

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

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun [17.02.2023] tarih ve [E-12233903-320.01.01-33409] 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 [06.10.2023] tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

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

**Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük ve işbu ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve 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	: <b>İş Portföy Yönetimi A.Ş.</b> İş Kuleleri Kule 1, Kat 7, 34330 4. Levent/İSTANBUL
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	: 16.11.2022 tarih ve 2308 sayılı Şirket 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	: <b>İş Portföy Yönetimi A.Ş. (Kurucu/Yönetici)</b> İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Türkiye İş Bankası A.Ş.
Satış Yöntemi	: Yurt içinde nitelikli yatırımcıya satış / yurtdışında nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	: Katılma payına ilişkin asgari işlem limiti bulunmamaktadır.
Fon unvanı	: İş Portföy Yönetimi A.Ş. Agro Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fon türü	: Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fonun süresi	: İlk katılma payı satış tarihinden başlamak üzere 7 yıldır; bu sürenin son 2 yılı tasfiye dönemidir.  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 süresine ilişkin olarak işbu ihraç belgesinde de değişiklik yapılması için Kurul'a başvurulur. Söz konusu değişiklik, değişikliğin

	yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. Bu süre içinde, katılma payı sahiplerinden anılan değişikliğe ilişkin uygunluk alınır, uygunluk vermeyen katılma payı sahiplerinin katılma paylarını iade talepleri gerçekleştirilir.
Fon yöneticisinin unvanı ve adresi	<b>İş Portföy Yönetimi A.Ş.</b> İş Kuleleri, Kule 1, Kat 7 34330 4. Levent/İSTANBUL <a href="http://www.isportfoy.com.tr">www.isportfoy.com.tr</a>
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	<b>Türkiye İş Bankası A.Ş.</b> Genel Müdürlük Sermaye Piyasaları Bölümü İş Kuleleri Kule 1 Kat:1 34330, 4. Levent/İSTANBUL <a href="http://www.isbank.com.tr">www.isbank.com.tr</a>
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	<b>Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılabilmektedir.</b>
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi  <b>Şirket'in yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılabilmektedir.</b>
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	Yatırım komitesine ilişkin bilgi  Kurucu nezdinde 5 kişiden oluşan bir Yatırım Komitesi oluşturulur. Yatırım komitesi, en az ikisi daimî üyeler olmak üzere, üyelerin çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla karar alır. Yatırım komitesi üyelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.  Ali Erdal ARAL - Yönetim Kurulu Üyesi (Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi)  Profesyonel Deneyim: (2019-Devam) - Emekli (2016-2019) - İş Faktoring A.Ş. - Genel Müdür (2013-2016) - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Genel Müdür (2011-2013) - T. İş Bankası A.Ş. – Genel Müdür Yardımcısı

	<p>(2008-2011) - T. İş Bankası A.Ş. – Kozyatağı Kurumsal Şube Müdürü</p> <p>(2002-2008) - T. İş Bankası A.Ş. -Hazine Bölümü Bölüm Müdürü</p> <p>(2000-2002) - T. İş Bankası A.Ş. -Hazine Bölümü Birim Müdürü</p> <p>(1998-2001) - İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. – Denetçi</p> <p>(1997-2000) - T. İş Bankası A.Ş. -Hazine Bölümü Müdür Yardımcısı</p> <p><b>YK Üyeliği</b></p> <p>(2013-2016) - Efes Varlık Yönetimi A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı, İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>(2011-2013) - İşbank AG - Yönetim Kurulu Başkanı, CJSC İşbank - Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>(2008-2011) - Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>(2005-2011) - Petrol Ofisi Alternatif Yakıtlar Toptan Satış A.Ş., Petrol Ofisi Gaz İletim A.Ş., Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>(2005-2008) - İş-Dublin Financial Services Plc. - Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>(2005-2008) - Erk Petrol Yatırımları A.Ş., Petrol Ofisi A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>(2001-2004) - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p><b>Akademik Deneyim:</b></p> <p>(1989) Loughborough University of Technology Uluslararası Bankacılık / Yüksek Lisans</p> <p><b>Burak SEZERCAN - Genel Müdür</b></p> <p><b>Profesyonel Deneyim</b></p> <p>(02.09.2021-Devam)-İş Portföy Yönetimi A.Ş. - Genel Müdür</p> <p>(2016- 31.08.2021) - Türkiye İş Bankası A.Ş. - Bireysel Bankacılık ve Pazarlama / Bölüm Müdürü</p>
--	---

	<p>(2011-2016) Türkiye İş Bankası A.Ş. - Strateji ve Kurumsal Performans/Bölüm Müdürü</p> <p>(2008-2011) - Türkiye İş Bankası A.Ş. - Risk Yönetimi / Birim Müdürü</p> <p>(2005-2008) - Türkiye İş Bankası A.Ş. - Risk Yönetimi / Müdür Yardımcısı</p> <p>(1996-2005) - Türkiye İş Bankası A.Ş. - Teftiş Kurulu / Müfettiş Yardımcısı</p> <p><b>YK Üyeliği</b></p> <p>(2009-2011) - İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. YK Üyeliği</p> <p>(2011-2013) - İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. YK Üyeliği</p> <p>(2013- 2014) - Camış Madencilik A.Ş. YK Üyeliği</p> <p>(2014-2016) - Milli Reasürans A.Ş. YK Üyeliği</p> <p>(2016-2018) - Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. YK Üyeliği</p> <p>(2016-2021) - Erişim Müşteri Hizmetleri A.Ş. YK Üyeliği</p> <p><b>Akademik Deneyim</b></p> <p>City University Cass Business School Yüksek Lisans (2002)</p> <p>Boğaziçi Üniversitesi Siyaset Bilimi ve Uluslararası İlişkiler (1996)</p> <p><b>Lisans Belgesi</b></p> <p>Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı (2004)</p> <p><b>Selim KOCAOĞLU – Direktör</b></p> <p><b>Profesyonel Deneyim</b></p> <p>İş Portföy Yönetimi A.Ş.</p> <p>Alternatif Yatırım Ürünleri/ Direktör (01.07.2020-devam)</p> <p>Alternatif Yatırım Ürünleri/Müdür (01.09.2014-01.07.2020)</p> <p>Kurumsal Özel Portföy/ (2013-2014)</p> <p>Yatırım Fonları Portföy/ Müdür Yardımcısı (2011-2012)</p> <p>Kurumsal Özel Portföy/ Müdür Yardımcısı (2010-2010)</p> <p>Kıdemli Portföy Yöneticisi (2010-2010)</p> <p><b>Garanti Portföy Yönetimi AŞ</b></p>
--	--

	<p>Kıdemli Portföy Yöneticisi (2000-2009)</p> <p>Akademik Deneyim Koç Üniversitesi İşletme Yüksek Lisans (2001) Boğaziçi Üniversitesi İnşaat Mühendisliği (1999)</p> <p>Lisans Belgesi Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı (2002) Türev Araçlar Lisansı (2005) Gayrimenkul Değerleme Lisansı (2015)</p> <p>Ayşe İZAT-Müdür Yardımcısı (Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin asgari 5 yıl tecrübeye sahip)</p> <p>İş Portföy Yönetimi A.Ş. (1.1.2022-Devam)-Alternatif Yatırım Ürünleri/ Müdür (22.06.2017-31.12.2021)-Alternatif Yatırım Ürünleri/ Müdür Yard. İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (2013-2017)-Kurumsal Finansman/ Müdür Yard. (2009-2013)-Kurumsal Finansman/ Bölüm Yönetmeni (2007-2009)-Kurumsal Finansman/ Uzman</p> <p>Akademik Deneyim Southern Illinois University Edwardsville Ekonomi &amp; Finans Yüksek Lisans (2001) Orta Doğu Teknik Üniversitesi Gıda Mühendisliği (1998)</p> <p>Lisans Belgesi Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 (2007)</p> <p>Murat BOLAT</p> <p>Profesyonel Deneyim: (2013 – 2020) – NYPPEX (New York Private Placement Exchange)- Foreign Associate (1990-2013) – Borsa İstanbul-Birim Yöneticisi</p>
--	--

	<p>(2023-Devam) - Yönetim Kurulu Üyesi, İktisadi Araştırmalar Vakfı (2023-Devam) - İstişare Kurul Üyesi, İzmir Ticaret Borsası</p> <p>Akademik Deneyim: Marmara Üniversitesi, Bankacılık, Doktora (2021-Devam) University of Exeter, UK MA Finance and Investment, Yüksek Lisans (1990) Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi, İktisat</p>
<p>Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler <i>(Fonun girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin TTK'da belirtilen ortaklık haklarını ve Tebliğ'de belirtilen pay sahipliği sözleşmelerinden kaynaklanan yönetsel haklarını kullanmak üzere, kurucunun yönetim kurulu kararı ile kurucunun personeli olmayan üçüncü kişiler de vekil olarak belirlenebilir. Bu durumda dahi kurucunun mevzuattan, içtüzükten ve ihraç belgesinden doğan sorumluluğu devam eder.)</i></p>	<p>: Yoktur.</p>
<p>Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar</p>	<p>: Fon'un ana yatırım stratejisi ziraat, tarım, hayvancılık, gıda sektörlerine yatırım yapmaktır. Bu ana sektörler genelinde, kaynakların optimum şekilde kullanımı, ürünlerin etkin kullanımı ve dağıtım alanında faaliyet gösteren şirketler ile söz konusu sektörlerde hizmet veren üretim, perakende, lojistik, sağlık, bilişim, ulaştırma ve teknoloji şirketlerine de yatırım yapılması planlanmaktadır. Bunların dışında potansiyel görülmesi durumunda diğer sektörlerde faaliyet gösteren girişim şirketlerine de yatırım yapılabilecektir.</p> <p>Fon; halka açık olan veya olmayan, büyüme ve katma değer üretme potansiyeline sahip anonim ve limitet şirketlere doğrudan veya dolaylı sermaye aktarımı yapmayı veya pay devri yolu ile ortak olmayı veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir.</p> <p>Fon, yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece Tebliğ'de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara doğrudan yatırım yapılabilir.</p>

	<p>Fon, esas sözleşmelerinde belirlenen faaliyet alanları münhasıran Tebliğ’de tanımlanan girişim şirketlerine yatırım yapma amacı ile sınırlandırılmış olan yurt içinde veya yurt dışında kurulu özel amaçlı anonim şirketlere ortak olabilir.</p> <p>Fon, payları borsada işlem görmeyen girişim şirketlerine borç ve sermaye finansmanının karması şeklinde yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayabilir, payları borsada işlem görmeyen girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına ve payları borsada işlem görmeyen girişim şirketlerinin fon kullanıcısı olduğu kira sertifikalarına yatırım yapabilir.</p> <p>Fon ayrıca girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve diğer girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapabilir.</p> <p>Fon yukarıda sayılanlara ek olarak fırsatların oluşması durumunda Tebliğ’de girişim sermayesi yatırımı olarak tanımlanan diğer yatırımları da yapabilir.</p> <p>Yatırım yapıldığı tarih itibariyle yurt dışında kurulu olmakla birlikte son yıllık finansal tablolarına göre varlıklarının en az %80’i Türkiye’de kurulu bağlı ortaklık ya da iştiraklerden oluşan şirketlere de yatırım yapılabilir.</p> <p>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.</p> <p>Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde aşağıdaki kriterler esas alınır.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Kurumsal yönetim yapısına sahip olmaları veya bu alanda yapılacak yatırımlarla hesap verilebilir, şeffaf bir yönetim yapısına ulaştırılabilir olmaları,</li><li>- Hedeflenen sektörlerde deneyimli yönetim kadrosuna sahip olmaları,</li><li>- Sunduğu ürün ve hizmetlerde katma değer yaratmaları, rekabetçi olmaları,</li></ul>
--	---

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Operasyonel, üretim ya da satış performansının geliştirilmesi suretiyle yatırımcılarına değer yaratma potansiyeline sahip olmaları,</li> <li>- Verilecek finansal ve/veya kurumsal destekle faaliyet amaçlarını gerçekleştirebilecek durumda olmaları.</li> </ul> <p>Ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış veya üçüncü tarafa satış yöntemleriyle çıkış gerçekleştirilecektir. Ayrıca yatırım yapılan bir şirketin tasfiye edilmesi suretiyle de yatırım sonlandırılabilir.</p> <p>Uygulanacak her türlü yatırım kararı faizsiz finans ilkelerine uygun olacak şekilde gerçekleştirilecektir.</p>
Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	<p><b>Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin yatırım sınırlamaları</b></p> <p>Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Söz konusu yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur.</p> <p>Fonların 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</p>



	<p>halinde ise satın alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurula iletilir.</p> <p><b>Girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin sınırlamalar</b></p> <p>Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.</p> <p>Türev araçlara sadece portföyünü döviz, kâr payı oranı ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir.</p> <p>Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle fon toplam değerinin azami %10'una kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez.</p> <p>Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.</p> <p>Kurucu'nun ve yöneticinin payları, Fon portföyüne dâhil edilemez.</p> <p>Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.</p> <p>Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.</p> <p>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.</p>
--	--

Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Kurucu Fon'a 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.

Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir.

Borsada işlem gören kira sertifikalarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile Fon portföyüne dahil edilmesi veya Fon portföyünden çıkartılması mümkündür.

Fon kısa vadeli likidite yönetimine katkı sağlamak amacıyla fon toplam değerinin azami %20'si oranında girişim sermayesi yatırımları dışında ilgili mevzuatta belirtilen sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapılabilir.

Fon portföyünde katılım finansman ilkelerine uygun olmak kaydıyla yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

<b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>	<b>Asgari %</b>	<b>Azami %</b>
Girişim Sermayesi Yatırımları*	80	100
Varlığa dayalı / varlık teminatl <sup>i</sup> menkul kıymetler	0	20
Yerli ve/veya Yabancı Kira Sertifikaları	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri / Gelire Endeksli Senetler	0	20
Girişim sermayesi yatırımları dışındaki ortaklık payları	0	20
Yurtdışında yerleşik, borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin ortaklık payları **	0	10
Katılma hesapları	0	20

Katılım esaslı yatırım fonu/borsa Yatırım Fonu katılma payları	0	10
Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yerli/yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri	0	10
Gayrimenkul sertifikaları	0	10
Altın Ve Diğer Kıymetli Madenler İle Katılım Finans İlkeleri ile Uyumlu Bunlara Dayalı Para Ve Sermaye Piyasası Araçları	0	10

\* 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.

\*\* Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle fon toplam değerinin azami %10'una kadar yatırım yapılabilir. Portföydeki mevcut girişim şirketinin, şirket merkezinin yurtdışına taşınması halinde, bu şirketlere yapılacak ilave yatırımlar da bu madde kapsamında değerlendirilir.

Söz konusu yatırım sınırlamalarına, fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile uyum sağlanması zorunludur.

Şu kadarki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami iki (2) yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun asgari kaynak taahhüdünün yatırıma yönlendirilmesinin tamamlandığı hesap döneminin sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması gerekmektedir.

Asgari yatırım sınırlarına aykırılık sonucunu doğurabilecek katılma payı alım ve iade işlemleri, girişim sermayesi yatırımlarından kâr payı tahsil edilmesi, girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi, girişim sermayesi yatırımlarının değerinin düşmesi, girişim şirketinin iflas yahut diğer bir nedenle sona ermesi veya mahkemece şirketin feshine karar verilmesi veya girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların değerlerinin artması gibi arızı durumlarda Kurula süre verilmesi talebiyle başvuruda bulunulması ve başvurunun Kurulca uygun görülmesi şartlarıyla; yatırım sınırlamalarının tekrar sağlanması için söz konusu aykırılığın olduğu hesap döneminin sonundan itibaren kurucuya ve varsa portföy yöneticisine süre verilebilir. Kurulca verilen sürenin sonunda da yatırım sınırlamalarının sağlanamaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek, sürenin bitiminden itibaren en

geç iki yıl içinde fonun tasfiyesine izin verilmesi talebiyle Kurula başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur.

**Fon'un maruz kalabileceği riskler aşağıdaki gibidir:**

**1) Piyasa Riski:** Piyasa riski ile fon portföyündeki varlıkların değerinde, kâr payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

**a) Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.

**b) Kur Riski:** Fon portföyünde yer alan 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.

**c) Kâr Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne kârdan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimi nedeniyle oluşan riski ifade eder.

**2) Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

**3) Likidite Riski:** Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

**4) Operasyonel Risk:** Fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal

	<p>afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.</p> <p><b>5) Yoğunlaşma Riski:</b> Fonun tek bir girişim sermayesi şirketine yatırım yapması halinde söz konusu varlığın değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riski ifade etmektedir.</p> <p><b>6) Korelasyon Riski:</b> Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.</p> <p><b>7) Yasal Risk:</b> Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir.</p> <p><b>8) Etik Risk:</b> Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.</p> <p><b>9) Finansman Riski:</b> Fonun ihtiyaç duyulduğunda finansman kaynaklarına ulaşım güçlüğü çekmesi nedeni ile fon portföyünün zarara uğrama durumudur. Finansman riski ile ilk aşamada fonun satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.</p> <p><b>10) Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski:</b> Fon'un tabii olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir 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.</p>
--	---

	<p><b>Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) ulaşılabilmektedir.</b></p> <p><b>Yatırım yapılan şirketlere ilişkin olası riskler aşağıdaki gibidir:</b></p> <p><b>1) Piyasa Riski:</b> Piyasa riski faktörleri olan getiri oranı, global kur ve kâr payı oranlarındaki değişimin şirketlerin finansal borçlanma yapısına etkisi ile şirket değerlemesinde yaratacağı olası risklerin hesaplanması ve portföy değerini azaltma riskidir. Portföyde yer alan kâr payı oranındaki değişimlere duyarlı yatırımların, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.</p> <p><b>2) Mali Risk:</b> Yatırım yapılan şirketlerin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder.</p> <p><b>3) Fesih Riski:</b> Yatırım yapılacak şirketlerin idare ve dağıtım şirketleri ve bunun gibi karşı taraflarla olan her türlü sözleşmenin, lisans ve diğer yetki belgelerinin feshedilmesi riskini kapsamaktadır.</p> <p><b>4) Fesihle Tazminat Riski:</b> Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleri ile ilgili anlaşmaların zamanından önce fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememesi riskidir.</p> <p><b>5) Mücbir Sebep Riski:</b> Yatırım yapılan girişim sermayesi şirketinin herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.</p> <p><b>6) Yasal Risk:</b> Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi ve vergi yükümlülükleri nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir.</p> <p><b>7) Değerleme riski:</b> Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresince değerlerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.</p> <p><b>8) Operasyonel Risk:</b> Yatırım yapılan şirketin faaliyetlerinde, iç süreçler, insan kaynağı yönetimi,</p>
--	--

	<p>mevzuat/uygulama değişiklikleri, dış etkenler veya herhangi başka nedenlerle oluşacak aksaklıkların yaratacağı kayıp risklerini ifade eder.</p> <p><b>9) Yönetmel Riskler:</b> Yatırım yapılan şirketlerin yönetmel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.</p> <p><b>10) Erken Aşama Şirket Yatırım Riski:</b> Fonun yatırım stratejisi gereği yatırım yapılan erken aşama şirketlerin yönetmel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.</p> <p><b>11) Proje Ortaklığı Riski:</b> Yatırım yapılan projelerin herhangi bir nedenle zarar etmesi sonucu doğabilecek anapara kayıp riskidir.</p> <p><b>12) Sermaye Yatırımı Riski:</b> Yatırım yapılan şirketlerin yönetmel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.</p>
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	: 25.000.000 TL (yirmi beş milyon TL) olup sadece nakden ödenebilecektir
Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin dışarıdan alınacak danışmanlık hizmetlerine (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	: Kurucu, Fon'a ilişkin olarak ilgili aşağıda yer alan konularda dışarıdan hizmet alabilir. <p><b>1) Değerleme Danışmanlığı:</b> Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması kapsamında değerlendirme raporları hazırlanması için alınan hizmettir. Fon, yatırım yapmadan önce ve yatırım süresince bu hizmetten faydalanabilir.</p> <p><b>2) Hukuki Danışmanlık:</b> Tüm hukuki risklerin saptanması ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması için alınan hizmettir. Detaylı hukuki inceleme çalışması, yatırım yapılacak şirketin kurucu dokümanlarının, faaliyetleri kapsamında sahip olması gereken tüm onay/izin, lisans ve ruhsatlarının, marka patent haklarının, çevresel mevzuat dâhil olmak üzere ilgili her türlü mevzuat ile uyumunun, taşınır taşınmaz maddi ve gayri maddi mal varlıklarına ilişkin sahiplik durumunun, çalışanlarıyla yapmış olduğu yönetim ve hizmet sözleşmelerinin, müşterileri, tedarikçileri ve diğer üçüncü şahıslarla yapmış olduğu alım-satım, iş birliği, danışmanlık, kira, faizsiz finansman, finansal kiralama ve benzeri sözleşmelerinin incelendiği, şirketin aleyhine açılmış veya açılması muhtemel uyuşmazlık ve davalar ile bu davaların</p>

	<p>muhtemel sonuçları ile ilgili analizleri de içeren bir rapor hazırlanmasını kapsar.</p> <p><b>3) Finansal Danışmanlık:</b> Yatırım yapılacak şirketin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtmadığı konusunda alınan finansal denetim hizmetidir. Detaylı finansal inceleme çalışmasında, şirketin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı yapılır; şirket alacaklarının tahsil süresi, şirketin borçlarını ödeme kabiliyeti, gelir kompozisyonu ve kâr marjları gibi bulguların tespitinin yanı sıra tüm borçların ve karşılıkların eksiksiz olarak kaydedilip kaydedilmediği incelenir. Ayrıca, muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliğine ve güvenilirliğine bakılır.</p> <p><b>4) Vergi Danışmanlığı:</b> Yatırım yapılması planlanan şirketin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından risk teşkil edip etmeyeceğinin tespiti için alınan hizmettir. Detaylı vergi inceleme çalışmasında, belge düzeninin vergisel uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, anlaşmaların uygunluğunun, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borçlarının incelemesi yapılır.</p> <p><b>5) Sektör Danışmanlığı:</b> Yatırım yapılması planlanan şirketin içerisinde bulunduğu sektördeki konumunu ortaya koyan, ilgili sektörün mevcut yapısını, özelliklerini ve gelecek dönemde sektörde yaşanması muhtemel gelişmeleri analiz eden bir çalışma hazırlanması için alınan hizmettir. Söz konusu çalışma ayrıca sektördeki en iyi uygulamalara göre kıstas raporunun oluşturulması ve daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesinin yanı sıra sektör oyuncularının tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar.</p> <p><b>6) Teknik Danışmanlık:</b> Yatırım yapılması planlanan şirketin üretim ya da hizmet sunmada kullandığı tesislerinin, araştırma-geliştirme faaliyetlerinin durumunu tespit etmek, kullanılan teknolojiyi ve üretim veya hizmet sürecini değerlendirmek amaçlı bir çalışma hazırlanması için alınan hizmettir. Bu inceleme çalışmasında üretime ya da hizmet sunmaya yönelik iş akışları test edilir ve verimlilik artışı sağlanabilecek alanlar tespit edilir. Söz konusu çalışma, üretim yapılan ya da hizmet sunulan tesislerdeki çevre, iş</p>
--	--



	<p>sağlığı ve güvenliği uygulamalarının incelenmesini de kapsayabilir.</p> <p><b>7) İnsan Kaynakları Danışmanlığı:</b> Yatırım yapılacak şirketin organizasyon yapısının incelenmesi, şirketin çalışanları ile bağlantılı olarak İş Kanunu'ndaki hükümlerden kaynaklanan sorumluluklar ve finansal yükümlülükler ile çalışanların dönüşüm oranı, kıdem tazminatı ve varsa izin yüklerinin tespiti kapsamında alınan hizmettir. Yapılacak çalışmada ayrıca, çalışanların mesleki yetkinlikleri de değerlendirilir.</p> <p><b>8) Operasyon ve IT Danışmanlığı:</b> Yatırım yapılacak şirketin operasyonlarının değerlendirilmesi, sektöründeki en iyi uygulamaların belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bilişim sisteminin değerlendirilmesi kapsamında yazılım ürünlerinin sertifikasyon durumu, teknoloji düzeyi ve şirketin bu alanda geliştirilmeye açık yönlerine ek olarak, sistemin sürekliliği, yedeklenmesi, acil durum veya iş sürekliliği planları incelenir.</p> <p><b>9) Risk ve İstihbarat Danışmanlığı:</b> Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan şirket hakkında piyasa ve finansal bilgilerin araştırılmasını kapsar. Ek olarak tüm sigorta poliçeleri ve riskleri incelenerek, bir risk raporu da üretilebilir.</p> <p><b>10) Şirket Alım-Satım Danışmanlığı:</b> Yatırım yapılması planlanan şirket paylarının alınması ve çıkış aşamasında payların satılması için alınan yatırım bankacılığı hizmetleridir. Söz konusu hizmetler, sürecin planlanması, alış/satışa konu şirketin değer tespitinin yapılması, detaylı teknik, mali ve hukuki inceleme çalışmalarının koordine edilmesi, tanıtım hazırlıklarının yapılması, potansiyel ortaklar ile temaslara başlatılması, tekliflerin değerlendirilmesi ve detaylı müzakere süreçlerinden oluşur.</p> <p><b>11) Çevresel Danışmanlık:</b> Yatırım yapılması planlanan ve/veya yatırım yapılmış olan girişim şirketlerinin çevresel hususlarda mevzuata uygunluğu ve alınması gereken/gerekebilecek önlemlere yönelik çevresel danışmanlık hizmetlerini kapsar.</p> <p><b>12) Halka Arz Danışmanlığı:</b> Yatırım yapılan şirketten çıkış aşamasında payların halka arz edilmesi için alınan</p>
--	--

	<p>yatırım bankacılığı hizmetleridir. Söz konusu hizmetler; halka arz hikayesinin geliştirilmesi; arz stratejisinin belirlenmesi; arz zaman planının yapılması; denetim firması, hukuk bürosu gibi danışmanların seçimi ve danışman firmaların koordinasyonu; SPK, Borsa İstanbul A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. gibi resmi kurumlara yapılacak raporlamalar ve başvurularla ilgili süreçlerin yönetimi; yurt içi ve yurt dışında ön pazarlama faaliyetlerinin yürütülmesi; analist bilgilendirmesi ve süreç sunumlarının hazırlanması ve sunumlara katılım sağlanması; pay satışı için konsorsiyum kurulması ve pay satışının yönetilmesi süreçlerinden oluşur.</p> <p><b>13) Fıkhi Danışmanlık:</b> Fonun İslami finans prensiplerine göre yönetimi hususunda icazet belgesinin alınması ve bu belgeye uygun olarak yönetimi konusunda alınacak fıkhi danışmanlık hizmetlerini kapsar.</p> <p><b>Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) ulaşılabilmektedir.</b></p>
Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar	<p>Fon birim pay değeri (Alım/Satım Esas Fiyat), ilk talep toplama dönemi hariç olmak üzere, 2023 ve 2024 yıllarında aşağıdaki takvime göre hesaplanır ve ertesi iş günü Kurucunun resmi internet sitesi olan <a href="http://www.isportfoy.com.tr">www.isportfoy.com.tr</a> adresinde ilan edilir.</p> <p>2023 yılı için: 15 Aralık 2024 yılı için: 15 Mart, 15 Haziran, 15 Eylül, 15 Aralık</p> <p>İzleyen dönemde her yılın Haziran ayının 15'inde ve Aralık ayının 15'inde hesaplanır ve ertesi iş günü Kurucunun resmi internet sitesi olan <a href="http://www.isportfoy.com.tr">www.isportfoy.com.tr</a> adresinde ilan edilir.</p> <p>Bu tarihlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden işgünü esas alınacaktır.</p> <p>Katılma payı alım satımı Türk Lirasının (TL) yanı sıra, münhasıran Türkiye'de yerleşik yabancılara ve dışarıda yerleşik kişilere satılmak üzere pay grubu oluşturulmak</p>

	<p>suretiyle, Amerikan Doları (USD) üzerinden de gerçekleştirilebilir. Fon katılma payları A Grubu ve B Grubu olarak iki gruba ayrılmıştır. A Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri TL cinsinden, B Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise USD cinsinden hesaplanır ve açıklanır. B Grubu payların USD cinsinden değerinin hesaplanmasında, ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki USD döviz alış kuru esas alınır. B grubu payların birim pay değeri, A grubu paylar için hesaplanmış birim pay değerinin yukarıda bahsedilen kura bölünmesi ile bulunur.</p> <p>Fon'a ilişkin olarak ayrıca her gün bilgi amaçlı bir referans fiyat hesaplanacak olup, söz konusu fiyat üzerinden (devir işlemleri hariç) fona ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmeyecektir.</p>
<p>Portföydeki varlıkların değerlemesi hakkında bilgiler</p>	<p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlerinin yılda en az bir kere hesap dönemi sonu itibarı ile tespit edilmesi gereklidir.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının ve Tebliğ'in 23. maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımların değerinin tespitinde Tebliğ ve II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'inde yer alan usul ve esaslara uyulur.</p> <p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı dışındaki varlık, işlem ve yükümlülüklerin değerlemesinde, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'inde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.</p> <p>Fon portföyünde yer alan borsada işlem görmeyen girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesi, en geç 15 Haziran ve 15 Aralık tarihlerinde olmak üzere, yılda asgari iki kere Tebliğ'in 20. maddesindeki hükümlere uygun olarak yaptırılır.</p> <p>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</p>

	<p>olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda kurucunun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme 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.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır.</p>
Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler	<p>Fon portföyündeki varlıkların, Sermaye Piyasası Kurulu'nun portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.</p> <p>Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da Portföy Saklayıcısı nezdinde tutulur.</p>
Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar	<p>Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar</p> <p>Fon'a ilişkin giderler fon portföyünden karşılanır; yönetim ücreti dâhil tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %20'sidir.</p> <p>Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00548'inden (yüz binde beş virgöl kırk sekiz) [yıllık yaklaşık %2,0 (yüzde iki)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir. A ve B pay gruplarına uygulanacak yönetim ücreti oranlarında bir farklılık bulunmamaktadır.</p> <p>Fon malvarlığından, fon portföyünün yönetimi ile ilgili kurucuya ödenecek yönetim ücreti de dâhil olmak üzere, aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.</p> <p>1. Katılma payları ile ilgili harcamalar</p>

	<p>2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar</p> <p>a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,</p> <p>b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,</p> <p>c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,</p> <p>d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,</p> <p>e) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,</p> <p>f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,</p> <p>g) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,</p> <p>h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmesi 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.),</p> <p>i) İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,</p> <p>j) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,</p> <p>k) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,</p> <p>l) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,</p> <p>m) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,</p> <p>n) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,</p> <p>o) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,</p> <p>p) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,</p> <p>q) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.</p> <p>3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,</p>
--	---

	<p>a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve “Vergi Usul Kanunu” gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,</p> <p>b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,</p> <p>c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son işgününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,</p> <p>d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.</p>
Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar	<p>: Fon'da oluşan kâr, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.</p> <p>Katılma payı sahipleri, paylarını tasfiye döneminde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar.</p>
Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar	<p>: Genel esasları:</p> <p>Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanununun 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.</p> <p>Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir.</p> <p>Fon, kaynak taahhüdünde bulunan ve pay alım talimatı veren yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder.</p> <p>A Grubu katılma paylarının alım satımı Türk Lirası cinsinden, B Grubu payların alım satımı Amerikan Doları cinsinden yapılacaktır.</p> <p>Alım-satım talimatları uygun haberleşme kanalları ile kurucu merkez adresine iletilmelidir.</p> <p>Asgari pay alım veya satım tutarı bulunmamaktadır.</p>

	<p>Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Katılma payları kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir.</p> <p>Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına, alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere, müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.</p> <p>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 durumunda, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.</p> <p>Fona katılma esasları: İlk talep toplama dönemi Bu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 10 günlük süre kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu dönemde yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları 10 günlük sürenin son gününü takip eden ilk iş gününde nominal değer üzerinden paya dönüştürülür.</p> <p>İlk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında bir adet A Grubu payın nominal değeri 1.000 TL, bir adet B Grubu payın nominal değeri ise ilk talep toplama döneminin son gününden bir önceki iş gününde TCMB tarafından belirlenen Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1.000 TL karşılığı USD olarak dikkate alınır. TL ve USD ödenerek satın alınan fon katılma paylarının fona iade edilmesi durumunda ödeme aynı para birimi cinsinden yapılır.</p>
--	--

	<p>Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak ödenebilecektir.</p> <p>Fon ile katılma payı sahipleri arasında akdedilen yatırımcı sözleşmesi kaynak taahhütlerinin ödeme esaslarını belirler; kaynak taahhütlerinin ödeme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde Kurucu tarafından alınacak tedbirlere bu sözleşmede yer verilmektedir.</p> <p>Katılma payı satın alımında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucunun bu ihraç belgesinde ilan ettiği katılma payı alımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.</p> <p>Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır.</p> <p>Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı hesaplarında herhangi bir şekilde değerlendirilmez.</p> <p><b>Takip eden dönemler</b> Nitelikli yatırımcılar kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemini takip eden dönemde, 15 Aralık 2026 tarihine kadar, pay alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir. Verilen alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ve işlem gerçekleştirmeye esas olan ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı üzerinden yerine getirilecektir. 15 Aralık 2026 tarihinden sonra fona pay alım veya kaynak taahhüdü talimatı kabul edilmeyecektir.</p> <p>Katılma payının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya iştirak paylarının devredilmesi suretiyle; katılma paylarının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.</p>
--	---



	<p>İlk talep toplama dönemi dışında, aşağıda belirtilen katılma payı alım satımına esas fiyat hesaplama günlerinde; saat 17:00'ye kadar iletilen katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.</p> <p>2023 yılı için: 15 Aralık 2024 yılı için: 15 Mart, 15 Haziran, 15 Eylül, 15 Aralık 2025 yılı için: 15 Haziran, 15 Aralık 2026 yılı için: 15 Haziran, 15 Aralık</p> <p>Katılma payı alım talimatları, yukarıda yer alan tarihlerde hesaplanan ve bir sonraki iş günü açıklanan fiyat üzerinden açıklama tarihinde gerçekleşecektir.</p> <p>A Grubu fon katılma paylarının fiyatı Türk Lirası cinsinden, B Grubu fon katılma paylarının fiyatı ise Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve açıklanır. B Grubu payların USD cinsi fiyatının hesaplanmasında, ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki USD döviz alış kuru esas alınır. B grubu katılma payı fiyatı, A grubu pay fiyatının yukarıda bahsedilen kura bölünmesi ile bulunur.</p> <p>Fon katılma payı alım satımına esas fiyatın hesaplanma tarihinin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden işgünü esas alınacaktır. Fiyat Açıklama Tarihi ve Talimat Gerçekleşme Tarihi de bu tarihi takip eden iş günü olacaktır.</p> <p>Katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir. Bu durumda ihraçtan önce iştirak paylarının değerlendirilmesi Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılır. Katılma payları, değerlendirme raporu dikkate alınarak en fazla bu değere tekabül edecek şekilde ihraç edilir.</p> <p>Kurucu, yatırımcılara en az 10 (on) işgünü öncesinden e-posta ve uygun görülecek diğer yöntemlerle bildirimde bulunmak ve fona katılım tarihini belirlemek suretiyle, kaynak taahhüdü ödeme çağrısında bulunabilir. Ödeme çağrılarını Kurucu tarafından yapılır. Ödeme çağrılarını ile ilgili</p>
--	---

	<p>diğer hususlara Tebliğ’de belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla yatırım komitesi karar verir ve yatırımcı sözleşmelerinde yer verilir.</p> <p>Kaynak taahhüdü ve/veya nakit karşılığı alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar için nemalandırma yapılmayacaktır.</p> <p>Fon katılma paylarının ihracı sonrası fona yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, fonun mevcut katılma payı sahipleri ile yeni kaynak taahhüdü kapsamında fon katılma paylarını alacak yatırımcılar arasında denkleştirme yapılabilir. Denkleştirme hükümleri saklı kalmak üzere takip eden ihraçlarda her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak pay sayısının birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden hesaplanması mümkündür. Bu durumda, söz konusu fiyat her işlem öncesinde katılma payı sahiplerine Kurucu tarafından bildirilir. Denkleştirmeye ilişkin ayrıntılı açıklamalara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.</p> <p>Fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak, yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemelerinden önce, ödenecek tutar karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda özel değerlendirme raporunun bedeli yatırımcı tarafından karşılanır.</p> <p>Fon süresinin son 2 yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım talebinde bulunamaz.</p> <p>Fondan ayrılma esasları: Katılma paylarının Fon’a iadesi işbu ihraç belgesinde ve yatırımcı sözleşmesinde belirtilen esaslara göre nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.</p>
--	---

	<p>Katılma payları tasfiye, erken dağıtım ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu hariç olmak üzere sadece fon süresinin sonunda fona iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacaktır.</p> <p>Fon süresinin sonunda yapılan iade işlemlerinde yatırımcılar tarafından ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli/iştirak payları fon süresinin sonunu takip eden en geç altmışıncı (60) iş gününde içtüzüğün 16. Maddesi ve işbu ihraç belgesinin “Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar” maddesi çerçevesinde yatırımcılara ödenir.</p> <p>Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsil ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle işbu ihraç belgesinin “Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar” maddesinde belirlendiği şekilde dağıtılır. Benzer şekilde yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumunda, söz konusu değişiklikleri kabul etmeyen yatırımcılara Kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi kararıyla çıkış hakkı tanınır. Bu ödemeler de ilgili kararın alınmasını takip eden en geç altmışıncı (60) iş gününde gerçekleştirilir.</p> <p><b>Katılma Paylarının Devri:</b></p> <p>Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkün olup, devir referans fiyat dâhil olmak üzere açıklanacak ilk fiyat üzerinden yapılacaktır. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin kurucuya iletilmesi ve kurucunun onayının</p>
--	---

	alınması zorunludur. Kurucu söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresince ve takip eden asgari beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Bu madde kapsamındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden Kurucu sorumludur. Bu madde kapsamında, Kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	: Fon içtüzüğü, ihraç belgesi ve finansal raporlar Kurucu'nun internet sitesinde ( <a href="http://www.isportfoy.com.tr">www.isportfoy.com.tr</a> ) ve KAP'ta yayınlanır.
Fonun denetimini yapacak kuruluş	: <b>Fon'un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) ulaşılması mümkündür.</b>
Varsa kâr payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	: <b>Kâr Dağıtımına İlişkin Esaslar</b> Katılma payı sahiplerine kâr payı dağıtılabilir.  Fon, girişim sermayesi yatırımlarından kâr elde edilmesi veya nakit fazlası yaratılması halinde, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kâr payı dağıtılabilir. Kâr dağıtılmasına karar verilen gün 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 iş günü içerisinde gerçekleştirilir.  <b>Performans Ücretine İlişkin Esaslar</b> Katılma payı sahiplerinden performans ücreti tahsil edilmeyecektir.
Fon toplam gider oranı (Dışardan sağlanan değerlendirme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)	: Fondan karşılanan, yönetim ücreti dâhil tüm giderlerin toplamının fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık %20'dir.  Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade

	<p>edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür.</p> <p>Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.</p>
Faizsiz finansman sağlanması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	<p>Fon, ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla toplam değerinin en fazla %50'si oranında faizsiz finansman sağlayabilir. Fon malvarlığı; Fon hesabına olması koşuluyla faizsiz finansman kullanılması haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir.</p> <p>Faizsiz finansman kullanılması halinde tutarı, kâr payı oranı, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap döneminin bitimini takip eden 30 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.</p>
Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	<p>Fon, türev araçlara sadece portföyünü döviz, kâr payı oranı ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.</p>
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	<p>İş Portföy Yönetimi A.Ş. İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Türkiye İş Bankası A.Ş.</p>
Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi	<p>Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.</p>
Katılma paylarının satışının ve fona iadesinin iştirak payları karşılığında gerçekleştirilip gerçekleştirilemeyeceği hakkında bilgi	<p>Katılma payının satışı, iştirak payının fona devredilmesi, katılma payının fona iadesi ise katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.</p> <p>İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır.</p> <p>Katılma payı satışının veya fona iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere, katılma payı karşılığında yatırımcılardan fona veya fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma payı satışında esas alınacak değer, değerlendirme</p>

	<p>raporunda ulaşılan değerden fazla, katılma payı iadesinde esas alınacak değer ise değerlendirme raporunda ulaşılan değerden az olamaz.</p> <p>İştirak paylarının Fon'a devri veya Fon'dan yatırımcılara devri karşılığında, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecek veya iade alınacaktır.</p> <p>İştirak paylarının devrinde, ilk talep toplama dönemi dışındaki dönemler için "Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar" maddesinde belirtilen takvim ve pay fiyatları esas alınacaktır. Söz konusu takvim haricinde yatırımcılardan fona veya fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz.</p> <p>Fon katılma paylarının fona iadesinin iştirak paylarının fon katılma payı sahibine devri suretiyle gerçekleştirilmek istenmesi durumunda, her işlem öncesinde varsa fonun mevcut tüm katılma payı sahiplerinin mutabakatlarının alınması veya bu işlemlere ilişkin onayın yatırımcı sözleşmelerinde yer alması, bu hususun portföy saklayıcısı tarafından da teyit edilmesi ve söz konusu belgelerin fon süresi ve takip eden en az 5 yıl boyunca kurucu nezdinde muhafaza edilmesi zorunludur.</p>
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	: Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirimi kurucunun resmi internet sitesi olan <a href="http://www.isportfoy.com.tr">www.isportfoy.com.tr</a> adresinde duyurulacaktır.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usuller	: Fon payları, tasfiye, erken dağıtım ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu hariç olmak üzere sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilir.
	Katılma paylarının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak paylarının fona devredilmesi, katılma paylarının Fon'a iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının işbu ihraç belgesinde ve yatırımcı sözleşmesinde belirtilen esaslara göre nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

		Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesine ilişkin esas ve usullere işbu İhraç Belgesinin "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" bölümünde yer verilmiştir.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp /uygulanmayacağı hakkında bilgi.	:	Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde herhangi bir komisyon uygulanmayacaktır.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp /dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi.	:	Fon payları, tasfiye, erken dağıtım ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu hariç olmak üzere sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilir.  Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsil ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle işbu ihraç belgesinin "Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar" maddesinde belirlendiği şekilde dağıtılır. Bu ödemeler ilgili kararın alınmasını takip eden en geç altmışıncı (60) iş gününde gerçekleştirilir
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	:	Kaynak taahhütleri, tahsil edilmelerini müteakip en geç iki yıl 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.	:	Gerek duyulduğu takdirde kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanması mümkündür.  Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin hazırlanan değerlendirme raporunun bedeli, bu ihraç belgesinde belirtilen fon malvarlığından yapılabilecek harcamalar altında, girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak dışarıdan alınan hizmetler için ödenen bedeller kapsamında değerlendirilir.
Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler	:	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 tarafından gerekli tedbirler alınarak Kurucu bünyesinde risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.  <i>Fiyat Riski Kontrolü:</i> Girişim Sermayesi Yatırımlarından oluşan portföyün değerlendirme dönemleri sırasında hesaplanan büyüklüklerin fiyatın adil olduğu kontrol edilir.

	<p><i>Likidite Riski Kontrolü:</i> Fonun tasfiye döneminde yatırımcılarına olan yükümlülüklerini yerine getirmek için yeteri miktarda kıymetin rayiç değerinde nakde dönüştürülememesi riskidir. Tasfiye dönemi sonu itibarıyla nakit çıkışlarının karşılanma oranının %100 limitine uygun olduğu kontrol edilir.</p> <p><i>Finansman Riski Kontrolü:</i> Girişim sermayesi yatırımlarında birincil kaynak, katılma paylarının satışı sonucu elde edilen nakit ve kaynak taahhüdü olmakla birlikte fon, ihtiyaçlarını veya portföy ile ilgili maliyetlerini karşılayabilmek için son hesaplanan toplam değer en fazla %50'si oranında faizsiz finansman kullanabilecektir.</p> <p><i>Yoğunlaşma Riski Kontrolü:</i> Fonun en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunlu olmakla birlikte KOBİ yönetmeliğinde yer alan nitelikleri sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yapılan yatırımların fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde bu oran %51 olarak uygulanır.</p>
Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler	<p>Fon'un süresi, ilk katılma payı satışı tarihinde başlar ve tasfiye dönemi dahil toplam 7 (yedi) yıldır.</p> <p>Fon süresinin son 2 (iki) yılı Tasfiye Dönemi'dir.</p> <p>Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.</p> <p>Fon'un, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar 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.</p> <p>Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula ve pay sahiplerine bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.</p> <p>Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınmaz.</p>



	<p>Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kuruldan gerekli izin alındıktan sonra tasfiye sona erer. Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı (6) iş günü içinde Kurul'a gönderilir.</p> <p>Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla Kurucu, Fon'daki nakit mevcutlarını dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm katılma payı sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Katılma payı sahipleri ve katılma payı sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.</p> <p>Fon'un III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28'inci maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, fon tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucu'nun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.</p> <p>Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.</p>
Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	: Fonun ve Fon yatırımcılarının vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere <a href="http://www.gib.gov.tr">www.gib.gov.tr</a> adresinden ulaşılabilir.

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde 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.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.