

GSYF-İHRAÇ BELGESİ

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ
A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM
SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. GEM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM
FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.12.2022 tarih ve 30097 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 19.12.2022 tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

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

Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde 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	: Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Saray Mah. Akgül Sok. EnPlaza No:1 D:31 Ümraniye/İstanbul
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	: 10.08.2022 tarih ve 42 sayılı karar
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	: Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
Satış Yöntemi	: Yurtiçinde ve/veya yurtdışında nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	: Yoktur.
Fon unvanı	: Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Gem Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fon türü	: Girişim Sermayesi Yatırım Fonu



MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM
SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Saray Mah. Akgül Sok. No:1
Ümraniye/İstanbul
Tic. Sic. No: 31 Ümraniye/İstanbul
ALEMDİŞ V.D.: 011 079 6701

GSYF-İHRAÇ BELGESİ

Fonun süresi	: Fon'un süresi ilk katılma payı satışı tarihinden itibaren başlar ve Tasfiye Dönemi dahil 7 (yedi) yıldır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Yatırım komitesinin ön onayı ve kurucu yönetim kurulu kararı ile Fon içtüzüğünün ve işbu ihraç belgesinin Fon'un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar verilebilir. Bu durumda, 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 (otuz) gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. Bu süre içinde katılma paylarını Fon'a iade etmek isteyen yatırımcı bulunması halinde, söz konusu değişikliklerin yürürlüğe giriş tarihi katılma paylarının Fon'a iade edilebileceği ilk tarihe kadar ertelenir.
Fon yöneticisinin unvanı ve adresi	: Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Saray Mah. Akgül Sok. EnPlaza No:1 D:31 Ümraniye/İstanbul İnternet Sitesi: https://maqasid.com.tr/tr/
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	: Türkiye İş Bankası A.Ş. İş Kuleleri, Kule:1 Kat:1 34330 4.Levent/İstanbul İnternet Sitesi: https://www.isbank.com.tr/
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	: Fonun girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler kurucu Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. nezdinde oluşturulan yatırım komitesi tarafından yerine getirilir. Portföyün girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklardan oluşan bölümü ise aşağıda belirtilen portföy yöneticisi tarafından yönetilir Ahmet GÜDER-Genel Müdür Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı – No:206507 Tarih: 02.09.2012 Sermaye Piyasası Faaliyetleri Türev Araçlar Lisansı – No: 306923 Tarih: 20.12.2015
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	: Mohamed Abdelkarim Mohamed ABOUMOSTAFA - Yönetim Kurulu Başkanı 2018-Devam – Eiwan Proje Pazarlama Ve Yönetimi A.Ş. – Kurucu Ortak



MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM
SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Saray Mah. Akgül Sok. No:1
Ümraniye/İstanbul
Tic. Sic. No: 26110765701

	2017-Devam – Business Empire İç ve Dış Ticaret Limited Şirketi – Kurucu Ortak 2017-Devam – Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. – Kurucu Ortak 2008-2013 – Hospital Industry for Management & Development Company, Suudi Arabistan – Proje Yöneticisi 2006-2008 – Turner Construction Company, Suudi Arabistan – Planlama Mühendisi 2005-2006 – Siemens, Mısır – Planlama Mühendisi Ahmet GÜDER- Yönetim Kurulu Başkan Vekili /Genel Müdür 2021-Devam – Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. – Genel Müdür 2019-2020 – Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.-Portföy Yöneticisi 2018-2019 – Pandora E-Ticaret Danışmanlık ve Pazarlama Ltd. Şti. –Finans Yöneticisi 2008-2017 – Asya Katılım Bankası A.Ş. – Hazine Yönetmeni Mustafa SAK- Yönetim Kurulu Üyesi 2018-Devam – Anka Industry Otomotiv Yedek Parça San. Tic. Ltd. Şti. – Kurucu Ortak 2017-Devam – Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. – Kurucu Ortak 2016-Devam – Anka Investing Yatırım Gayrimenkul İnş. San. ve Tic. Ltd. Şti. –Kurucu Ortak, Yönetici 2013-2016 – Anka İnşaat San. ve Tic Ltd. Şti. –Yönetici 2010-2013 – Yarkın Yapı Denetimi – Kontrol Mühendisi Suleiman Ahmed Suleiman ABU TAYEH -Yönetim Kurulu Üyesi 2019-Devam – FAL Holding, Suudi Arabistan – CFO 2012-2019 – İslam Kalkınma Bankası, Suudi Arabistan – Finans ve Hazine Müdürü 2006-2012 – FALCOM Finansal Hizmetler, Suudi Arabistan –CFO 2004-2006 – Bank Albilad, Suudi Arabistan – Muhasebe Birim Müdürü 2003-2004 – Ernst&Young, Suudi Arabistan – Risk Uzmanı Mehmet Emin ORAN -Yönetim Kurulu Üyesi
--	---



MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM
SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Saray Mah. Akgül Sk. No:1
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274800
Tic. Sic. No: 274800
Tic. Sic. No: 274800

GSYF-İHRAÇ BELGESİ

	2019-Devam – Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. -Yönetim Kurulu Üyesi 2015-2016 – TMSF – Müdür 2009-2015 – Turkapital Holding B.S.C.(c) – Koordinatör 1996-2009 – Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. – Grup Başkanı – Müdür
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	: Kurucu nezdinde toplam 7 kişiden oluşan bir Yatırım Komitesi oluşturulur. Kurucu'nun genel müdürü, Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları uzmanı ve Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip bir yönetim kurulu üyesi yatırım komitesinin zorunlu üyeleridir Toplam 7 üyeden oluşan yatırım komitesi, 2'si kurucunun daimi üyeleri olmak üzere en az 4 üye ile toplanır ve katılanların çoğunluğu ile karar alınır. Yatırım komitesi kararları yatırım komitesi karar defterine yazılır ve fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca saklanır. Kurucu nezdinde 7 kişiden oluşturulan yatırım komitesinde yer alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır. Ahmet GÜDER – (Genel Müdür) 2021-Devam – Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. – Genel Müdür 2019-2020 – Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.-Portföy Yöneticisi 2018-2019 – Pandora E-Ticaret Danışmanlık ve Pazarlama Ltd. Şti. –Finans Yöneticisi 2008-2017 – Asya Katılım Bankası A.Ş. – Hazine Yönetmeni Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı – No:206507 Tarih: 02.09.2012 Sermaye Piyasası Faaliyetleri Türev Araçlar Lisansı – No: 306923 Tarih: 20.12.2015 Mustafa SAK- (Şirket bünyesinde dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda asgari 5 yıllık tecrübeye sahip kişi olarak atanan komite üyesi)



MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM
SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Saray Mah. Akıllı Sk. No:1
Kadıköy / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271100 / Mers: 08100012711000000000000000
Alo: 611 076 5701

	2018-Devam – Anka Industry Otomotiv Yedek Parça San. Tic. Ltd. Şti. – Kurucu Ortak 2017-Devam – Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. – Kurucu Ortak 2016-Devam – Anka Investing Yatırım Gayrimenkul İnş. San. ve Tic. Ltd. Şti. –Kurucu Ortak, Yönetici 2013-2016 – Anka İnşaat San. ve Tic Ltd. Şti. –Yönetici 2010-2013 – Yarkın Yapı Denetimi – Kontrol Mühendisi Mehmet Emin ORAN – (Girişim sermayesi yatırımları konusunda asgari 5 yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi olarak atanan komite üyesi) 2019-Devam – Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş – Yönetim Kurulu Üyesi 2015-2016 – TMSF – Müdür 2009-2015 – Turkapital Holding B.S.C.(c) – Koordinatör 1996-2009 – Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. – Grup Başkanı – Müdür Gökhan ÖZKAN (Kurucu tarafından belirlenen üye) 2011-2022 – T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı – Vergi Müfettişi Dr. Emre AKIN (Kurucu tarafından belirlenen üye) 2011-2022 – T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı – Vergi Müfettişi Emre YILDIRIM (Kurucu tarafından belirlenen üye) 2012-2022 – T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı – Vergi Müfettişi 2007-2011 – LC Waikiki Mağazacılık Hizmetleri Ticaret A.Ş. – İdari Yönetici / Planlama Uzmanı Muhammet BAYRAM (Kurucu tarafından belirlenen üye) 2021-Devam – Yeminli Mali Müşavir 2011-2021 – T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı – Vergi Müfettişi
--	---



Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler	: Yoktur.
Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	Fon, halka açık olmayan, büyüme potansiyeli yüksek anonim ve limitet şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı veya mevzuatın izin verdiği diğer her türlü yöntemi kullanarak yatırım yapmayı veya Tebliğ kapsamındaki girişim şirketlerinin kurucusu olmayı da hedeflemektedir. Fon, fikir ve erken aşama seviyelerinden geç aşama seviyesine kadar üretim ve teknoloji alanında faaliyet gösteren girişimlere yatırım yapacaktır. Bununla birlikte sektör sınırlaması olmadan faaliyet gösterdiği iş kolunda hızlı büyüme ve değişime aracılık edebilecek, gelişme potansiyeli yüksek şirketlere yatırım yapmayı hedefler. Fon, girişim şirketlerinin ihraç ettiği faizsiz finans prensiplerine uygun araçlara da yatırım yapabilir. Yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece Tebliğ'in 18. maddesindeki şartları sağlayan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir. Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve diğer girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapılabilir. 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, marka değeri yaratma gücüne ve sürdürülebilir şekilde katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip bulunmaktır. 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, diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi metotlar uygulanacaktır. Fon yapmış olduğu yatırımlardan halka arz veya borsada satış seçeneklerini kullanarak çıkabilir. Yatırım yapmış olduğu şirketlerdeki ortakları veya üçüncü kişilerle hisse



MAGASİD GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM
SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Saray Mah. Akademi Sk. No:1
İç Kapı No:31 Ümraniye/İstanbul
Alo: 0216 611 076 570

GSYF-İHRAÇ BELGESİ

	satış anlaşmaları yapabilir. Ayrıca yatırım yapılan bir şirketin tasfiye edilmesi suretiyle de yatırım sonlandırılabilir. Fon portföyüne İslami ticaret ve finans ilkelerine uygun girişim sermayesi yatırımları ve faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçları ile yatırım fonu katılma payları dahil edilebilecektir. Fon'un faaliyet ve yatırımlarının katılım finans ilkelerine uygunluğuna ilişkin alınan icazet belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.
Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur: Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı fonun Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır. Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limitet şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limitet şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur. 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 bir pay sahipliği sözleşmesinin imzalanması zorunlu değildir. Bu durumda, bir pay devri sözleşmesinin imzalanması yeterlidir. Borç ve sermaye finansmanın karması şeklinde yapacağı yatırımlar ise, fon ile girişim şirketi arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde gerçekleştirilir.



MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM
SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Saray Mah. Akgül Sok. No: 1
K: 3 Kat: 11 Ümraniye/İstanbul
Tic. Sic. No: 271100
V.D.: 611 076 5701

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.

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

Kurucunun ve yöneticinin payları, Fon portföyüne dahil edilemez.

Fonun 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 portföye 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.



MAKASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM
SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Saray Mah. Akgöl Sk. No: 1
Arslanbeyi 331 Ümraniye/İstanbul
Alemdag M.D.: 611 076 5701

	Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir. Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibarı 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. Ulusal ve uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun olmak kaydıyla aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir. a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu kira sertifikaları, b) 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu kira sertifikaları, diğer sukuk ve anonim ortaklık payları, c) TL ve/veya döviz cinsi katılma hesabı, d) Faizsiz finans ilkelerine uygun yatırım fonu katılma payları, e) Vaad sözleşmesine dayalı işlemler ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler, f) Faizsiz finans ilkelerine uygun varantlar ile sertifikalar, g) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları h) İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatl menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri, i) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar, j) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları, k) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları Fon'un yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen, Fon'un karşılaşılabileceği temel riskler aşağıda sıralanmıştır: Piyasa riski: Piyasa riski faktörleri olan kar payı oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir. Finansman riski: Finansman riski ile ilk aşamada fonun alacağı bir girişim şirketi veya girişim sermayesi
--	--



MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM
SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Saray Mah. Akbulut Sk. No: 1
Kat: 11 061 Ümraniye/İstanbul
Tic. Sic. No: 270100
Mersis: 34710000000000000000
V.D.: 611 076 5701

	kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder. İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi riskini ifade eder. Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tâbi olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir. Yatırım yapılan şirketlere ilişkin riskler ise aşağıdaki gibidir: Mali riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini (vergi yükümlülükleri dahil) yerine getirmeme riskini kapsar. Hukuksal risk: Yatırım yapılan şirketlerin ülkemizde ve yurtdışındaki kanunlara karşı yükümlülüklerini yerine getirmemesiyle ilgili riskleri işaret eder. Yönetsel riskler: Yatırım yapılan şirketlerdeki yönetsel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir. Sermaye/yatırım riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek zarar riskidir.
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	: 6.500.000 TL
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. <u>Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak aşağıda belirtilen konularda ve ihtiyaç duyulabilecek diğer konularda dışarıdan danışmanlık hizmeti alabilir:</u> a) Hukuk Danışmanlığı: Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki detaylı incelemede, yatırım yapılacak girişim sermayesi şirketinin tüm hukuksal



risklerine, mevcut sözleşmelerine, mevcut tüm hukuki uyumsuzluk ve davalarına, mevzuat uyum durumuna, izin-ruhsat ve belgelerine, marka-patent haklarına, sabit varlıklara sahiplik durumuna, kira sözleşmelerine, çevresel mevzuat yükümlülüklerine, yönetim ve çalışan sözleşmelerine ilişkin bir inceleme yapılır.

b) Finansal Danışmanlık: Yatırım yapılacak girişim sermayesi şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtır yansıtmadığı konusunda finansal denetim hizmetini kapsar. Finansal detaylı inceleme, girişim şirketinin varlıklarının tespitine, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatına, varsa detaylı stok sayımına; ayrıca muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliğine ilişkin incelemeleri içerir.

c) Vergi Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından risk teşkil edip etmeyeceğine ilişkin tespitleri içerir. Vergisel detaylı incelemede, belge düzeninin vergisel uygunluğuna, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığına, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatına, anlaşmaların uygunluğuna, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerine ve borçlara ilişkin incelemeleri kapsar.

d) Operasyonel ve IT Danışmanlığı: Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, sektördeki en iyi uygulamaların belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu detaylı incelemede, operasyonların sektörün en iyi uygulamalarından farklarını içeren bir rapor hazırlanır ve bu raporda girişim şirketinin Pazar konumu, rekabetçilik gibi özellikleri değerlendirilir. Ayrıca IT incelemesinde, şirketin mevcut IT sistemlerinin kabiliyetleri ve uygun bir bütçeyle bilişim sisteminde yapılabilecek yenilikler ve ulaşılabilecek etkin bir sistemin özellikleri değerlendirilir.

e) Sektör Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin içinde 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.



	f) İnsan Kaynakları Danışmanlığı: Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini ve üst yönetim için ileride faydalanılabilecek adayların tespitini kapsar. Detaylı inceleme sonucunda olması gereken etkin organizasyon yapısı, her bir üst yönetim pozisyonu için alternatifli en az üç farklı aday tespiti ve tanınması, organizasyon yapısındaki pozisyonların sektörle karşılaştırmalı olarak olması gereken ücret seviyeleri, tüm pozisyonların görev tanımları elde edilir ve çalışan el kitabı hazırlanır. g) Risk İstihbarat Danışmanlığı: Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasa ve finansal bilgilerin araştırılmasını kapsar. Ek olarak şirketin tüm sigorta poliçeleri ve riskleri de incelenerek bir risk raporu da üretilebilir. h) Değerleme: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için gerekli görülmesi halinde yatırım öncesinde ve daha sonrada yatırım süresince hazırlanmasını kapsar. 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 görüşme yapılması ve daha geniş bir alıcı kitlesine ulaşılması amacıyla alınacak yatırım bankacılığı hizmetini kapsar. j) Katılım Finans Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketlerinin ve varlıkların katılım esaslarına uygunluğunun denetlenmesini kapsar.
Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar	: Katılma Payı alım satımına esas teşkil edecek fiyat Fon'a katılma ve Fon'dan ayrılmaya ilişkin esaslar bölümünde belirtilen dönemlerde açıklanacaktır.
Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar	: Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Yönetim ücreti dahil performans ücreti hariç tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %10'dur. Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,005479+BSMV (yüzbindebeşvirgüldörtüyüzyetmişdokuz) [yıllık yaklaşık %2 + BSMV] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir.



MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM
SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Saray Mah. Akgeç Sok. No: 1
Kat: 31 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 271100
Telefon: 0216 570 5701

	o) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar, ö) İcazet belgesi için ödenen ücretler, p) KAP giderleri, r) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri, s) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar; a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri, b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler, c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti, d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.
Portföydeki Varlıkların Değerlemesi Hakkında Bilgiler	Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'de yer alan değerlendirme esaslarına uyulur. Tebliğ'in 20. maddesi uyarınca portföydeki girişim sermayesi yatırımlarının her takvim yılı sonu itibarı ile Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılması zorunludur. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca kurucu nezdinde de saklanır. Yıllarında değerlendirme yapılan dönemlerde, Fon'un yatırım yaptığı girişim şirketlerinin henüz yılsonu finansal tabloları kesinleşmemiş olduğundan, bu girişim şirketleri için Fon'un hesap döneminin sonuna en yakın tarihli olan finansal tablolar üzerinden değerlendirme raporu hazırlanır. Söz konusu değerlendirme raporu, katılma payı fiyatı açıklama dönemlerinde ilgili değerlendirme firması tarafından gözden geçirilebilecek olup, fiyat raporlarında kullanılır. Hesap döneminin bitiminden önceki üç ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerlendirme raporu bulunması halinde bu raporda tespit edilen değer yatırım komitesi kararı alınması şartıyla ilgili girişim sermayesi yatırımının hesap dönemi sonu olarak kullanılması mümkündür



GSYF-İHRAÇ BELGESİ

	Girişim sermayesi yatırımlarının değerinin tespitinin, fon tarafından ilgili girişim şirketine yapılan yatırım miktarının; 5 milyon TL'den az olması halinde yatırım yapılmasını takip eden her üçüncü hesap dönemi sonunda, 5 milyon TL ile 10 milyon TL arasında olması halinde yatırım yapılmasını takip eden her ikinci hesap dönemi sonunda, 10 milyon TL'den fazla olması halinde yatırım yapılmasını takip eden her hesap dönemi sonunda Kurulca uygun görülen değerleme kuruluşları tarafından hazırlanan değerleme raporu ile yapılması zorunludur. Diğer hesap dönemi sonlarında ise fon tarafından ilgili girişim şirketine yapılan yatırımın değerinin tespitinin yatırım komitesi tarafından Kurulun değerleme standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan değerleme raporuna istinaden kurucu yönetim kurulu kararıyla veya Kurulca uygun görülen değerleme kuruluşları tarafından hazırlanan değerleme raporu ile yapılır.
Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler	Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur. Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da portföy saklayıcısı nezdinde tutulur.
Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar	Fon'da oluşan kar, katılma paylarının ilgili mevzuat çerçevesinde 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 "Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar" maddesinde belirtilen esaslar doğrultusunda Kurucu yönetim kurulu kararıyla Erken Dağıtım (kar payı dağıtımı) yapabilir.
Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar	Katılma paylarının alım satımı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Bunun dışında Kurucu Yönetim Kurulu, fon katılma paylarının Borsa'da da işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılmasına karar verebilir. Bu durumda, fona iade dışında, fon katılma payları BİAŞ Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda veya Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda el değiştirebilir. Katılma paylarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar BİAŞ



MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM
SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Saray Mah. Akgül Sk. No:1
İç Kapı No:21 Ümraniye/İstanbul
Tic Sic No: 271100
Vergi No: 611 014 5701

tarafından belirlenir. Katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi durumunda SPK ve BİAŞ'ın kamunun aydınlatılmasına ilişkin ilgili düzenlemelerine uyulur.

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 ve Kurucu'ya iletilmesi ve Kurucu'nun onayının alınması zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Bu madde kapsamında, kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.

Genel Esaslar

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

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım talimatlarına müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir. Alım talimatları karşılığında tahsil edilecek tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar nemalandırılmayacaktır.

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



MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM
SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Saray Mah. Akgöl St. No: 1
Kat: 3. Kat Ümraniye / İstanbul
Ailemde V.L.: 611 076 570

	katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında dağıtılabılır. Öte yandan, Fon bilgilendirme dokümanlarında yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması halinde ilgili mevzuatta belirlenen esaslar çerçevesinde Fon katılma paylarının Fon'a iade edilmesi mümkündür. Fon süresi sonunda yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur. Katılma paylarının bedelleri Fon içtüzüğünün 16. maddesi ve işbu ihraç belgesinin "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir. 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. 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 oluşukça, oluşan nakit fazlası, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. 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. Katılma payı sahipleri ve bu pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez. Fon portföyünde nakit fazlası oluşması durumunda, kurucu Yönetim Kurulu kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine Erken Dağıtım ile dağıtılır.
--	---



MAĞASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM
SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Saray Mah. Akçiftlik Sk. No: 2
Kat: 11 Ümraniye/İstanbul
Tic. Sic. No: 271110
Vergi No: 3450000000000000
Tic. Sic. No: 271110
Vergi No: 3450000000000000

	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 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. 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	Kurucunun merkez adresinden ve resmi internet sitesi olan www.maqasid.com.tr adresinden temin edilebilir. Fon'a 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 Kurul'a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, Kurul'a yapılacak bildirim müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir.
Fonun denetimini yapacak kuruluş	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
Varsa kar payı dağıtım ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda kurucu yönetim kurulu kararıyla katılma payı sahiplerine kâr payı dağıtılabilir. Kar dağıtılmasına karar verilen günü takip eden işgünü fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir. Kâr payı ödemeleri, kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 işgünü içerisinde gerçekleştirilir. Bu durumda kar dağıtımı sırasında yatırımcı sözleşmesindeki ve bu ihraç belgesindeki hükümlere göre varsa performans ücreti mahsup edilerek, katılma payı sahiplerine bakiye üzerinden kâr payı ödemeleri gerçekleştirilir.



	Kar payı dağıtımı Fon'dan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibariyle hesaplanan fon toplam değerini ve birim pay fiyatını azaltıcı bir etkisi olur. Performans Ücretine İlişkin Esaslar Kurucu tarafından performans ücreti fona tahakkuk ettirilecek ve fondan tahsil edilecektir. Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Kurucu tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan performans ücretine ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın asgari olarak 5 yıl boyunca saklanması zorunludur. Portföy saklayıcısı tarafından performans ücreti hesaplamasının ve varsa iade tutarının kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenen usul ve esaslara uygun olarak yapılıp yapılmadığı hususu kontrol edilerek, anılan usul ve esaslara aykırı bir durumun tespit edilmesi halinde, kurucudan söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilir. Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi halinde performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların belirlendiği kurucu yönetim kurulu kararı KAP'ta ayrıca açıklanır. Borsa'dan katılma payı alan yatırımcılar için performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyanın alınması zorunlu değildir.
Fon toplam gider oranı <i>(Dışardan sağlanan değerleme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)</i>	: Fon'dan karşılanan, yönetim ücreti dahil performans ücreti hariç Fon toplam gider oranı üst sınırı Fon toplam değerinin yıllık %10'u (yüzde onu) olarak uygulanır. Her hesap dönemin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık fon toplam gideri oranının aşıp 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 iş günü itibarıyla 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 kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.



MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM
SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
Saray Mah. Akgu Şk. No:1
K. Kap. No:31 Ümraniye/İstanbul
Tic. Sic. No: 274600 / M. Sic. No: 274600
Tic. Sic. No: 274600 / M. Sic. No: 274600

GSYF-İHRAÇ BELGESİ

Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	: Fon ihtiyaçlarını veya portföyler ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla fonun son hesap dönemi itibari ile hesaplanan toplam değerinin en fazla %50'si oranında faizsiz finansman prensiplerine uygun yöntemlerle nakdi ve gayrinakdi finansman kullanılabilir veya finansman limitleri tesis ettirilebilir. Bu durumda kullanılan finansmanın tutarı, maliyeti, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap döneminin bitimini takip eden 30 gün içinde Kurula ve en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.
Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	: Yapılmayacaktır.
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	: Katılma paylarının satışı Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından gerçekleştirilir. Bunun dışında, Kurucu yönetim kurulu, Fon katılma paylarının borsada işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılmasına karar verebilir. Fona iade dışında, Fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı veya Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda el değiştirebilir.
Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi	: Fon katılma payları, fon kurucusu tarafından başvuru yapılması halinde, anılan başvuru üzerine Borsa kotuna alınır.
Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp/satılmayacağı hakkında bilgi.	: Katılma paylarının satışı, iştirak payının fona devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır. İştirak payları Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere iştirak paylarının toplam değerinin tespiti için değerlendirme raporu düzenlenir. Bu düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır. İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara en fazla değerlendirme 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.maqasid.com.tr adresinde duyurulacaktır.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi.	: Uygulanmayacaktır.



Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp/dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi.	: “Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar” bölümünde esaslarına yer verilen erken dağıtım, yönetim kurulu kararı ile geri alım ve zorunlu pay geri alımına ilişkin hükümler saklı kalmak kaydıyla Fon katılma payları sadece fon süresi sonunda nakde dönüştürülecektir. Tasfiye dönemine ilişkin hükümlere de bu ihraç belgesinde yer verilmiştir. Ayrıca, Kurucu Yönetim Kurulu, fon katılma paylarının Borsa’da da işlem görmesi için Borsa’ya başvuru yapılmasına karar verebilir. Fon’a iade dışında, fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş. Nitelikli Yatırımcı 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 düzenlemelerine uyulur. 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 ve Kurucu’ya iletilmesi ve Kurucu’nun onayının alınması zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK’ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Bu madde kapsamında, kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	: Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başladığı 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 Tebliğ’de belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu	: Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlama zorunluluğu bulunmamaktadır.



MACASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM
SERMAYESİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Saray Mah. Akgül Ek. No:1
Kıptı No: 71 Ümraniye/İstanbul
Tic. Sic. No: 270000
V. D.: 611 075 5704

hazırlatılıp/hazırlanmayacağına ilişkin bilgi. Hazırlatılması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.	
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)	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. 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 yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturulur ve şirketin iç kontrol sistemi ile bütünlük arz eder. Portföyün para ve sermaye piyasası araç ve işlemlerinden oluşan bölümü için yatırım fonlarına ilişkin Kurul düzenlemelerine uyulur Fon piyasa riski, likidite riski ve kredi riskinin önlenmesi 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. Belirlenmiş risklere ilişkin ölçüm ve önlemler aşağıdadır: Piyasa riski: Girişim sermayesi şirketlerinde piyasa riski hesaplamak için duyarlılık analizleri ve riske maruz



	değer modellemeleri yatırım yapılacak şirketin faaliyet konusu ve yatırım stratejileri dikkate alınarak uygulanacaktır. Girişim sermayesi şirketlerine yapılan yatırımlarda günlük fiyat hareketleri olmadığından bu şirketlerin değerini etkileyen piyasa faktörleri ve/veya endeksler hesaplamalarda baz alınacaktır. Endeks değeri üzerine uygulanacak olan senaryo analizleri ve stres testleri ile değerlendirme dönemlerinde fon portföyüne ekstra analizler yapılacaktır. Yatırım yapılan piyasalar ile ilgili olarak takip edilen endekslerin geçmiş hareketlerine göre belirlenen kritik seviyelere yaklaşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir. Finansman riski: Planlanan yatırımların yatırımı finanse edebilme kapasitesinden yüksek olması halinde oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir. Fonun bir yatırımı finanse edebilme kapasitesi, likiditesi yüksek nakit ve nakit benzeri değerlerine Tebliğ'de izin verilen kredi ve borçlanma limitinin henüz kullanılmamış kısmı ilave edilerek bulunur. Likidite riski: Fonlar, son hesap dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değerinin azami %50'si oranında faizsiz finansman kullanabilirler. Bu oranın %45 seviyesine ulaşması halinde erken uyarı sistemi devreye girecek ve Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir. Fonun likidite rasyosu hesaplanırken; Fon'un 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 tespit edilen toplam girişim sermayesi yatırımlarının değerinin, kar dağıtımı hariç olmak üzere, ardışık 2 değerlendirme dönemi boyunca %20'den daha fazla bir oranda düşmesi halinde likidite riski oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir. Finansal pozisyonlar nedeniyle maruz kalınan likidite riskinin ölçümünde likidite katsayıları kullanılmaktadır. İlgili likidite katsayılarının belirlenmesinde yatırım yapılan finansal ürünlerin vadesi, ihraççısı, döviz cinsi, işlem gördükleri piyasaların derinlik ve likidasyon kolaylığı kriterleri kullanılmaktadır. Likidite katsayıları için kullanılan kriterler ve ağırlıkları değişen piyasa koşullarını yansıtabilecek şekilde revize edilmektedir.
--	--



MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM
SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Saray Mah. Akgeç Sk. No: 1
İç Kapı No: 21 Ümraniye/İstanbul
Tic. Sic. No: 276100
MERSİS No: 611 076 57 01

GSYF-İHRAÇ BELGESİ

	Karşı taraf riski: Şirketin işlem yaptığı karşı kurumun sözleşme yükümlülüklerini kısmen veya tamamen 10 iş günü 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. Stres testlerinde kullanılacak oranların bazıları aşağıdaki gibidir: Net borç/Ödenmiş sermaye oranı Finansman & Kar Payı oranı yükümlülüğü/Operasyonel nakit akışı Açık pozisyon riski
Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satışı tarihinde başlar ve tasfiye dönemi dahil toplam 7 (yedi) yıldır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı Tasfiye Dönemi'dir. Mevzuatta öngörülen tasfiye hallerinin oluşması halinde Fon, mevzuatta yer verilen esaslara ve sürelerle uygun olarak tasfiye edilir. Fon'un tasfiyesi ve sona ermesinde, Kurulun 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. Ayrıca, fon süresi sonundaki katılma payı iadeleri işbu ihraç belgesinde esaslarına yer verildiği üzere katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.



MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM
SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Saray Mah. Akgöl Sk. No:7
İ. Kapı No:31 Ümraniye/İstanbul
Tic. Sic. No: 274800
V.D.: 611 076 5701

GSYF-İHRAÇ BELGESİ

	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. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte fon sona erer. Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucu'nun ve/veya Portföy Saklayıcısı'nın 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	Fonun ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesine ilişkin güncel bilgilere 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.

MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM
SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Saray Mah. Akbul Sk. No:1
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 31 Ümraniye/İstanbul
Mersis No: 611 076 5701



İhraççı

Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Gem Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Temsilcisi olan kurucu Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilisi/Yetkilileri

Musa BAYRAM
Operasyon Yöneticisi

Ahmet GÜDER
Genel Müdür

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM
SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**
Saray Mah. Akgöl Sk. No: 1
İdare Yolu Ümraniye/İstanbul
Alemdag V.D. 611 076 9802

