Kaynak Taahhütü Tutarı (TL)	:	Asgari kaynak taahhüdü tutarı 6.500.000 (Altımilyonbeşyüzbin) TL olup, katılma paylarının

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

		nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi takiben en geç 2 (iki) yıl içinde nakden tahsil edilmesi zorunludur.
Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	:	Fon'un finansal tablolarının denetimi için bağımsız denetim kuruluşlarından ve Fon varlıklarının saklanması için saklayıcı kuruluştan hizmet alınır. Fon, girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin dışarıdan aşağıda belirtilen değerleme ve danışmanlık hizmetleri alabilir. ***Değerleme Hizmeti:*** Fon tarafından yatırım yapılması planlanan girişim şirketlerinin değerinin hesaplanmasına ilişkin değerleme raporlarının, yatırım dönemi öncesinde ve yatırım dönemi süresince hazırlanması için alınan hizmettir. ***Hukuk Danışmanlığı:*** Yatırım yapılacak girişim şirketlerinin tüm hukuki risklerinin saptanması ve girişim şirketlerine yapılacak yatırımlar hususunda ilgili tüm hukuki belgelerin hazırlanmasına ilişkin hukuk danışmanlığı, yatırım yapılması planlanan girişim şirketlerinin faaliyetlerine esas izin, ruhsat, lisans ve belgelerinin, hukuki uyuşmazlık ve davalarının, taraf olduğu sözleşmelerinin ve benzeri yükümlülük içeren belgeler ile yatırım yapılacak girişim şirketleri ile ilgili ayrıntılı hukuki inceleme için alınan hizmettir. ***Operasyonlar ve Bilişim Danışmanlığı Hizmetleri:*** Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, bulunduğu sektördeki en iyi uygulama kriterlerine uyumunun belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu ayrıntılı incelemede, operasyonların sektörün en iyi uygulama kriterlerine göre farklarını içeren bir rapor hazırlanır. Bu raporda ayrıca, girişim şirketinin Pazar konumu, rekabetçilik gibi özellikleri değerlendirilir. Bilişim sistemleri bakımından girişim şirketindeki bilişim sistemlerinin etkin ve verimli olup olmadığı ve geliştirilmesi gerekli yönleri belirtilir. ***Risk ve İstihbarat Danışmanlığı:*** Yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasa ve finansal bilgilerinin araştırılarak raporlanmasını kapsar. Ayrıca, yatırım yapılacak girişim şirketinin sigorta poliçeleri ve riskleri ile ilgili olarak da risk raporu hazırlanması gerçekleştirilebilir. ***İnsan Kaynakları Danışmanlığı:*** Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini ve üst yönetim için

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Deregöyü Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

		ileride faydalanılabilecek adayların tespitini ve insan kaynakları ile ilgili konularda ayrıntılı inceleme yapılmasını ve raporlanmasını kapsar. ***Finansal Danışmanlık:*** Yatırım yapılacak girişim şirketlerinin finansal raporlarının şirketin gerçek durumunu yansıtıp yansıtmadığının tespiti konusunda finansal denetim için alınan hizmettir. ***Vergi Danışmanlığı:*** Yatırım yapılacak girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından risk durumunun tespit edilmesini kapsar. Vergi konularına ilişkin ayrıntılı çalışmada, belge düzeninin vergi mevzuatına uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuatta öngörülen ilgili süreleri içinde ve biçimde yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının ve borç bulunup bulunmadığının ve vergi mevzuatına uygunluğunun incelemesi gibi çalışmalar yapılır. ***Teknik Danışmanlık:*** Yatırım yapılacak ve/veya yatırım yapılmış olan girişim şirketinin sektörel, çevresel, üretim, kullanılan teknoloji, araştırma geliştirme faaliyetleri gibi risklerin analiz edilmesi ve gerekli önlemlerin alınmasına yönelik alınan hizmettir. ***Sektör Danışmanlığı:*** Yatırım yapılacak girişim şirketinin içerisinde bulunduğu sektördeki durumu ortaya koyan sektördeki en iyi uygulamalara göre karşılaştırma raporunun oluşturulması, söz konusu rapor ile daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesi ve sektörün tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar. ***Çevresel Danışmanlık:*** Yatırım yapılması planlanan ve/veya yatırım yapılmış olan girişim şirketlerinin çevresel hususlarda mevzuata uygunluğu ve alınması gereken/gerekebilecek önlemlere yönelik çevresel danışmanlık hizmetlerini kapsar. ***Alım ve Satım Danışmanlığı:*** Girişim şirketlerinin ortaklık paylarının alınması amacıyla girişim şirketlerinin bulunması ile müzakerelerin yapılması veya satış işlemleri için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılar ile görüşmeler yapılması amacıyla alınan hizmettir. ***Risk Danışmanlığı:*** Yatırım yapılması planlanan girişim şirketleri hakkında piyasa ve finansal bilgilerin ve risklerin araştırılması hizmetlerini kapsar.

İSTANBUL PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad. No: 8 Kat: 4
Ortaköy - Beşiktaş/İSTANBUL

		Kurumsal Finansman Danışmanlığı: Fon stratejisine uygun olan potansiyel girişim şirketlerinin tespit edilmesi, bu şirketlerin paylarının alınması için müzakerelerin yapılması veya fon portföyündeki girişim şirketlerinin paylarının satışı için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılar ile görüşmeler yapılması amacıyla alınacak hizmetleri kapsar.
Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar	:	Fon birim pay değeri, Fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir. Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük referans/gösterge niteliğinde fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a 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 değerlenirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Tebliğ'de yer alan esaslar çerçevesinde değerlenir. Fon, kaynak taahhüdünde bulunan ve iştirak payı karşılığında pay alım talimatı veren nitelikli yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder. Bu kapsamda, her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporunda tespit edilen pay fiyatına göre hesaplanır. Katılma payı satışının veya fona iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, katılma payı karşılığında yatırımcılardan fona veya fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma payı satışında esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden fazla, katılma payı iadesinde esas alınacak değer ise hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olamaz. Günlük olarak hesaplanan veya Fon katılma paylarının alım satımına esas olan birim pay fiyatı fiyat en sen iletişim araçlarıyla katılma payı sahiplerine bildirilir. Kurul, fon birim pay değerinin hesaplanma sıklığına ve açıklanmasına ilişkin olarak Tebliğ'de belirtilen haller dışında da farklı esaslar belirleyebilir.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad. No:28 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

Portföydeki varlıkların değerlemesi hakkında bilgiler		Girişim sermayesi yatırımlarının değerinin asgari olarak hesap dönemi sonu itibarı ile Tebliğ'de yer alan usul ve esaslara göre tespit edilmesi gereklidir. Hesap döneminin bitiminden önceki 3 (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. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca yönetici nezdinde saklanır. Ayrıca, Fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak, yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemelerinden önce, ödenecek tutar karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde özel değerleme raporu hazırlatılabilir. Bu durumda özel değerleme raporunun bedeli yatırımcı tarafından karşılanır. Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerleme esaslarına ilişkin olarak Kurul'un yatırım fonlarının finansal raporlamalarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.
Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler	:	Fon portföyündeki varlıkların, Sermaye Piyasası Kurulu'nun portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur. Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve Fon'a aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da portföy saklayıcısı nezdinde tutulur. Girişim sermayesi yatırımı yapılması ve girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi öncesinde bu işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin öncelikli işlemlerin gerçekleştirilmesinden makul bir süre önce portföy saklama tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen portföy saklayıcısına gönderilir. Makul süre tanımına ve işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin gönderim usullerine portföy saklama sözleşmesinde yer verilir.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Deneboyu Cad. No: 78 Kat: 4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

Fon Portföy Yönetim Ücreti	:	Yönetici, Fon portföyünün yönetimi ile ilgili olarak Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, toplam kaynak taahhüdü ile iştirak paylarının Fon'a aktarıldığı tarihlerdeki (ABD Doları cinsinden) değerleri toplamı üzerinden yatırım dönemi süresince (%2) yatırım dönemi sonrası (%1,5) yıllık yönetim ücretine hak kazanacaktır. ABD Doları cinsinden verilen toplam kaynak taahhütleri ve Fon'a aktarıldığı tarihlerdeki TCMB döviz alış kuru kullanılarak ABD Doları karşılığı hesaplanan iştirak paylarının toplamı üzerinden yukarıdaki şekilde hesaplanan yönetim ücreti, 3'er (üçer) aylık dönemlerin başında TCMB ABD Doları döviz alış kuru üzerinden Türk Lirası'na çevrilerek tahakkuk edecek ve 5 iş günü içinde Kurucuya Fon'dan ödenecektir. Yönetim ücreti ilk kapanış tarihinden itibaren işlemeye başlar. İlgili yıl içinde hesap dönemi sonuna denk gelen dönemsel yönetim ücreti tahsilatı oransal olarak yapılır. Yönetim ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.
Fon mal varlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar	:	Fon'a ilişkin giderler fon portföyünden karşılanır. Yönetim ücreti dahil tüm giderlerin yıllık toplamı işbu ihraç belgesinin "Fon Toplam Gider Oranı" başlığı altında yıllık olarak belirlenen oranı aşmayacaktır. **<u>Fon malvarlığından karşılanabilecek harcamalar:</u>** Fon malvarlığından Fon portföyünün yönetimi ile ilgili Kurucu'ya ödenecek yönetim ücreti ve aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz. 1. Katılma payları ile ilgili harcamalar, 2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar, a. Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri, b. Noter ücretleri, c. Fon Portföyü'ndeki varlıklara ilişkin muhasebe, saklama ve değerleme hizmetleri ile fon hizmet birimi ve risk yönetimine ilişkin ödenen her türlü ücretler, d. Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim, harç ve komisyonlar, e. Finansman giderleri, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları, f. Fon Portföyü'ne alımlarda ve satımlarda ödenen kurtajlar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

		TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.) g. Fon Yönetim Ücreti, h. Fon'un kuruluşu da dahil olmak üzere her türlü iş ve işlemlerine ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, işbu Sözleşme tahtında veya Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda cevaz verilen her türlü danışmanlık, hukuki danışmanlık ve hizmet alımlarından doğan ücretler, i. Mevzuat gereği gerekli olacak diğer tüm harcamalar, j. MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar, k. Fon Portföyü'ndeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, l. Kurul ücreti, m. Fon adına mesleki sorumluluk sigortası yaptırılmasına ilişkin harcamalar, n. Yönetici sorumluluk sigortası yaptırılmasına ilişkin harcamalar, o. Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar, p. Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları, q. Katılma payları ile ilgili harcamalar r. KAP giderleri, s. Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri, t. Kurul'ca uygun görülen diğer harcamalar. **3.** Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar, **a)** Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri, **b)** Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler, **c)** Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti **d)** Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.
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.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Deregboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

		Katılma payı sahipleri, Fon'un yatırımlarından çıkış yapılması halinde oluşacak nakit fazlasının dağıtımı, paylarını işbu ihraç belgesinde belirlenen fon süresi sonunda fona iade etmeleri ve tasfiye neticesinde oluşan bakiyenin iadesi ile Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Ayrıca, işbu ihraç belgesinde yer verilen esaslara göre Fon'dan kar dağıtımı yapılabilir.
Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar	:	**Genel Esaslar:** Fon, kaynak taahhüdünde bulunan ve iştirak payı karşılığında pay alım talimatı veren nitelikli yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder. Asgari pay alım tutarı bulunmamaktadır. Katılma payı işlemleri işbu ihraç belgesi hükümleri çerçevesinde Kurucu'nun merkezine başvurularak yapılabilir. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dâhil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur. Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu, Fon'un katılma paylarını kendi portföyüne alabilir. Uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya portföyün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek, Kurucu, Yatırım Komitesi ön kararı ile katılma payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, Fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

		Yatırım Komitesi'nin Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışında 4 (dört) üyesini belirleme ve görevden alma ve kar dağıtımında imtiyaz hakkını haiz A grubu katılma payı ve herhangi bir imtiyazı olmayan B grubu katılma payı ihraç edilecektir. A grubu katılma payı yalnızca TT Ventures Proje Geliştirme A.Ş.'ye tahsisli olarak ihraç edilecektir. **Katılma Payı Alımları:** Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylandığı tarihten, ilk katılma payı satışının gerçekleştiği tarihe (İlk kapanış) kadar geçen süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Belirtilen süre içerisinde verilen kaynak taahhütleri ve Fon katılma payı alım talepleri, 1 TL üzerinden ilk kapanış tarihinde gerçekleştirilir. İlk katılma payı satışından (İlk kapanış) itibaren 18 ay boyunca kaynak taahhüdünde bulunmak veya iştirak payı karşılığında pay alım talimatı vermek suretiyle Fon'a yeni yatırımcı katılabilecektir. Bu sürenin sonundan itibaren Fon'a yeni yatırımcı kabul edilemeyecek, sadece daha önce alınmış taahhütlere istinaden pay ihracı yapılabilecektir. **Kaynak Taahhüdünde Bulunmak Suretiyle Katılma Payı Alımı:** Kaynak taahhhütleri sadece ABD Doları cinsinden verilir. Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir. Yatırımcı(lar) tarafından taahhüt edilen kaynak taahhüdünün, Kurucu tarafından yapılan çağrıya uygun olarak ilgili yatırımcıdan tek seferde tahsil edilecek olması durumunda Kurucu, yapılacak ihraçta mevcut yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alım haklarını kısıtlayarak, söz konusu yatırımcılara tahsisli olarak katılma payı ihraç edebilir. Yatırım Komitesi, Tebliğ'de belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla, ödeme çağrısının ne zaman ve ne miktarda yapılacağına karar verdikten sonra, ödeme çağrısı, Kurucu tarafından, katılma payı satın alma tarihinden en az 7 (yedi) iş günü öncesinden Kurucu

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Deleboyu Cad. No: 78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

		tarafından uygun görülecek yazılı yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, - Yatırım Dönemi boyunca, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon'a ilişkin giderleri karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla; - Yatırım Dönemi'nden sonra ise sadece mevcut bir girişim sermayesi yatırımına ilişkin ek yatırım yapılması ve Yatırım Dönemi içinde yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması. Fon'a ilişkin giderlerin karşılanması ve Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması amacıyla ödeme çağrısında bulunabilir. Fon katılma paylarının ihracı sonrası fona yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, fonun mevcut katılma payı sahipleri ile yeni kaynak taahhüdü kapsamında fon katılma paylarını alacak yatırımcılar arasında denkleştirme yapılabilir. Denkleştirme hükümleri saklı kalmak üzere takip eden ihraçlarda her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı, hazırlanan fiyat raporuna istinaden ödeme çağrısında belirtilen Fon birim pay değerine göre hesaplanır. Denkleştirmeye ilişkin ayrıntılı açıklamalara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir. Yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden Kurucu'nun yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını mütakip yatırımcılar tarafından verilecek pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden 7 (yedi) iş günü içerisinde yerine getirilir. Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporunda tespit edilen pay fiyatına göre hesaplanır. ABD Doları cinsinden verilebilen kaynak taahhütlerinin, Fon'a aktarıldığı tarihlerdeki TCMB döviz alış kuru kullanılarak bulunacak TL karşılığının, esas alınacak fon birim pay fiyatına bölünmesi suretiyle bulunacak katılma payları yatırımcı hesaplarına aktarılacaktır. Fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak, yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemelerinden önce, ödenecek tutar karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Deregoyu Cad. No:78 Kat 4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

edilebilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde özel değerleme raporu hazırlatılabilir. Bu durumda özel değerleme raporunun bedeli yatırımcı tarafından karşılanır.

Kaynak taahhüdü ödemelerine ilişkin çağrı tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içerisinde yatırımcının katılma payı alım taahhüdünü yerine getirmemesi durumunda ve bu durumun Kurucu'nun göndereceği ihtarnameyi takip eden 7 (yedi) iş günü boyunca devam etmesi halinde Kurucu, yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde ilgili yatırımcıyı Yatırım Komitesi'nin alacağı karar doğrultusunda ("Mütemerrit Yatırımcı") temerrüde düşürebileceği gibi ilgili yatırımcıyı temerrüde düşürmemeyi de tercih edebilir.
Mütemerrit Yatırımcılara ilişkin diğer düzenlemeler yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır.

İştirak Payları Karşılığı Katılma Payı Alımı:

Katılma paylarının iştirak payları karşılığında ihraç edilmesi durumunda ihraçtan önce iştirak paylarının değerlemesi Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılır ve katılma payları, değerleme raporu dikkate alınarak en fazla bu değere tekabül edecek şekilde ihraç edilir. İştirak paylarının Fona kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır.

İştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatları, söz konusu iştirak paylarının Fon'a devrini takip eden 7 (yedi) iş günü içerisinde yerine getirilir. İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara en fazla 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.

Satım Talimatları:

Yatırımcının temerrüt durumu, yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere, katılma payları yalnızca Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir.

Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibarı ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş fon fiyat raporlarında

ISTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Deregboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy / Beşiktaş / İSTANBUL

		hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibariyle hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır. Yukarıda sözü edilen durumlara bağlı olarak Fon süresi içinde gerçekleştirilebilecek satım işlemleri, iade talimatın verildiği gün hesaplanan Fon birim pay değeri kullanılarak, takip eden 10 iş günü içerisinde gerçekleştirilir. Öte yandan, Tasfiye Döneminde uygulanacak esaslara "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde yer verilmiştir. **Katılma Paylarının Devri:** Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri (i) devrin hukuken zorunlu olması veya (ii) devrin, Yatırım Komitesi ön onayı ve Kurucu tarafından onaylanması üzerine ve devralan tarafından Yatırımcı Sözleşmesine taraf olunması kaydı ile 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 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir. Devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer.
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	:	Kurucu İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bir merkez adresinden ve resmi internet sitesi olan http://www.istanbulportfoy.com/ adresinden ve KAP'tan temin edilebilir.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad. No:28 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

		Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 (altmış) gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 (otuz) gün içinde KAP'ta yayımlanır ve Kurul'a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, Kurula yapılacak bildirimi müteakip 10 (on) iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir. KAP'ta ilan edilecek finansal raporlarda, ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.
Fonun denetimini yapacak kuruluş	:	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	:	**<u>Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar:</u>** Fon Portföyü'nde bulunan girişim şirketlerinden çıkış yapılması durumunda, elde edilen gelir Yatırım Dönemi içinde Yatırım Komitesi'nin kararı ile yeni yatırımlara yönlendirilebilir, Yatırım Dönemi'nden sonra ise yeni yatırımlara yönlendirilemez ancak Yönetim Kurulu kararı ile kar payı olarak dağıtılabilir. Dağıtıma karar verildiği gün, tüm yatırımcılar en uygun haberleşme vasıtası ile dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon birim fiyatına etkisi hakkında Yönetici tarafından bilgilendirilir. Kurucu, Yatırımcılar Toplantısı'nda alınacak onaya tabi olmak kaydıyla, Fon'da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir. Her bir yatırımcı, Fon portföyünden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal vergi ve mevzuattan kaynaklanan yükümlülükleri düşüldükten sonra, A grubu katılma paylarına tanınan haklar saklı kalmak üzere, katılma payı oranında hak sahibi olacaktır. Yatırımcı Eşik Getirisi, yatırımcının kaynak taahhüdü ödemesinin ve devredilen iştirak payı değerlerinin ABD Doları cinsinden toplam tutarının (kaynak taahhüdü ödemelerinin ve iştirak payı devirlerinin kısımlar halinde yapılabileceği de dikkate alınarak), yatırımcının söz konusu ödemesinin Fon'dan yapılan dağıtımlarla geri ödendiği tarihe kadar yıllık %5 (yüzde beş) faiz oranı uygulanarak hesaplanan bileşik getiriyi ifade eder.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad. No: 78 Kat: 4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

		Yatırımcı Eşik Getirisi hesabı her bir yatırımcının farklı tarihlerde yaptığı kaynak taahhüdü ödemeleri ve iştirak payı devirlerinin ödeme/devir tarihleri üzerinden Fon'da kaldığı süreye göre ayrı ayrı takip edilir. Karda imtiyazlı dağıtım payı her bir yatırımcı ve aynı yatırımcının farklı tarihlerde katılma payı alımı yaptığı tutar üzerinden alım tarihinden itibaren Fon'da kaldığı süreye göre ayrı ayrı takip edilir. Karda imtiyazlı dağıtım payı, katılma payı iadesinde bulunulması durumunda iadede bulunan yatırımcı için Fon'a iade edilen katılma payları üzerinden ve yatırımcılar arasında devir yapılması durumunda ise devreden yatırımcı için devir edilen katılma payları üzerinden hesaplanacaktır. Karda imtiyazın hesabında, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve diğer gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda, nakit fazlası Yatırım Komitesi'nin onayı ile katılma payı sahiplerine Fon'daki katılma payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrası aşağıda belirtilen dağıtım anahtarı çerçevesinde karda imtiyazlı katılma payı sahiplerinin kar dağıtım imtiyazına hak kazanıp kazanmadıkları tespit edilir ve bu doğrultuda dağıtım yapılır. A grubu katılma payı sahibi kar dağıtım imtiyazına, B grubu katılma payı sahibi yatırımcılara yapılacak dağıtımlarda yatırımcı eşik getirisinin aşılması durumunda hak kazanılır. a) İlk olarak, dağıtılabilir tutarın %100'ü (yüzde yüz) B grubu katılma payı sahibi yatırımcıya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı yatırımcının ödenmiş kaynak taahhüdü ile varsa yatırımcının Fon'a aktardığı iştirak paylarının aktarıldığı tarihlerdeki değerleri toplamına eşit oluncaya kadar; b) İkinci olarak, dağıtılabilir tutarın %100'ü (yüzde yüz) B grubu katılma payı sahibi yatırımcıya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu yatırımcının yatırımcı eşik getirisine eşit oluncaya kadar; c) Üçüncü olarak, dağıtılabilir tutarın %100'ü (yüzde yüz) A grubu katılma payı sahibi yatırımcıya, yapılan kümülatif dağıtımın toplamı (b) bendi uyarınca B grubu katılma payı sahibi yatırımcıya yapılan toplam dağıtım tutarının %25'ine (yüzde yirmi beş) eşit oluncaya kadar; d) Daha sonra, kalan dağıtılabilir tutarın %80'i B grubu katılma payı sahibi yatırımcıya ve %20'si A grubu

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

		katılma payı sahibi yatırımcıya karda imtiyazlı dağıtım hakkı çerçevesinde dağıtılır. Fon'dan yatırımcılara yapılan dağıtımlar Tasfiye Dönemi hariç olmak üzere nakit ve TL cinsinden yapılır. Fon'un tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından Fon'un tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır. Tasfiye döneminde dağıtımlar, katılma paylarının fona iadesi sonucunda söz konusu katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. Tasfiye döneminde iştirak payı karşılığında katılma paylarının Fon'a iadesi suretiyle yapılacak dağıtımlarda Dört Büyük Denetim Firması'ndan Yatırım Komitesi tarafından seçilecek biri tarafından Kurul düzenlemelerine uygun olarak yapılacak değerleme sonrası bulunacak iştirak paylarının değeri işbu maddede belirtilen dağıtım hesaplamasında dikkate alınır. Yapılacak hesaplama neticesinde A grubu katılma payı sahibi yatırımcının imtiyazlı dağıtıma hak kazandığı tespit edilirse, iştirak paylarının dağıtımı da yukarıdaki sıra ve öncelikle yapılır. Tasfiye döneminin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda, A grubu katılma payı sahibi yatırımcının Fon'dan tahsil etmiş olduğu imtiyazlı dağıtım kalemleri toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, tasfiye dönemi sonunda yapılsaydı A grubu katılma payı sahibi yatırımcının tahsil edeceği imtiyazlı dağıtım kalemlerini aşması durumunda, aşan kısım, A grubu katılma payı sahibi yatırımcı tarafından tahsil oranlarına mütenasip olarak BSMV'si ve yasal faizi ile birlikte Fon'a, diğer yatırımcılara sahip oldukları katılma payları oranında dağıtılmak üzere iade edilecektir. **<u>Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar:</u>** Fon'da performans ücretlendirmesi olmayacaktır.
Fon toplam gider oranı ***(Dışardan sağlanan değerleme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)***	:	Fon'a ilişkin tüm giderler Fon'dan karşılanır. Fon'dan karşılanan Fon yönetim ücreti dâhil olmak üzere tüm giderlerin toplamı, Fon toplam değerinin yıllık %30'unu (Yüzde Otuz) aşmayacaktır. Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık fon toplam gideri oranının aşılıp aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan fon toplam

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Beyoğlu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

		değerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibariyle Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden on beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a ödenir. Fon toplam gider oranı limiti içinde 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, fon ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla fon toplam değerinin azami %50'si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanabilir. Fon malvarlığı; Fon hesabına olması koşuluyla kredi alınması haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Kredi veya faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Kredi veya faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.
Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi		Türev araçlara sadece portföyünü döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki Fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir.
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	:	Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir.
Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi	:	Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.
Katılma paylarının satışının ve fona iadesinin iştirak payları karşılığında gerçekleştirilip gerçekleştirilemeyeceği hakkında bilgi.	:	Fon, kaynak taahhüdünde bulunan ve iştirak payı karşılığında pay alım talimatı veren nitelikli yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder. İştirak payları karşılığı katılma payı alımına ilişkin esaslar işbu izahnamenin "Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar" başlıklı bölümünde yer almaktadır.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş/İSTANBUL

Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	:	Fon katılma paylarının değeri, Kurucu'nun resmi internet sitesi olan http://www.istanbulportfoy.com/ adresinden duyurulacak olup, ayrıca yatırımcılara en seri iletişim araçları vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilecektir.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usuller (***Katılma paylarının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının fona devredilmesi; katılma paylarının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.***)	:	Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usullere işbu İhraç Belgesinin "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" bölümünde yer verilmiştir.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi.	:	İşbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde düzenlenen denkleştirme ve yatırımcı temerrüt durumu çerçevesinde katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanabilir. Elde edilecek komisyon tutarları fona gelir olarak kaydedilir. Fon süresinin sonundaki katılma payı iadesinde ve emeklilik yatırım fonlarının katılma payı iadelerinde satış komisyonu uygulanmaz. Detaylarına yatırımcı sözleşmesinde yer verildiği üzere, yatırımcı temerrüdü durumunda katılma paylarının iskontolu değer üzerinden itfası çıkış komisyonu ve denkleştirme durumunda yapılacak primli katılma payı satışlarında hesaplanacak prim giriş komisyonu olarak kabul edilir.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp/dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi.	:	Fon katılma payları yatırımcının temerrüt durumu, yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece fon süresi sonunda iade edilebilir.
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	:	Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 (iki) yıl içinde asgari 6.500.000 TL (altımilyonbeşyüzbin) yatırımcılardan, nakit olarak tahsil edilir. Bu asgari tutar bir defada veya taksitler

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş/İSTANBUL

		halinde tahsil edilebilir. Kaynak taahhüdü ödemelerinin ne zaman ve ne miktarlarda yapılacağına Tebliğ'de belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla yatırım komitesi karar verir ve söz konusu hususa yatırımcı sözleşmesinde yer verilir. Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç 2 (iki) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilecektir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerleme raporu hazırlatılıp/hazırlatılmayacağına ilişkin bilgi. **Hazırlatılması durumunda, değerleme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.**	:	Fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak, yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemelerinden önce, ödenecek tutar karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde özel değerleme raporu hazırlatılabilir. Bu durumda özel değerleme raporunun bedeli yatırımcı tarafından karşılanır.
Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler (*Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin riskler için varsa kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanmış risk limitlerine ve Portföyün para ve sermaye piyasası araç ve işlemlerinden oluşan bölümü için kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanması zorunlu olan risk limitlerine ilişkin bilgiler)*	:	Kurucu tarafından Portföy Yönetim Tebliği'nin Girişim Sermayesi Fonu'na ilişkin finansman riski ve likidite riski ile diğer muhtemelen risklerin yönetimini de içerecek şekilde risk yönetim sistemi oluşturulur. Risk yönetim sistemi, fon portföyünün maruz kalabileceği risklerin ölçüm ve takip yöntemleri ile bunlar karşısında alınacak önlemleri içerir. Girişim Sermayesi Fonu'na ilişkin risk limitleri ve bunların aşılıp aşılmadığının hangi periyotlar ile gözden geçirileceği Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile verilir. Kurucu'nun Yönetim Kurulu'nun kararı ile kabul edilen Risk Yönetim Prosedürü'nde riskler tanımlanmış ve bu risklerin ölçümüne ilişkin kriter ve limitler belirlenmiştir. Kurucu'nun Risk Yönetim Prosedürü'nde ancak Yönetim Kurulu kararı ile değişiklik yapılabilir. Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesi, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmasını içerir. Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturulur ve şirketin iç kontrol sistemi ile bütünlük arz eder.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

		Portföyün para ve sermaye piyasası araç ve işlemlerinden oluşan bölümü için yatırım fonlarına ilişkin Kurul düzenlemelerine uyulur.
Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler	:	Fon süresinin son 1 (bir) yılı tasfiye dönemidir. Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri 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 dönemine girildiğinde Kurula ve pay sahiplerine bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir. Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz. Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilan ettirilir. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı (6) iş günü içinde Kurul'a gönderilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer. Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucu'nun ve/veya portföy saklayıcısı kuruluşun 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.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş/İSTANBUL

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

İhraççı

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. TT Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Temsilcisi olan kurucu İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

Yetkilileri

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Dereboyu Cad No:78 Kat:4
Ortaköy - Beşiktaş / İSTANBUL

Tufan DERİNER	Alpaslan ENSARİ
Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili