

**AKTİF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU
AKTİF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. MİNDVEST GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM
FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/01/2018 tarih ve 12233903-320.01.01-E.206 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 01/07/2019 tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla yatırımcılara sunulacaktır.

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

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

Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi	:	Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. Kore Şehitleri Cad. No:8/1 Esentepe, 34394 Şişli / İstanbul
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	:	10/11/2017 tarih ve 2017/37 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	:	Aktif Yatırım Bankası A.Ş.
Satış Yöntemi	:	Yurtiçinde veya yurtdışında nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	:	Asgari alım talimatı limiti; Kurumsal yatırımcılar için 10.000 adet pay ve karşılığı tutardır. Bireysel yatırımcılar için 100.000 adet pay ve karşılığı tutardır. Alım talimatları 10.000 pay katları olarak verilebilir.

Fon unvanı	:	Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. Mindvest Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ¹
Fon türü	:	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fonun süresi	:	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil 12 (oniki) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon süresinin son 7 (yedi) yılı tasfiye dönemidir.
Fon yöneticisinin unvanı ve adresi	:	Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. Kore Şehitleri Cad. No:8/1 Esentepe, 34394 Şişli / İstanbul
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	:	Aktif Yatırım Bankası A.Ş. Kore Şehitleri Cad. No:8/1 Esentepe, 34394 Şişli / İstanbul
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	:	Fon'un girişim sermayesi yatırımları kurucu/yönetici nezdinde oluşturulan Yatırım Komitesi tarafından yönetilecektir. Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklardan oluşan bölümü ise aşağıda belirtilen kişiler tarafından yönetilir. Bahadır TONGUÇ - Genel Müdür - Portföy Yöneticisi - SPL Düzey 3 - 29/08/2006 - 202006 - SPL Türev Araçlar - 24/08/2009 - 301296 Sinan SOYALP - Portföy Yöneticisi - SPL Düzey 3 - 02/09/2012 - 206115 - SPL Türev Araçlar - 21/01/2013 - 302617 Mehmet Alp ERTEKİN - Portföy Yöneticisi - SPL Düzey 3 - 13/08/2014 - 207255 SPL Türev Araçlar - 10/04/2018 - 309530 Burcu ATAR SÖNMEZ - Portföy Yöneticisi - SPL Düzey 3 - 16/11/2009 - 204234 SPL Türev Araçlar - 29/04/2011 - 301980

¹ "Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci KOBİ Girişim Sermayesi Yatırım Fonu" olarak kurulan Fon'un unvanı Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 27/02/2019 tarih ve 12233903-320.04-E.3165 sayılı izin doğrultusunda "Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Techinvestors Girişim Sermayesi Yatırım Fonu". 2403/2022 tarih ve E-12233903-320.04-19049 sayılı izni doğrultusunda "Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Mindvest Girişim Sermayesi Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir. **Daha sonra Şirket unvanının Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değişmesi sebebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16/12/2022 tarih ve E-12233903-305.04-30316 sayılı izni ile Fon unvanı Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. Mindvest Girişim Sermayesi Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.**

Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	:	-Yönetim Kurulu Başkanı Suat BAKKAL - Yönetim Kurulu Başkan Vekili E-Kent Geçiş Sistemleri ve Biletleme Teknolojileri A.Ş. (Gerçek kişi temsilcisi Vedat SARIYAR) - Yönetim Kurulu Üyesi N Kolay Ödeme ve Elektronik Para Kuruluşu A.Ş. (Gerçek kişi temsilcisi Fatih BAYSAL) - Yönetim Kurulu Üyesi E-Post Elektronik Perakende Otomasyon Satış Tic. A.Ş. (Gerçek kişi temsilcisi Ercan TAŞKESEN) - Yönetim Kurulu Üyesi UPT Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para A.Ş. (Gerçek kişi temsilcisi Bahadır TONGUÇ)
Yatırım Komitesine ilişkin bilgi	:	Bahadır TONGUÇ – Genel Müdür 1997 yılında ODTÜ Petrol ve Doğalgaz Mühendisliği’nden mezun olduktan sonra, iş hayatına 1998’de T.C. Ziraat Bankası’nda başladı. T.C. Ziraat Bankası’nın Sermaye Piyasaları Başkanlığı ve Hazine Yönetimi bölümlerinde 10 sene çeşitli görevlerde bulundu. 2008 yılında Garanti Portföy Yönetimi’ne geçerek fon yönetimi alanına adım attı. Garanti Portföy Yönetimi’nde sırasıyla Emeklilik Fonları, Kurumsal Portföy Yönetimi ve Yatırım Fonları birimlerinde kıdemli fon yöneticisi ve müdür olarak görev yaparken, 2019 yılında Garanti Portföy Yönetimi’nin tüm yatırım yönetiminden sorumlu yönetici direktör olarak atandı. 2020 Mart ayı itibarıyla Aktif Portföy Yönetimi Genel Müdürü olan Bahadır Tonguç, iyi derecede İngilizce bilmektedir ve Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey-3 ile Türev Araçlar lisansları sahibidir.

	Fatih BAYSAL – Yönetim Kurulu Üyesi (Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tecrübeli Yönetim Kurulu Üyesi) Koç Üniversitesi İşletme Bölümü mezunu olup, aynı üniversitede çift anadal yaparak Ekonomi Bölümü’nü tamamlamıştır. Aktif Yatırım Bankası A.Ş.’nde Kurumsal Krediler Tahsis Bölüm Başkanı olarak görev yapmakta olan Fatih Baysal, Aktif Bank kurumsal ve proje limit taleplerinin değerlendirilmesi yanısıra nitelikli finansman ürünlerinin geliştirmesinden sorumludur. Finans sektöründe 16 yıldan uzun süreli tecrübesi bulunmaktadır. Fatih Baysal, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası’nda 4 yıl “Yatırım Kredileri”, “Proje Finansmanı” ve “Şirket Değerleme” çalışmalarında görev almıştır. Kurumsal Finansman projeleri kapsamında, Birleşme / satın alma, halka arz gibi özel danışmanlık gerektiren çalışmalar kapsamında firma veya varlık değeri tespit çalışmalarının yürütülmesi, marka değerlendirme, yeniden yapılandırma ve finansal yapılandırma konularında danışmanlık hizmeti sağlanması konularında faaliyet göstermiştir. Son 12 yıldır Aktif Yatırım Bankası’nda Kurumsal ve Proje kredilerinin değerlendirilmesinde görev almaktadır. Ercan TAŞKESEN – Yönetim Kurulu Üyesi (Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel) Marmara Üniversitesi İngilizce Uluslararası İlişkiler Bölümü mezunu olup, İşletme Yüksek Lisansını yine Marmara Üniversitesi’nde tamamlamıştır. Aktif Bank İştirak Yönetimi Grubu’nda Bölüm Başkanı, Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.’de Yönetim Kurulu Üyesi ve Aktif Bank iştiraklerinden Pavo Teknik Servis Elektrik Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Echo Bilgi Yönetim Sistemleri A.Ş.’de CFO olarak görev yapmaktadır. Aktif Bank’ın
--	---

	yeni bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerinin satın alınma ve kuruluş süreçlerini yürütmekte olup, aynı zamanda mevcut iştiraklerin finansal raporlama, bütçe ve konsolidasyon yönetiminden sorumludur. Aktif Bank bünyesi içinde daha önce Sermaye Piyasaları Grubu'nda da çalışmış, Türkiye'nin ilk gerçek Varlığa Dayalı Menkul Kıymet İhracı ve İstanbul Finans Merkezi Projesi'nin inşasının finansmanı için Türkiye'nin ilk İslami Finansman borçlanma aracı ihracı projelerinde görev almıştır. Finans sektöründe 16 yıldan uzun süredir tecrübesi bulunan Ercan Taşkesen, Deloitte'da denetim bölümünde; Tera Menkul Değerler A.Ş.'de kurumsal finansman departmanında çalışmış, ilgili şirketlerde denetim, durum tespit ve değerlendirme çalışmalarında görev almıştır. Ercan Taşkesen, Serbest Muhasebeci Mali Müşavir, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey-3 ve Türev Araçlar lisanslarına sahiptir. Yakup SEZER – İstanbul Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden 2009 yılında mezun olan Yakup Sezer, inovasyon ve girişimcilik alanında yaptığı çalışmaların akabinde danışmanlık, e-ticaret ve yazılım sektöründe çeşitli görevlerde tecrübe kazandı ve 2013 yılında Albaraka Türk Stratejik Projeler Yöneticiliğine getirildi. Şubat 2017'de Albaraka Türk İş Mükemmelliği ve İnovasyon Müdürlüğü görevine başlamasıyla beraber Big Bang, Keşfet, Albaraka Garaj, Albaraka RPA ve Albaraka API gibi inovatif projelerin ardından, Avrupa'nın ilk faizsiz tam dijital bankası Insha'nın kuruluşunu gerçekleştirdi. Insha'nın başarısını takiben Türkiye'nin ilk fintech Venture Builder şirketi Insha Ventures'ı kurarak Alneo, NakitBasis, PosBasis, Semosis, Kozmos ve Flyp gibi bankacılık sektörüne öncülük eden inovatif projelere imza atan Sezer,
--	---

		ülkemiz finans sektörünün dönüşümüne de büyük katkılar sağladı. Sezer, halen Aktif Ventures CEO göreviyle Aktif Bank'ın servis bankacılığı modeline geçiş yolculuğunda heyecanlı bir dönüşümün liderliğini yürütüyor. Saner MESÇİOĞLU – Yıldız Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünden 2009 yılında mezun olan Saner Mesçioğlu'nun İstanbul Üniversitesi'nde İngilizce MBA derecesi bulunmaktadır. Kariyerine ING Bank'da Yönetici Adayı olarak başlayan Mesçioğlu, bireysel bankacılık alanında ürün geliştirme, ürün yönetimi, pazarlama ve dijital bankacılık bölümlerinde çalışmıştır. Sonrasında sırasıyla, Denizbank, Odeabank ve Kredi Kayıt Bürosu şirketlerinde bireysel bankacılıkla ilgili çeşitli alanlarda çalışmıştır. 2019 yılı itibariyle Aktif Bank bünyesinde Ödeme Sistemleri bölümünde Kıdemli Müdür olarak görevine başlamış sonrasında Proje Finansmanı departmanında Girişim İlişkilerinden sorumlu yönetici olarak çalışmıştır. Kariyerinde, birçok kurumsal girişimcilik projelerine liderlik etmiş, finansal teknoloji şirketleriyle iş birliklerinde önemli görevler almış ve çeşitli M&A süreçlerinde yer almıştır. Hali hazırda Aktif Ventures şirketinde Direktörlük görevini sürdürmekte olup Bireysel Katılım Yatırımcısı (BKY) lisansı bulunmaktadır.
Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler	:	Yoktur.
Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	:	Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar Fon, teknoloji geliştirme ve üretme kabiliyetine sahip, büyüme potansiyeli yüksek, teknoloji tabanlı anonim ve limitet şirketlere sermaye aktarımı yapmayı veya pay devri yolu ile ortak olmayı veya bunlara ortaklık payına dönüştürülebilir kaynak sağlamayı veya girişim şirketlerinin

	kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon, girişim şirketi niteliğini haiz, teknoloji geliştirme ve üretme kabiliyetine sahip, büyüme potansiyeli yüksek, teknoloji tabanlı şirketlerin fon kullanıcısı olduğu kira sertifikalarına yatırım yapabilir. Fonun yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler enerji, sağlık, tarım, biyokimya, finans teknolojileri ve diğer teknoloji (nesnelerin interneti, yapay zeka, analitik dikeyler vb.) sektörleridir. Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilecektir. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, deneyimli ve konumunun gerektirdiği iş ahlakına sahip yönetim kadrosuna sahip ve yenilikçi olmak, operasyonel olarak verimlilik arttırıcı düzenlemelere açık olmak, bulunduğu sektörde rekabet edebilir, ihracat potansiyeli, marka değeri yaratma gücü, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün geliştirme kabiliyetine sahip olmaktır. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin mali yapılarının güçlendirilmesi, büyüme potansiyelinin desteklenmesi, gerekli görülmesi durumunda bilançonun yeniden yapılandırılması yeni yatırımların ve esnek finansman yöntemlerinin yolunun açılması hedeflenmektedir. Yapılacak yatırımlarda, azınlık hissedarlığı söz konusu olabileceği gibi, yönetimde söz sahibi olmak için gereken hukuki haklara sahip imtiyazlı payların alımı, şirketin uygun özellikleri taşıması halinde tamamının veya çoğunluk hissenin alımı, girişim şirketlerine borç ve sermaye finansmanının karması olarak yapılandırılmış (ara) finansman (mezzanine finance) sağlama, diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi yöntemler uygulanacaktır. Ayrıca diğer
--	---

		sermaye piyasası araçlarının fon portföyüne dahil edilmesi de mümkündür. Fon, Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yatırımları girişim sermayesi yatırımı olarak portföyüne dahil edebilir. Yatırımlardan çıkış stratejileri ise ana hatlarıyla yurtiçi veya yurtdışındaki girişimci şahıs veya şirketlere satış, halka arz, kurucu ortağa satış ve stratejik ortağa veya finansal ortağa satış olacaktır.
Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	:	Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı 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 değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır. Fon girişim şirketi niteliğindeki limitet şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibarı ile limitet şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur. Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibarı ile sağlanması zorunludur. Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami bir yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması

	için ek süre verilmesi talebiyle kurucunun Kurula başvuruda bulunması mümkündür. Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, Fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurul'a iletilir. Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı aşağıdaki varlıklarda değerlendirilebilir: a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu kira sertifikaları ve borçlanma araçları, 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, borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları, c) Yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları, yabancı yatırım fonu katılma payları, yabancı borsa yatırım fonu katılma payları, ç) Gayrimenkul sertifikaları, d) Katılma ve mevduat hesapları, e) Varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotega dayalı menkul kıymetler, ipotek teminatlı menkul kıymetler, f) Gelir ortaklığı senetleri ve gelir endeksli senetler, ikraz iştirak senetleri, g) Münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işleten gayrimenkul yatırım ortaklıklarının payları
--	--

	ile gayrimenkul yatırım fonlarının katılma payları, ğ) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar, h) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları, i) Repo ve ters repo işlemleri, i) Takasbank para piyasası işlemleri ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri, j) Yapılandırılmış yatırım araçları, k) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur: 1) Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz. 2) Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz. 3) Portföyde, türev araç işlemleri ile benzeri işlemlere (vadeli işlemler, opsiyon sözleşmeleri, swap, varant v.b.) yer verilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığındaki sınırlamalara uyulur. 4) Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez. 5) Kurucunun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez. 6) Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.
--	--

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

8) 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.

9) 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. 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.

10) Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir.

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

Varlık ve İşlem Türü	En Az (%)	En Fazla (%)
Girişim Sermayesi Yatırımları*	80	100
Türk ve Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Türk ve Yabancı Özel Sektör ve	0	20

		Kamu Kira Sertifikaları		
		Türk ve Yabancı Özel Sektör ve Kamu Borçlanma Araçları	0	20
		Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
		Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
		Varlığa Dayalı/Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
		İpoteğe Dayalı / İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
		Münhasıran Altyapı Yatırım ve Hizmetlerinden Oluşan Portföyü İşleten Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarının Payları ile Gayrimenkul Yatırım Fonlarının Katılma Payları	0	10
		Gelir Ortaklığı Senetleri ve Gelir Endeksli Senetler, İkraz İştirak Senetleri	0	20

	Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	20
	Katılma ve/veya Mevduat Hesapları (TL ve Döviz)	0	20
	Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları	0	20
* 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. <u>Fon’un Olası Riskleri Hakkında Bilgiler:</u> Piyasa Riski: Piyasa riski faktörleri olan faiz oranı, kar payı oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir. Kur Riski: Fonlardaki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder. Likidite Riski: Nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit girişine veya hazır değere sahip bulunulmaması, hazır değerlerinin zamanında nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Fon varlıklarının likit olmaması nedeniyle, makul bir sürede piyasa değerinden nakde			

	çevrilme zorluğu, özellikle girişim sermayesi yatırımlarının nakde dönüştürülmesinin zaman alması ve değere ilişkin belirsizlikler risk değerini artırmaktadır. Finansman Riski: Girişim sermayesi yatırımlarının bedellerinin ödenememesi ve bir girişim sermayesi yatırımının daha sonra ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanamama riskidir. Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye ve sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Portföy çeşitlendirmesi ile bu risklerin en aza indirilmesi hedeflenmektedir. Değerleme Riski: Yatırım yapılan varlıkların yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar. Karşı Taraf Riski: Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirmemesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir. Operasyonel Riskler: Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir. Yasal Risk: Fon'un katılma paylarının satılmaya başlandığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden, vergi ve gayrimenkul mevzuatında ortaya
--	---

		çıkabilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. Kaldıraç Yaratın İşlem Riski: Kaldıraç yaratan işlemler (ileri valörlü kira sertifikası alım satım) nedeniyle maruz kalınan riskin takibini ifade eder. Kıymetli Maden Fiyat Riski: Kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini (vergi yükümlülükleri dahil) yerine getirmemesi riskini, ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskini ve bu şirketlerde yönetsel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskini ifade eder. Söz konusu risklerin ortaya çıkması durumunda Kurucu Yönetim Kurulu, şirket nezdinde gerekli tedbirlerin alınmasını sağlar ve gerekli gördüğü durumlarda şirket değerlemesinin yeniden yapılmasını isteyebilir.
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	:	5.000.000.- TL
Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	:	Fon'un mali tablolarının bağımsız denetiminde bağımsız denetim kuruluşlarından ve Fon varlıklarının saklanması konusunda saklayıcı kuruluştan hizmet alınır. Bununla birlikte Fon, aşağıda belirtilen danışmanlık hizmetlerinin biri veya birkaçını kurucu yönetim kurulu kararına istinaden alabilir: a) Değerleme: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerlendirme raporlarının

	yatırım öncesi ve süresince hazırlanmasını kapsar. b) Hukuk Danışmanlığı: Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki detaylı incelemede, yatırım yapılacak girişim şirketinin tüm hukuksal risklerinin, mevcut sözleşmelerinin, mevcut tüm hukuki uyuşmazlık ve davalarının, mevzuat uyum durumunun, izin-ruhsat ve belgelerinin, marka-patent haklarının, sabit varlıklara sahiplik durumunun, kira sözleşmelerinin, çevresel mevzuat yükümlülüklerinin, yönetim ve çalışan sözleşmelerinin olduğunun incelenmesi yapılır. c) Finansal Danışmanlık: Yatırım yapılacak girişim şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtır yansıtmadığı konusunda finansal denetim hizmetini kapsar. Finansal detaylı incelemede, girişim şirketinin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı; ayrıca muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliği incelenmesi yapılır. ç) Vergi Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından durumunun tespit edilmesini kapsar. Vergisel detaylı incelemede, belge düzeninin vergisel uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, anlaşmaların uygunluğunun, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borçlarının incelenmesi yapılır. d) Operasyonel ve IT Danışmanlığı: Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, sektöründeki en iyi uygulamaların
--	---

		belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu detaylı incelemede, operasyonların sektörün en iyi uygulamalarından farklarını içeren bir rapor hazırlanır, girişim şirketinin pazar konumu, rekabetçilik gibi özellikleri değerlendirilir. Ayrıca IT incelemesinde, şirketin mevcut bilişim sistemlerinin kabiliyetleri ve uygun bir bütçeyle bilişim sisteminde yapılabilecek yenilikler ve ulaşılabilecek etkin bir sistemin özellikleri değerlendirilir. e) Sektör Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin içerisinde bulunduğu sektördeki durumu, sektördeki en iyi uygulamalara göre kıstas raporunun oluşturulması, daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesi ve sektör oyuncularının tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar. f) İnsan Kaynakları Danışmanlığı: Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini veya üst yönetim için ilerde faydalanılabilecek adayların tespitini kapsar. g) Risk ve İstihbarat Danışmanlığı: Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasaya ve finansal bilgilerinin araştırılmasını kapsar. Ek olarak şirketin tüm sigorta poliçeleri ve riskleri de incelenerek, bir risk raporu da üretilebilir. h) Alım ve Satım Danışmanlığı: Girişim şirketi paylarının alış işlemi için girişim şirketlerinin bulunması ve müzakerelerin yapılması veya satış işlemi için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılarla görüşmeler yapılması ve daha geniş bir alıcı kitlesine ulaşılabilmesi amacıyla alınacak yatırım bankacılığı hizmetlerini kapsar.
Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar	:	Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat

	üzerinden fona ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez. Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak günlük olarak değerlendirirken, girişim sermayesi yatırımlarının değerinin tespitinde Tebliğ'in 20. maddesindeki hükümlere uyulur. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları katılma paylarının ilk ihraç edildiği tarihi takip eden 12 aylık sürede yıl sonu değerlendirme raporu dahil yılda asgari 1 kez, sonrasında ise yılda asgari 1 kez değerlemeye tabi tutulacaktır. Fon katılma paylarının alımına esas teşkil edecek Fon birim pay değeri, ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemini takip eden 24 ay boyunca katılma payı alım taleplerinin toplandığı dönemlere bağlı olarak oluşturulan takvimde belirtilen tarihlerde hesaplanır ve açıklanır. Fon katılma payı alım taleplerinin iletilme dönemlerine, her bir dönemde fon birim pay değerinin hesaplanma tarihlerine, alım talimatlarının gerçekleştirilme tarihlerine, alım işlemlerine esas olacak birim pay değerinin hesaplanmasında kullanılacak girişim sermayesi yatırımlarının değerlerinin tespitine ilişkin değerlendirme takvimine "Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar" başlıklı bölümde yer verilmiştir. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra, Fon katılma payı alım taleplerinin toplandığı dönemlerde Fon'a yatırımcılar tarafından alım talebi gelmez ise, Fon birim pay değeri hesaplanmaz. Söz konusu ara dönemlerde yatırımcı talebi olmamasına bağlı olarak Fon birim pay
--	---

	değeri hesaplanmaması halinde her hâlükârda her takvim yılının sonu itibarıyla Fon birim pay değeri hesaplanacak ve açıklanacaktır. Katılma payları esas olarak Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebileceği için açıklanan, alım işlemlerine esas veya günlük referans niteliğindeki fon birim pay değeri satım işlemlerine esas bir değer niteliğinde olmamakla birlikte, Fon katılma paylarının erken dağıtımı ve Fon'un tasfiyesi aşamasında söz konusu fon birim pay değeri dikkate alınabilmektedir.
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. Fon katılma payı alım işlemlerine esas olacak birim pay değerinin hesaplanmasında esas alınmak üzere fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlerinin tespitine ilişkin değerlendirme takvimine "Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar" başlıklı bölümde yer verilmiştir. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra, Fon katılma payı alım taleplerinin toplandığı dönemlerde Fon'a yatırımcılar tarafından alım talebi gelmemesi ve buna bağlı olarak Fon birim pay değeri hesaplanmaması halinde girişim sermayesi yatırımlarının değer tespiti yaptırılmayabilir. Ancak her hâlükârda, Tebliğ'in 20. maddesi uyarınca Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesinin katılma paylarının ilk ihraç edildiği tarihi takip eden 12 aylık sürede asgari 1 kez, sonrasında ise her hesap dönemi sonu itibarı ile yılda asgari 1 kez Tebliğ'in 20. maddesindeki hükümlere uygun olarak yapılması zorunludur.

	Bu çerçevede, yılda bir kere değerleme yapılan dönemlerde, Fon'un yatırım yaptığı girişim şirketlerinin henüz yılsonu finansal tabloları kesinleşmemiş olduğundan, bu girişim şirketleri için Fon'un hesap döneminin sonuna en yakın tarihli olan finansal tablolar üzerinden değerleme raporu hazırlanabilir. Günlük olarak açıklanan fon birim pay değerinin hesaplanmasında girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin en güncel tarihli değerleme raporlarında yer alan değerler dikkate alınır. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerleme esaslarının tespiti hususunda kurucunun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerleme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurula ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde de saklanır.
Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar	Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar Fon'a ilişkin tüm giderler Fon malvarlığından karşılanır. Fon'dan karşılanan portföy yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının fon toplam değerine

	göre üst sınırı yıllık %10 (yüzdeon) olarak uygulanır. Fon toplam gider oranına performans ücreti dahil değildir. Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla; Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, Fon toplam değerinin, günlük %0,00685'i (yüzbindealtıvirgölseksenbeş), (yıllık % 2,50'i (yüzdeikivirgülelli)) yönetim ücreti olarak tahakkuk ettirilir. Bu ücret, her ay sonunu izleyen 5 (beş) iş günü içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya Fon'dan ödenecektir. Fon malvarlığından Fon portföyünün yönetimi ile ilgili 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) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri, c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri, ç) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri, d) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler, e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar, f) Finansman giderleri, kar payı, komisyon, masraf ve kur farkları,
--	---

	g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur), ğ) Portföy yönetim ücreti ve performans ücreti, h) Danışmanlık hizmet ve ücretleri ve Fon'un iş ve işlemlerine ilişkin alınacak hukuki danışmanlık hizmeti ücretleri, ı) Katılma payları ile ilgili harcamalar, i) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları, j) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri, k) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar, l) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, m) Endeks kullanım giderleri, n) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar, o) İcazet belgesi için ödenen ücretler, ö) Fon paylarının borsada işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar, p) KAP giderleri, r) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) gideri, s) Kurulca 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, ç) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.
Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler		Fon portföyündeki varlıkların, Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur. Fiziken ve kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve Fon'a 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 tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmemiş de olsa muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını ihraç belgesinde belirlenen şartlarda Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.
Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar	:	Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar Fon, nakit karşılığında, kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında ya da iştirak payları karşılığında katılma payı ihraç eder. Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13. maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur. Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Katılma payları, fonun katılma payı sayısının %20'sini

	aşmayacak şekilde kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir. <u>Nakit Karşılığı ve Kaynak Taahhüdünde Bulunmak Suretiyle Katılma Pavlarının Alımına İlişkin Genel Esaslar</u> 24 Aralık 2020 tarihine kadar olan dönem ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu dönemde toplanan kaynak taahhütleri ve pay alım talepleri, 25 Aralık 2020 tarihinde 1 TL nominal değer üzerinden gerçekleştirilecektir. Bu şekilde ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemini takip eden 24 ay boyunca, nitelikli yatırımcılar pay alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir. Bu sürenin sonundan itibaren Fon'a yeni yatırımcı kabul edilmeyecektir. Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecektir, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir. <u>Nakit Karşılığı Katılma Pavlarının Alımına İlişkin Esaslar</u> İlk talep toplama döneminde ve takip eden 24 aylık süre içinde yatırımcılar işbu ihraç belgesinde ilan edilen katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak alım talimatı verebilirler. İlk talep toplama dönemini takip eden 24 aylık süre içinde altışar aylık dönemler halinde katılma payı alım talimatı verilebilir. Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden, katılma payı alımına esas teşkil edecek ilk hesaplamada bulunacak Fon birim pay değeri üzerinden yerine getirilecektir.
--	---

	Söz konusu 24 aylık dönemde katılma payı alım talep dönemleri ve işlemleri gerçekleştirme günlerine aşağıda yer verilmiştir. Belirtilen günlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden işgünü işleme esas alınacaktır. Kurucu Yönetim Kurulu Kararına istinaden yatırım dönemi tarihleri içerisinde herhangi bir gün nakit karşılığı katılım payı satışı yapılabilir. Fon birim pay değeri ise yatırımların güncel değerini yansıtacaktır. Değerleme raporları giderleri ise kurucu veya ilgili yönetim kurulu kararına istinaden fon katılma payı satılan fon yatırımcısı tarafından karşılanacaktır. İlk Kaynak Taahhüdü ve İlk Talep Toplama Dönemi; 24 Aralık 2020 tarihinde sona erer. Talepler 25 Aralık 2020 tarihinde 1 TL nominal değer üzerinden gerçekleştirilir. 1. Dönem Katılma Payı Alım Talepleri; 26 Aralık - 30 Haziran 2021 tarihleri arasındadır. 1. Dönem Portföydeki Şirketler için Değerleme Raporlarının Hazırlanması; 16 Haziran - 30 Haziran 2021 tarihleri arasındadır. 1. Dönem Fon Birim Pay Değeri İlanı ve Müşteri Alış Taleplerinin Gerçekleştirilmesi; 2021 yılı Haziran ayının son işgünü fon birim pay değeri hesaplanır. Takip eden ayın 5. işgünü katılım payı alım talepleri gerçekleştirilir. 2. Dönem Katılma Payı Alım Talepleri; 16 Haziran 2021 - 15 Aralık 2021 tarihleri arasındadır. 2. Dönem Portföydeki Şirketler için Değerleme Raporlarının Hazırlanması;
--	--

	16 Aralık - 31 Aralık 2021 tarihleri arasındadır. 2. Dönem Fon Birim Pay Değeri İlanı ve Katılma Payı Alım Taleplerinin Gerçekleştirilmesi; 2021 Yılı Aralık ayının son işgünü fon birim pay değeri hesaplanır. Takip eden ayın 5. işgünü müşteri alış talepleri gerçekleştirilir. 3. Dönem Katılma Payı Alım Talepleri; 16 Aralık 2021 - 15 Haziran 2022 tarihleri arasındadır. 3. Dönem Portföydeki Şirketler için Değerleme Raporlarının Hazırlanması; 16 Haziran - 30 Haziran 2022 tarihleri arasındadır. 3. Dönem Fon Birim Pay Değeri İlanı ve Katılma Payı Alım Taleplerinin Gerçekleştirilmesi; 2022 Yılı Haziran ayının son işgünü fon birim pay değeri hesaplanır. Takip eden ayın 5. işgünü müşteri alış talepleri gerçekleştirilir. 4. Dönem Katılma Payı Alım Talepleri; 16 Haziran 2022 - 15 Aralık 2022 tarihleri arasındadır. 4. Dönem Portföydeki Şirketler için Değerleme Raporlarının Hazırlanması; 16 Aralık - 31 Aralık 2022 tarihleri arasındadır. 4. Dönem Fon Birim Pay Değeri İlanı ve Katılma Payı Alım Taleplerinin Gerçekleştirilmesi; 2022 Yılı Aralık ayının son işgünü fon birim pay değeri hesaplanır. Takip eden ayın 5. işgünü müşteri alış talepleri gerçekleştirilir. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım talimatlarına müteselsil sıra numarası
--	---

	verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir. Yukarıda belirtilen tarihlerde verilebilecek alım talimatları tutar veya pay olarak verilir. Asgari alım talimatı limiti, kurumsal yatırımcılar için 10.000 adet pay ve karşılığı tutardır. Bireysel yatırımcılar için 100.000 adet pay ve karşılığı tutardır. Alım talimatları 10.000 pay katları olarak verilebilir. Talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alım işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedelleri en son ilan edilen birim pay değerine ilave marj uygulanarak tahsil edilebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı talimat dönemi için hesaplanacak fon birim pay değeri açıklandıktan sonra hesaplanır. Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı hesabında yatırımcı adına Aktif Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası (TL) Fonu ile değerlendirilmek suretiyle katılma payı alımında kullanılır. İşgünlerinde saat 13:30'a kadar girilen alım taleplerinin değerlendirilmesi aynı gün, saat 13:30'dan sonra girilen talepler için değerlendirme ise takip eden işgünü başlar. Katılma payı alımına Aktif Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası (TL) Fonu'nda elde edilebilecek kazanç dahil edilmez. Bu tutar, talep toplama dönemini takip eden ilk iş günü yatırımcının hesabına nakit olarak geçecektir. <u>Kaynak Taahhüdü Yoluyla Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar</u> Yatırımcılar 24 Aralık 2020 tarihine kadar olan ilk kaynak taahhüdü döneminde ve bu
--	---

	sürenin bitimini takip eden 24 ay süre boyunca kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler. Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecektir. Asgari kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edildikten sonra en geç 1 yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur. Kaynak taahhütlerinin ödeme esaslarına ilişkin olarak fon ve nitelikli yatırımcılar arasında bir yatırımcı sözleşmesi akdedilir. Kaynak taahhütlerinin ödenme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere bu sözleşmede yer verilir. Kurucu Yönetim Kurulu, ilk taahhüt toplama dönemi de dahil olmak üzere ilk katılma payı satışının gerçekleştiği tarihten başlamak üzere ilk 5 yıllık dönem (yatırım dönemi) boyunca, fonun yatırım stratejisine uygun bir takvim içinde, yatırımcılara 30 (otuz) gün öncesinden e-posta ve uygun görülecek diğer yöntemlerle bildirimde bulunmak ve fona katılım tarihini belirtmek suretiyle, kaynak taahhüdü ödeme çağrısında bulunabilir. Bu çağrı dönemlerinde, Kurucu Yönetim Kurulu sermaye çağrısında geçerli olacak, fon katılma payı fiyatının tespiti için gerekli gördüğü takdirde özel değerlendirme raporu hazırlatabilir. Bu durumda katılma payı alımı özel değerlendirme raporunda tespit edilen girişim sermayesi yatırımları değerine göre hesaplanan birim pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Özel değerlendirme raporunun bedeli Fon tarafından karşılanır. Özel değerlendirme raporu hazırlanmadığı durumlarda ise, her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, taahhüdün ödenmesini takip eden ilk fiyat raporundaki fon birim pay değerine göre
--	--

	belirlenir. Yatırımcıların bu çağrı dönemlerinde fona katılım için saklama kuruluşunda tutulan nakit kaynak taahhüdü tutarları karşılığında hesaplarına aktarılacak pay sayısı, yatırımcı için alım talimatı oluşturulmasını takip eden ilk fiyat raporunda bulunan birim pay fiyatı üzerinden hesaplanır. İlk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır. İlk katılma payı satışı tarihinden itibaren 1 yıl içinde asgari 5.000.000 TL ödeme çağrısı gönderilmesi yoluyla bir defada veya farklı tarihlerde ödenmek üzere tahsil edilir. Belirtilen süre sonunda asgari kaynak taahhüdü tutarına ulaşılmaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek en geç altı ay içinde fon içtüzüğü kurucu tarafından ticaret sicilinden terkin ettirilir. Buna ilişkin belgeler altı işgünü içinde Kurula gönderilir. <u>İştirak Payı Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar</u> Yatırımcılar ilk katılma payı satışının gerçekleştiği tarihten başlamak üzere ilk 5 yıllık dönemde (yatırım dönemi) yatırım komitesi tavsiyesi ve yönetim kurulu onayıyla iştirak payı karşılığı Fon'a katılabilirler. Bu durumda ihraçtan önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilmesi zorunludur. Düzenlenecek değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır. İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır.
--	---

	<u>Katılma Paylarının Fon'a İadesine İlişkin Esaslar</u> Katılma payları tasfiye dönemi ve erken dağıtım hariç olmak üzere esas olarak sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilecektir. Katılma paylarının fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim pay değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibari ile hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 işgünü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra ve tasfiye döneminden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla ve tüm yatırımcıların onayı ile oluşan nakit fazlasının zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine payları oranında erken dağıtımına karar verilebilir. Erken dağıtımda Kurucu Yönetim Kurulu'nun erken dağıtım kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan birim pay değeri kullanılır. Erken dağıtımda iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1.000 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı
--	--

	adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına, dikkate alınan fon birim pay değeri açıklanma tarihini takip eden ikinci (2) işgününde yatırılır. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar erken dağıtım için onay vermiş sayılır. Kurucu tarafından erken dağıtıma karar verilmesi halinde pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez. Katılma paylarının Fon'a iadesi ile ilgili olarak tasfiye döneminde uygulanacak esaslara işbu ihraç belgesinin "Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde yer verilmiştir. <u>Nitelikli Yatırımcılar Arasında Devir:</u> Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki 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. Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Bunun dışında, Kurucu Yönetim Kurulu, fon katılma paylarının borsada da işlem görmesi için Borsa İstanbul A.Ş.'ye başvuru yapılmasına karar verebilir. Fona iade dışında, fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında BİAŞ'ın "Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı"nda el değiştirebilir. Katılma paylarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar BİAŞ tarafından belirlenir. Katılma paylarının borsada işlem görmesi durumunda Kurul'un ve BİAŞ'ın kamunun aydınlatılmasına ilişkin ilgili düzenlemelerine uyulur. İşbu ihraç belgesinin borsa işlemleri için varsa BİAŞ işlem esasları veya kamuyu aydınlatma düzenlemeleri ile çelişen hükümleri uygulanmaz.
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	:	www.aktifportfoy.com.tr
Fonun denetimini yapacak kuruluş	:	DRT Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	:	<u>Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar:</u> Kurucu tarafından, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, katılım payı geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlasını işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine dağıtabilir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir.

	Dağıtılacak olan kar, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut katılma paylarının tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kar payı tutarları, kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 işgünü içerisinde yatırımcıların bireysel saklama hizmeti veren kuruluştaki hesaplarına yansır. Kar payı dağıtımı, fon payları iade alınmaksızın yapılarak, fondan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değerinin ve birim pay fiyatını azaltıcı etkisi olur. <u>Performans Ücretlendirilmesine İlişkin Esaslar:</u> Performans ücreti fona tahakkuk ettirilecek ve fondan tahsil edilecektir. Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan (daha önce pay satışı yapıldı ise tüm yatırımcılardan mutabakat alınarak) kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Katılma payı pazarlama, satış ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş 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. Yönetim Kurulu tarafından belirlenen performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar KAP’da da açıklanır.
--	--

		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 toplam gider oranı	:	Fon toplam gider oranı üst sınırı yıllık %10 (yüzdeon) olarak uygulanır. Söz konusu olduğu takdirde performans ücreti, bu sınırlamaya dahil değildir. Her hesap dönemin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar fon süresinin son hesap dönemi haricinde ilgili dönem takip eden beş iş günü içinde fona iade edilebilir veya takip eden yılın fon toplam gideri sınırından mahsup edilebilir, fon süresinin son hesap döneminde ise sadece fona iade yapılabilir. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.
Finansman Kullanılması Öngörülüyorsa Konuya İlişkin Bilgi	:	Fon'un nakit ihtiyacının karşılanması amacıyla, portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar, borsada veya borsa dışında repo yapılabilir veya borçlanma amacıyla Takasbank Para Piyasası işlemleri yapılabilir. Fon, ihtiyaçlarını veya portföyle ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla fonun son hesap dönemi itibari ile hesaplanan toplam değerinin azami %50'si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanabilir. 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		Fon, türev araç işlemleri ile benzeri işlemlere (vadeli işlemler, opsiyon sözleşmeleri, swap, varant v.b.) portföyünü döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Bu şekilde oluşan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	:	Aktif Yatırım Bankası A.Ş. Bunun dışında, Kurucu Yönetim Kurulu, fon katılma paylarının borsada da işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılmasına karar verebilir. Fona iade dışında, fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş'nin Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda el değiştirebilir.
Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp/satılmayacağı hakkında bilgi	:	Katılma paylarının satışı, iştirak paylarının fona devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Buna ilişkin ayrıntılı bilgilere işbu ihraç belgesinin "Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar" başlıklı bölümünde yer verilmiştir.
Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi		Fon katılma payları, fon kurucusu tarafından başvuru yapılması halinde, anılan başvuru üzerine Borsa kotuna alınır.
Nitelikli katılma payı ihraç edilip edilmeyeceği hakkında bilgi	:	Nitelikli katılma payı ihraç edilmeyecektir.
Nitelikli katılma payı sahiplerine veya bunların yasal temsilcilerine tanınan yönetsel haklar ile varsa kar payı imtiyazlarına ilişkin bilgiler	:	Yoktur.
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	:	Kurucunun resmi internet sitesi olan www.aktifportfoy.com.tr adresinde duyurulacaktır.

Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi.	:	Giriş- Çıkış komisyonu yoktur.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp /dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi.	:	Katılma payları sadece fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Ayrıca payların satışı ve Fona iadesine ilişkin esaslarda belirtildiği üzere Erken Dağıtım olabilir. Tasfiye dönemine ilişkin hükümlere de bu ihraç belgesinde yer verilmiştir. Bunun dışında, Kurucu Yönetim Kurulu, fon katılma paylarının Borsa'da da işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılmasına karar verebilir. Fona iade dışında, fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda el değiştirebilir. Katılma paylarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar BİAŞ tarafından belirlenir. Katılma paylarının borsada işlem görmesi durumunda SPK ve BİAŞ'ın kamunun aydınlatılmasına ilişkin ilgili düzenlemelerine uyulur. Borsa dışında nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki 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. Bu madde kapsamında, kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.

Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	:	Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç 1 sene içerisinde yatırıma yönlendirilecektir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılıp/hazırlatılmayacağına ilişkin bilgi. Hazırlatılması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.	:	Kaynak taahhüdü ödeme çağrı dönemlerinde, Kurucu Yönetim Kurulu sermaye çağrısında geçerli olacak, fon katılma payı fiyatının tespiti için gerekli gördüğü takdirde özel değerlendirme raporu hazırlatabilir. Hazırlatılması durumunda değerlendirme raporunun bedeli Fon tarafından karşılanır. Kaynak taahhüdüne ilişkin ayrıntılı bilgilere işbu ihraç belgesinin “Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar” başlıklı bölümünde yer verilmiştir.
Fon’un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler	:	Risk Yönetim Sistemi İle İlgili Genel 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. Risk yönetim sisteminin, yönetilen fonun yatırım stratejileri ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturularak, Kurucu’nun iç kontrol sistemi ile bütünlük arz etmesi esastır. İç kontrol sisteminin Fon’un mevzuata uyum kontrollerini yerine getirmesini engelleyebilecek tüm risklerin tespit edilmesi ve önlenmesi faaliyetleri risk yönetimi sisteminin kapsamına dahil edilmiştir. Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tüm risk türleri tanımlanmış, potansiyel riskler belirlenmiştir. Böylece söz konusu risklerin yönetilmesine ilişkin olarak Kurucu üst

	yönetimi tarafından gerekli tedbirler alınarak risk yönetimi sistemi oluşturulmuştur. Risk Yönetim Birimi Hakkında Bilgiler Risk Yönetimi Birimi'nin temel görev, yetki ve sorumlulukları Kurucu yönetim kurulu kararına bağlanan risk yönetim prosedüründe yer almaktadır. Risk yönetim hizmetini sağlayan birim, portföyün yönetiminde sorumlu birimden bağımsızdır. Risk yönetimini gerçekleştirecek birimin personeli fonun risk yönetim sisteminin oluşturulması ve uygulanması ile sorumludur. Fon piyasa riskleri, likidite riski ve kredi riskinin önlenebilmesi için, kredibilitesi ve likiditesi yüksek yatırım araçlarına yatırım yapmaya, portföyünü vade, para birimi, sabit getiri, değişken getiri gibi kriterlere göre çeşitlendirmeye ve ihtiyaçlara göre vade – miktar uyumuna özen göstermektedir. Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin maruz kalınabilecek riskler, fon portföyüne uygulanan stres testleri ile ölçülerek bu riskler karşısında alınabilecek önlemler belirlenir. Fon'a ilişkin risklere ihraç belgesinin "Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar" başlıklı bölümünde yer verilmiştir. Tanımlanmış risklere dair ölçüm ve önlemler ile risk türleri bazında belirlenen limitler aşağıda belirtilmiştir: Piyasa Riski:
--	--

	Fon portföyünde yer alan şirketler ile para ve sermaye piyasası araçları için piyasa riski hesaplaması yapılır. Şirketlere ait piyasa riski ölçümünde Riske Maruz Değer (RMD) hesaplamasında Parametrik (varyans-kovaryans) yöntem kullanılır. Bu yöntem kapsamında her şirket için bir endeks belirlenerek, endeks verisinden elde edilen aylık volatilité rakamı ile 1 aylık elde tutma süresi ve %99 güven aralığında parametrik olarak portföydeki her bir şirket için Riske Maruz Değer hesaplanmaktadır. Bu hesaplamada eğer şirket halka açık ise endeks olarak borsa verileri kullanılır. Şirket halka açık değil ise, halka açık benzer bir şirketin borsa verileri ya da şirketin faaliyet gösterdiği sektör endeksi kullanılır. İhtiyatlılık gereği varlıklar arasında korelasyon olmadığı varsayılarak, her bir girişim şirketi için hesaplanan RMD toplanarak girişim sermayesi yatırımlarından kaynaklanan toplam RMD hesaplanmaktadır. Para ve sermaye piyasası araçları için RMD hesaplaması da 1 aylık elde tutma süresi ve %99 güven aralığında Parametrik yöntem ile yapılmaktadır. Hesaplanan RMD ile girişim sermayesi yatırımlarından kaynaklanan RMD toplanarak Girişim Sermayesi Fonunun toplam RMD'si bulunur. Piyasa Riski kapsamında yapılan hesaplamalar 3 aylık dönemler itibarıyla Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu'na raporlanacaktır. Likidite Riski: Fon portföyünde yer alan her bir şirket için değerlendirme raporlarında yer alan Likidite İskontosu oranları dikkate alınır. İlgili oran
--	--

	kullanılarak tüm varlıklar için “Likit Tutar” hesaplanır. Bu hesaplamaya fonda bulunan tüm varlıklar dahil edilirken şirket yatırımları harici varlıklar likit olarak kabul edilir ve bu varlıkların likidite oranı %100 olarak varsayılır. Likit tutarın fon portföy değerine bölünmesi suretiyle Girişim Sermayesi Yatırım Fonu için bir “Likidite Oranı” hesaplanır. Likidite Riski kapsamında yapılan hesaplamalar 3 aylık dönemler itibarıyla Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu’na raporlanacaktır. Kur Riski: Fon portföyünde yabancı para cinsinden varlık ve borçların bulunması halinde, olası kur değişimlerinin portföyde yaratacağı etkiye dair senaryo analizleri gerçekleştirilecektir. Bu bağlamda standart şok yöntemi kullanılarak olası kayıp tutarları hesaplanacaktır. Kur Riski kapsamında yapılan hesaplamalar 3 aylık dönemler itibarıyla Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu’na raporlanacaktır. Finansman Riski: Finansman Riski’nin ölçümü, bankalarda likidite ölçümünde kullanılan Likidite Karşılama Oranı yaklaşımıyla gerçekleştirilir. Likidite Karşılama Oranı (LKO), likit varlıkların net nakit çıkışına bölünmesiyle elde edilir. LKO için takip edilecek limit %100’dür yani fonun likit varlıklarının beklenen net nakit çıkışının üzerinde olması beklenir. Nakit girişleri ve Nakit çıkışları raporlama tarihinden 1 yıl içerisinde gerçekleşmesi beklenen gelirleri ve çıkışları ifade etmektedir. Net nakit çıkışı, nakit çıkışları ile nakit girişleri arasındaki farktır. Likit varlıklar; nakit girişlerinde hesaba
--	---

	katılmayan ancak kolayca nakde çevrilebilir varlıklardır. Finansman Riski kapsamında yapılan hesaplamalar 3 aylık dönemler itibarıyla Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu'na raporlanacaktır. Karşı Taraf Riski: Karşı Taraf Riski, karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi veya ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin veya işlemin yapılamaması riskini ifade etmektedir. Karşı Taraf Riski Raporu'nda, fonun alacaklarının fon toplam değerine oranına yer verilir. Tek bir karşı taraftan olan ticari alacakların oranının kurum bazında fon toplam değerinin %20'sini aşmaması gerekmektedir. Karşı Taraf Riski kapsamında yapılan hesaplamalar 3 aylık dönemler itibarıyla Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu'na raporlanacaktır. Operasyonel Riskler: Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir. Şirket faaliyetleri içerisinde operasyonel risk unsuru yaratmış ve yaratması beklenen tüm konular başlıklar halinde listelenir. Bu listede operasyonel risklerin olma ihtimali ve riskin gerçekleşmesi durumunda etkileri de yer alır. Ayrıca riskin meydana gelmemesi için alınması gereken tedbirler de belirtilir. Söz konusu liste, Şirket çalışanlarına duyurulur ve yeni durumlara karşı devamlı güncellenir. Ayrıca operasyonel risk kapsamında, Şirket giderlerine yansıyan hatalı işlemlere ait veri tabanı da tutulmaktadır.
--	--

	Yasal Risk: Fon'un katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder. Özellikle vergi ve girişim sermayesi mevzuatında ortaya çıkan değişiklikleri Fon açısından düzenli kontrolü sağlanır. Yoğunlaşma Riski: Fon portföyünde yer alan girişim şirketlerinin sektör bazında yoğunlaşmaları hesaplanmaktadır. Bu bağlamda sektör bazında şirket toplam değerlerinin, toplam portföy değeri içerisindeki ağırlığı hesaplanmaktadır. Fon toplam değerinin en az %80'i girişim sermayesi yatırımdan oluşur. KOBİ'lerin fon içindeki oranı %10'u geçerse, yatırım sınırı %51 olarak uygulanır. Yoğunlaşma Riski kapsamında yapılan hesaplamalar 3 aylık dönemler itibarıyla Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu'na raporlanacaktır. Değerleme Riski: Değerleme riskinin yönetilebilmesi amacı ile Kurucu bünyesinde değerlendirme yapılacak ve yatırım yapılan girişim şirketleri için bağımsız değerlendirme şirketinden de ilk 24 aylık süre için üç ayda bir, sonraki sürede ise yılda bir değerlendirme hizmeti alınacaktır. Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Kaldıraç yaratan işlemler nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.
--	---

		Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan risk limitlerine uyulup uyulmadığı günlük olarak izlenerek risk limit aşımaları risk yönetimi birimi tarafından aynı gün içinde Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu'na raporlanacaktır. Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Riskler: Söz konusu risklerin ortaya çıkması durumunda Kurucu Yönetim Kurulu, şirket nezdinde gerekli tedbirlerin alınmasını sağlar ve gerekli gördüğü durumlarda şirket değerlemesinin yeniden yapılmasını isteyebilir.
Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler	:	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satışı tarihinde başlar ve tasfiye dönemi dahil toplam 12 (oniki) yıldır. Fon süresinin son 7 (yedi) yılı Tasfiye Dönemi'dir. Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşukça, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla işbu ihraç belgesinde belirtilen pay değeri açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez. Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilemez ve yeni bir girişim sermayesi yatırımı yapılmaz, uygun piyasa koşulları

	oluştukça Fon'un varlıkları satılarak nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar bu ihraç belgesinde yer alan hükümlere göre pay sahiplerine dağıtılır ve Tasfiye döneminin sonunda tüm katılma payları iade alınır. Mevzuatta öngörülen tasfiye hallerinin oluşması halinde Fon, mevzuatta yer verilen esaslara ve sürelerle uygun olarak tasfiye edilir. Kurucu tarafından tasfiyeye karar verilmesi halinde, tasfiyeye ilişkin alınan Kurucu yönetim kurulu kararı pay sahiplerine bildirilir. Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri 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 Kurul'a ve en uygun haberleşme aracı vasıtasıyla yatırımcılara haber verilir. Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilemez ve yeni bir gayrimenkul yatırımı yapılmaz. Uygun piyasa koşulları oluşukça fonun varlıkları satılarak nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre pay sahiplerine dağıtılır ve tüm katılma payları iade alınır. 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. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı işgünü içinde Kurul'a gönderilir. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz. Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir. Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.
Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	:	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.

İhraççı

Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. Mindvest Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun
Temsilcisi olan kurucu
Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetkilileri

Mehmet Alp ERTEKİN
Müdür

Bahadır TONGUÇ
Genel Müdür

