

MAQASİD GAYRİMENKUL ve GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU MAQASİD GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TRAKYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 05.08.2021 tarih ve 39/1183 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

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

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

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

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

Fon kurucusunun/yöneticisinin ticaret unvanı ve adresi	:	Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Saray Mah. Akgül Sok. EnPlaza No:1 D:31 Ümraniye/İstanbul
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	:	20/05/2021- 2021/17
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	:	Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Satış Yöntemi	:	Yurtiçinde ve yurtdışında nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	:	Yoktur.
Fon unvanı	:	Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Trakya Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fon türü	:	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fonun süresi	:	Fon'un süresi ilk katılma payı satışı tarihinden itibaren başlar ve Tasfiye Dönemi dahil 10 (on) yıldır. Fon süresinin son 3 (üç) yılı tasfiye dönemidir. Kurucu yönetim kurulu kararı ve Yatırım Komitesi kararı ile Fon içtüzüğünün ve işbu ihraç

		belgesinin Fon'un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar verilebilir.
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	:	Unvanı; Türkiye İş Bankası A.Ş. Merkez Adresi: İş Kuleleri, Kule:1 Kat:1 34330 4.Levent/İstanbul
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	:	Fonun girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler kurucu Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. nezdinde oluşturulan yatırım komitesi tarafından yerine getirilir. Portföyün girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklardan oluşan bölümü ise aşağıda belirtilen portföy yöneticisi tarafından yönetilir. Ahmet GÜDER-Genel Müdür Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı – No:206507 Tarih: 02.09.2012 Sermaye Piyasası Faaliyetleri Türev Araçlar Lisansı – No: 306923 Tarih: 20.12.2015
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	:	-Mohamed Abdelkarim Mohamed ABOUMOSTAFA -Yönetim Kurulu Başkanı 2018-Devam – Eiwan Proje Pazarlama Ve Yönetimi A.Ş. – Kurucu Ortak 2017-Devam – Business Empire İç ve Dış Ticaret Limited Şirketi – Kurucu Ortak 2017-Devam – Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. – Kurucu Ortak 2008-2013 – Hospital Industry for Management & Development Company, Suudi Arabistan – Proje Yöneticisi 2006-2008 – Turner Construction Company, Suudi Arabistan – Planlama Mühendisi 2005-2006 – Siemens, Mısır – Planlama Mühendisi -Ahmet GÜDER- Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Genel Müdür 2021-Devam – Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. – Genel Müdür 2019-2020 – Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.-Portföy Yöneticisi

		2018-2019 – Pandora E-Ticaret Danışmanlık ve Pazarlama Ltd. Şti. –Finans Yöneticisi 2008-2017 – Asya Katılım Bankası A.Ş. – Hazine Yönetmeni Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı – No:206507 Tarih: 02.09.2012 Sermaye Piyasası Faaliyetleri Türev Araçlar Lisansı – No: 306923 Tarih: 20.12.2015 -Mustafa SAK- Yönetim Kurulu Üyesi 2018-Devam – Anka Industry Otomotiv Yedek Parça San. Tic. Ltd. Şti. – Kurucu Ortak 2017-Devam – Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. – Kurucu Ortak 2016-Devam – Anka Investing Yatırım Gayrimenkul İnş. San. ve Tic. Ltd. Şti. –Kurucu Ortak, Yönetici 2013-2016 – Anka İnşaat San. ve Tic Ltd. Şti. – Yönetici 2010-2013 – Yarkın Yapı Denetimi – Kontrol Mühendisi -Suleiman Ahmed Suleiman ABU TAYEH - Yönetim Kurulu Üyesi 2019-Devam – FAL Holding, Suudi Arabistan – CFO 2012-2019 – İslam Kalkınma Bankası, Suudi Arabistan – Finans ve Hazine Müdürü 2006-2012 – FALCOM Finansal Hizmetler, Suudi Arabistan –CFO 2004-2006 – Bank Albilad, Suudi Arabistan – Muhasebe Birim Müdürü 2003-2004 – Ernst&Young, Suudi Arabistan – Risk Uzmanı -Mehmet Emin ORAN -Yönetim Kurulu Üyesi 2019-Devam – Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. 2015-2016 – TMSF – Müdür 2009-2015 – Turkapital Holding B.S.C.(c) – Koordinatör 1996-2009 – Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. – Grup Başkanı – Müdür
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	:	Kurucu nezdinde toplam 4 kişiden oluşan bir Yatırım Komitesi oluşturulur. Kurucu’nun; girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi, kurucu nezdinde dört yıllık yüksek öğrenim

	görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip bir personeli ve genel müdürü Yatırım Komitesi'nin daimi üyeleridir. Yatırım komitesinin diğer üyesi Elbrus NABIYEV imtiyazlı oy sahibidir. Toplam 4 üyeden oluşan yatırım komitesi, 2'si kurucunun daimi üyelerinden olmak üzere en az 3 üye ile toplanır ve katılanların çoğunluğu ile karar alınır. Yatırım komitesi tarafından herhangi bir konuda karar alınabilmesi için imtiyazlı oy hakkına sahip üyenin olumlu oy kullanması gerekir. Yatırım komitesi kararları yatırım komitesi karar defterine yazılır; fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca saklanır. Kurucu nezdinde 4 kişiden oluşturulan yatırım komitesinde yer alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır. Ahmet GÜDER – (Genel Müdür) 2021-Devam – Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. – Genel Müdür 2019-2020 – Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.-Portföy Yöneticisi 2018-2019 – Pandora E-Ticaret Danışmanlık ve Pazarlama Ltd. Şti. –Finans Yöneticisi 2008-2017 – Asya Katılım Bankası A.Ş. – Hazine Yönetmeni Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı – No:206507 Tarih: 02.09.2012 Sermaye Piyasası Faaliyetleri Türev Araçlar Lisansı – No: 306923 Tarih: 20.12.2015 Mustafa SAK- (Şirket bünyesinde dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi
--	---

	yatırımları konusunda asgari 5 yıllık tecrübeye sahip kişi olarak atanan komite üyesi) 2018-Devam – Anka Industry Otomotiv Yedek Parça San. Tic. Ltd. Şti. – Kurucu Ortak 2017-Devam – Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. – Kurucu Ortak 2016-Devam – Anka Investing Yatırım Gayrimenkul İnş. San. ve Tic. Ltd. Şti. –Kurucu Ortak, Yönetici 2013-2016 – Anka İnşaat San. ve Tic Ltd. Şti. – Yönetici 2010-2013 – Yarkın Yapı Denetimi – Kontrol Mühendisi Mehmet Emin ORAN – (Girişim sermayesi yatırımları konusunda asgari 5 yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi olarak atanan komite üyesi) 2019-Devam – Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi 2015-2016 – TMSF – Müdür 2009-2015 – Turkapital Holding B.S.C.(c) – Koordinatör 1996-2009 – Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. – Grup Başkanı – Müdür Elbrus NABIYEV – (Kurucu Tarafından Belirlenen Üye) 2020-Devam – DİADEM QSC, Azerbaycan-Kurucu 2015-Devam – Crystal Building LLC, Azerbaycan- Kurucu 2012-2015 – Kristal Abşeron MTK, Azerbaycan- Kurucu
--	--

		1997-2012 – Performance Centre, Azerbaijan-Kurucu 1994-1997 – Devlet Karayolu Fonu Azerbaijan- Direktör Yardımcısı
Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler	:	Yoktur.
Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	:	Fon, halka açık olmayan, büyüme potansiyeli yüksek anonim ve limitet şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı veya mevzuatın izin verdiği diğer her türlü yöntemi kullanarak yatırım yapmayı veya Tebliğ kapsamındaki girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon'un ana yatırım stratejisi özellikle Trakya Bölgesi'nde yatırımları olan ve/veya faaliyet gösteren şirketler başta olmak üzere, tarım ve kimya sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlere yatırım yapmak olup Fon, bu sektörlerin dışında başka sektörlerle de yatırım yapabilir. Fon, girişim şirketlerinin ihraç ettiği faizsiz finans prensiplerine uygun araçlara da yatırım yapabilir. Yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece Tebliğ'de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir. Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve diğer girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapılabilir. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi olmak, marka değeri yaratma gücüne ve sürdürülebilir şekilde katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip bulunmaktır.

	Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı azınlık paylarının (normal azınlık haklarının üzerinde yönetimde söz sahibi olmaya yarayacak hukuki haklara sahip imtiyazlı paylar) satın alımı, profesyonel yönetim olması durumunda çoğunluk paylarının satın alımı, diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi metotlar uygulanacaktır. Fon yapmış olduğu yatırımlardan halka arz veya borsada satış seçeneklerini kullanarak çıkabilir. Yatırım yapmış olduğu şirketlerdeki ortakları veya üçüncü kişilerle hisse satış anlaşmaları yapabilir. Ayrıca yatırım yapılan bir şirketin tasfiye edilmesi suretiyle de yatırım sonlandırılabilir. Fon portföyüne İslami ticaret ve finans ilkelerine uygun girişim sermayesi yatırımları ve faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçları ile yatırım fonu katılma payları dahil edilecektir.
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 fonun Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır. Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limitet şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limitet şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur. Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek

	süre verilmesi talebiyle kurucunun Kurula başvuruda bulunması mümkündür. Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin bir pay devri sözleşmesinin imzalanması yeterlidir. Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz. Aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir. a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait faizsiz finans ilkelerine uygun paylar, özel sektör ve kamu kira sertifikaları, b) Türk Lirası ve Döviz cinsi Katılma hesapları, c) Faizsiz finans ilkelerine uygun yatırım fonu katılma payları, ç) Vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler, d) Faizsiz finans ilkelerine uygun gayrimenkul sertifikaları, e) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar, f) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları, g) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları. Fon portföyüne kaldıraçlı işlemler ve yabancı sermaye piyasası araçları dahil edilmeyecektir. <u>Fon'un yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen, Fon'un karşılaşılabileceği temel riskler aşağıda sıralanmıştır:</u>
--	--

	Piyasa riski: Piyasa riski faktörleri olan faiz oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir. Finansman riski: Finansman riski ile ilk aşamada fonun alacağı bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir. Likidite riski: Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması, hazır değerlerinin zamanında nakde dönüştürülememesi nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir. Karşı taraf riski: Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirmemesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir. Getiri oranı riski: Getiri oranlarındaki olası hareketler nedeniyle, Fon portföyünde yer alan varlıkların değerindeki değişimin, Fonun net varlık değerini olumsuz etkilemesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Operasyonel riskler: Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir. Yoğunlaşma riski: Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye veya sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Portföy çeşitlendirmesi ile bu risklerin en aza indirilmesi hedeflenmektedir. Yasal Risk: Fon katılma paylarının satışından sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden
--	--

	Fon'un olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle vergi ve girişim sermayesi mevzuatında ortaya çıkabilecek değişiklikler Fon değerini ve net getirisini etkileyebilir. Bu riskler, Şirket'in ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer almaktadır. Kur Riski: Fon portföyündeki 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. İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi riskini ifade eder. Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tâbi olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir. Yatırım yapılan şirketlere ilişkin riskler ise aşağıdaki gibidir: Mali riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini (vergi yükümlülükleri dahil) yerine getirmeme riskini kapsar. Hukuksal risk: Yatırım yapılan şirketlerin ülkemizde ve yurtdışındaki kanunlara karşı yükümlülüklerini yerine getirmemesiyle ilgili riskleri işaret eder. Yönetiş riskleri: Yatırım yapılan şirketlerdeki yönetsel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
--	--

		Sermaye/yatırım riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek zarar riskidir.
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	:	5.000.000 TL
Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	:	Fon'un mali tablolarının denetimi için bağımsız denetim kuruluşlarından ve Fon varlıklarının saklanması için saklayıcı kuruluştan hizmet alınır. <u>Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak aşağıda belirtilen konularda ve ihtiyaç duyulabilecek diğer konularda dışarıdan danışmanlık hizmeti alabilir:</u> a) Hukuk Danışmanlığı: Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki detaylı incelemede, yatırım yapılacak girişim sermayesi şirketinin tüm hukuksal risklerine, mevcut sözleşmelerine, mevcut tüm hukuki uyumsuzluk ve davalarına, mevzuat uyum durumuna, izin-ruhsat ve belgelerine, marka-patent haklarına, sabit varlıklara sahiplik durumuna, kira sözleşmelerine, çevresel mevzuat yükümlülüklerine, yönetim ve çalışan sözleşmelerine ilişkin bir inceleme yapılır. b) Finansal Danışmanlık: Yatırım yapılacak girişim sermayesi şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtıp yansıtmadığı konusunda finansal denetim hizmetini kapsar. Finansal detaylı inceleme, girişim şirketinin varlıklarının tespitine, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatına, varsa detaylı stok sayımına; ayrıca muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliğine ilişkin incelemeleri içerir. c) Vergi Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından risk teşkil edip etmeyeceğine ilişkin tespitleri içerir. Vergisel detaylı incelemede, belge düzeninin vergisel uygunluğuna, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığına, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatına, anlaşmaların uygunluğuna, bordro ve sosyal güvenlik

	ödemelerine ve borçlara ilişkin incelemeleri kapsar. d) Operasyonel ve IT Danışmanlığı: Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, sektördeki en iyi uygulamaların belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu detaylı incelemede, operasyonların sektörün en iyi uygulamalarından farklarını içeren bir rapor hazırlanır ve bu raporda girişim şirketinin Pazar konumu, rekabetçilik gibi özellikleri değerlendirilir. Ayrıca IT incelemesinde, şirketin mevcut IT sistemlerinin kabiliyetleri ve uygun bir bütçeyle bilişim sisteminde yapılabilecek yenilikler ve ulaşılabilecek etkin bir sistemin özellikleri değerlendirilir. e) Sektör Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin içinde bulunduğu sektördeki durumu, sektördeki en iyi uygulamalara göre kıstas raporunun oluşturulması, daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesi ve sektör oyuncularının tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar. f) İnsan Kaynakları Danışmanlığı: Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini ve üst yönetim için ileride faydalanılabilecek adayların tespitini kapsar. Detaylı inceleme sonucunda olması gereken etkin organizasyon yapısı, her bir üst yönetim pozisyonu için alternatifli en az üç farklı aday tespiti ve tanınması, organizasyon yapısındaki pozisyonların sektörle karşılaştırmalı olarak olması gereken ücret seviyeleri, tüm pozisyonların görev tanımları elde edilir ve çalışan el kitabı hazırlanır. g) Risk İstihbarat Danışmanlığı: Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasa ve finansal bilgilerin araştırılmasını kapsar. Ek olarak şirketin tüm sigorta poliçeleri ve riskleri de incelenerek bir risk raporu da üretilebilir.
--	---

		h) Değerleme: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için gerekli görülmesi halinde yatırım öncesinde ve daha sonrada yatırım süresince hazırlanmasını kapsar. i) Alım ve Satım Danışmanlığı: Girişim şirketi paylarının alış işlemi için girişim şirketlerinin bulunması ve müzakerelerin yapılması veya satış işlemi için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılarla görüşme yapılması ve daha geniş bir alıcı kitlesine ulaşılması amacıyla alınacak yatırım bankacılığı hizmetini kapsar. j) Katılım Finans Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketlerinin ve varlıkların katılım esaslarına uygunluğunun denetlenmesini kapsar.
Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar	:	Katılma Payı alım satımına esas teşkil edecek fiyat “Fon’a katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar” bölümünde belirtilen dönemlerde açıklanacaktır. Bunun dışında, mevzuattaki değerlendirme esaslarına uyulmak suretiyle günlük olarak referans/gösterge niteliğinde birim pay değeri hesaplanır ve açıklanır.
Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar	:	Fon’a ilişkin giderler fon portföyünden karşılanır. Yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %20’sidir. Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Fon toplam değerinin 20.000.000 TL’ye kadar olan kısmı için günlük %0,005479+BSMV (yüzbindebeşvirgüldörtüüz yetmişdokuz) [yıllık yaklaşık %2+ BSMV], Fon toplam değerinin 20.000.000 TL’yi aşan kısmı için ise günlük %0,002739 + BSMV (yüzbindeikivirgülyediyüzotuzdokuz) [yıllık yaklaşık %1+ BSMV] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen 5 iş günü içerisinde Kurucu’ya fondan ödenecektir. Fon varlığından yapılabilecek harcamalara aşağıda yer almaktadır.

	• Katılma payları ile ilgili harcamalar, • 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, d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri, e) Portföydeki varlıklara ilişkin muhasebe, saklama ve değerlendirme hizmetleri ile fon hizmet birimine ilişkin ödenen her türlü ücretler, f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar, g) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları, h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.), i) Portföy yönetim ücreti ve performans ücreti, j) Kuruluş da dahil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat, işbu içtüzük ve ihraç belgesi tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler, k) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları, l) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri, m) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
--	---

		n) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, o) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar, p) İcazet belgesi için ödenen ücretler, r) KAP giderleri, s) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar. • Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar, a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri, b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler, c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti, d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.
Portföydeki Varlıkların Değerlemesi Hakkında Bilgiler	:	Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'de yer alan değerlendirme esaslarına uyulur. Tebliğ'in 20. maddesi uyarınca portföydeki girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesinin hesap dönemi sonu itibarı ile yapılması zorunludur. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca kurucu nezdinde de saklanır. Hesap dönemi sonunda değerlendirme yapılan dönemlerde, Fon'un yatırım yaptığı girişim şirketlerinin henüz yıl sonu finansal tabloları kesinleşmemiş olduğundan, bu girişim şirketleri için Fon'un hesap döneminin sonuna en yakın tarihli olan finansal tablolar üzerinden değerlendirme raporu hazırlatılır. Söz konusu değerlendirme raporu,

		katılma payı fiyatı açıklama dönemlerinde ilgili değerlendirme firması tarafından gözden geçirilebilecek olup, fiyat raporlarında kullanılır.
Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler	:	Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.
Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar	:	Fon'da oluşan kar, katılma paylarının ilgili mevzuat çerçevesinde tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını ihraç belgesinde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Fon ayrıca Fon'da nakit birikmesi durumunda Kurucu yönetim kurulu kararıyla kar payı dağıtımı yapabilir.
Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar	:	Genel Esaslar Katılma paylarının alım satımı Kurucu ve Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilir. Bunun dışında, Kurucu Yönetim Kurulu, fon katılma paylarının borsada da işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılmasına karar verebilir. Bu durumda, fona iade dışında, fon katılma payları BİAŞ Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda veya Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda el değiştirebilir. Katılma paylarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar BİAŞ tarafından belirlenir. Katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi durumunda Kurul ve BİAŞ'ın kamunun aydınlatılmasına ilişkin ilgili düzenlemelerine uyulur. Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Alım talimatları uygun haberleşme kanalları ile kurucu merkez adresine iletilmelidir.

	Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım talimatlarına müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir. Alım talimatları karşılığında tahsil edilecek tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar nemalandırılmayacaktır. Savaş, ekonomik kriz, olağan dışı ekonomik ve finansal olayların gerçekleşmesi, ekonomik birliklerin dağılması, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir. Katılma payı satışı, katılma payı bedelinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının fona devredilmesi; katılma payının fona iadesi, yatırımcıların katılma paylarının nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilir. Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa ve Kurucu'ya iletilmesi ve Kurucu'nun onayının alınması zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Bu madde kapsamında, kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer
--	---

	nitelikli yatırımcılara devredebilir. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir. Katılma Payı Alım Talimatları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları Alım talimatları tutar ve pay olarak verilir. Fon'a yapılacak ilk kaynak taahhüdü ödemesi ve ilk katılma payı alım talepleri 1 pay 1 TL üzerinden gerçekleştirilecektir. Takip eden kaynak taahhüdü ödemeleri ve kaynak taahhüdü dışındaki alım talimatlarında belirtilen tutar tahsil edilerek bu tutara denk gelen pay sayısı talimat dönemi için kullanılacak fiyat raporunda belirlenen birim pay fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Kaynak taahhütlerinin, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından, yatırımlar, giderler gibi Fon'un nakit ihtiyaçlarını karşılamak için yatırımcı sözleşmesinde belirtilen usullerle yatırımcılardan Fon'a ödenmesi talep edilir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi talebi sonrasında yatırımcı, kaynak taahhüdü ödeme talebinde belirtilen tutarda alım talimatı vermiş sayılır. Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak verilebilir, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir. Bu durumda katılma paylarının satışından önce iştirak paylarının değerlemesi Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılır ve katılma payı satışında esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden fazla olamaz. Bu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihini takip eden 2 aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu sürede toplanan kaynak taahhütleri ve katılma payı alım talepleri 2 aylık dönemin son iş gününde 1 pay 1 TL nominal değer üzerinden gerçekleştirilecektir. Bu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden
--	---

	tasfiye dönemi başlangıcına kadar nitelikli yatırımcılar pay alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir. Kurucu yatırım hedefleri doğrultusunda uygun bulmadığı alım taleplerini alacağı yönetim kurulu kararı ile kabul etmeme hakkına sahiptir. Fon katılma payı alımına esas teşkil eden fiyat her ayın son iş günü hesaplanır ve ertesi iş günü açıklanır. Alım talimatları, ay içinde her iş günü kabul edilir ve takip eden ayın ilk beş iş günü içinde, talimatın verildiği ayın son iş gününde hesaplanan ve ertesi iş günü açıklanan fiyat üzerinden yerine getirilir. Yatırım Komitesinin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden fona katılma payı alım talimatı kabul edilerek fona yeni giriş kabul edilebilecektir. Katılma Payı Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları Katılma payları Tasfiye Dönemi ve Erken Dağıtım hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu'nun Yönetim Kurulu kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında dağıtılabilir. Öte yandan, Fon bilgilendirme dokümanlarında yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması halinde ilgili mevzuatta belirlenen esaslar
--	---

	çerçevesinde Fon katılma paylarının Fon’a iade edilmesi mümkündür. Fon süresi sonunda yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur. Katılma paylarının bedelleri Fon içtüzüğünün 16. maddesi ve işbu ihraç belgesinin “Fon’un tasfiye şekli hakkında bilgiler” bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir. Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Tasfiye döneminde Fon’un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğça, oluşan nakit fazlası, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına yatırılır. Katılma payı sahipleri ve bu pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez. Fon portföyünde nakit fazlası oluşması durumunda, kurucu Yönetim Kurulu
--	---

		kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine Erken Dağıtım ile dağıtılır. Erken Dağıtım’da, Kurucu Yönetim Kurulu’nun Erken Dağıtım kararını takip eden iş günü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Erken Dağıtım’da iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına yatırılır. Öte yandan, Tasfiye Dönemi ve Fon’un erken tasfiye edilebilmesi halinde uygulanacak esaslara “Fon’un tasfiye şekli hakkında bilgiler” bölümünde yer verilmiştir.
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	:	Kurucunun merkez adresinden ve resmi internet sitesi olan www.maqasid.com.tr adresinden temin edilebilir. Fon’a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 gün içinde KAP’ta yayımlanır ve Kurul’a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, Kurul’a yapılacak bildirim müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir.
Fonun denetimini yapacak kuruluş	:	Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	:	Fonda nakit fazlası oluşması durumunda kurucu yönetim kurulu kararıyla katılma payı sahiplerine kâr payı dağıtılabilir. Kar 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. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kar payı tutarları, bireysel saklama hizmeti veren kuruluşdaki hesaplarına yatırılır. Kar payı dağıtımı Fon'dan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değerini ve birim pay fiyatını azaltıcı bir etkisi olur. Katılma payı sahiplerinden ve Fon'dan performans ücreti tahsil edilmeyecektir.
Fon toplam gider oranı (Dışardan sağlanan değerleme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)	:	Fon'dan karşılanan yönetim ücreti dahil Fon toplam gider oranı üst sınırı Fon toplam değerinin yıllık %20'si (yüzde yirmisi) olarak uygulanır. Her hesap dönemin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık fon toplam gideri oranının aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan fon toplam değerlerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son işgünü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a ödenir. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.
Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	:	Fon toplam değerinin en fazla %50'si oranında faizsiz finansman prensiplerine uygun yöntemlerle nakdi ve gayrinakdi finansman kullanılabilir veya finansman limitleri tesis ettirilebilir. Bu durumda kullanılan finansmanın niteliği, tutarı, maliyeti, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde Kurula ve en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.

Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi		Yapılmayacaktır.
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	:	Katılma paylarının satışı Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. ve Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilir. Bunun dışında, Kurucu yönetim kurulu, Fon katılma paylarının borsada işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılmasına karar verebilir. Fona iade dışında, Fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda el değiştirebilir.
Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi	:	Fon katılma payları, fon kurucusu tarafından başvuru yapılması halinde, anılan başvuru üzerine Borsa kotuna alınır.
Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp/satılmayacağı hakkında bilgi.	:	Katılma payının satışı, iştirak payının fona devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır. İştirak payları Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere iştirak paylarının toplam değerinin tespiti için Kurulca uygun görülen kuruluşlarca değerlendirme raporu düzenlenir. Bu düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır. İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara değerlendirme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	:	Kurucunun resmi internet sitesi olan www.maqasid.com.tr adresinde duyurulacaktır.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi.	:	Uygulanmayacaktır.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp/dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi.	:	"Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar" bölümünde esaslarına yer verilen erken dağıtım ve zorunlu pay geri alımına ilişkin hükümler saklı kalmak kaydıyla Fon katılma payları sadece fon süresi sonunda nakde

		dönüştürülecektir. Tasfiye dönemine ilişkin hükümlere de bu ihraç belgesinde yer verilmiştir.
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	:	Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başladığı tarihi müteakip en geç 2 yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Asgari kaynak taahhüdü tutarı tahsil edildikten sonra en geç 2 yıl içerisinde yatırıma yönlendirilir.
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 ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlama zorunluluğu bulunmamaktadır.
Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler (<i>Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin riskler için varsa kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanmış risk limitlerine ve Portföyün para ve sermaye piyasası araç ve işlemlerinden oluşan bölümü için kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanması zorunlu olan risk limitlerine ilişkin bilgiler</i>)	:	Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmasını içermektedir. Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tüm risk türleri tanımlanmış, potansiyel riskler belirlenmiş ve riskleri önleyici tedbirler konusunda çalışmalar yapılmıştır. Böylece söz konusu risklerin yönetilmesine ilişkin olarak Kurucu üst yönetimi tarafından gerekli tedbirler alınarak risk yönetimi sistemi oluşturulmuştur. Fon piyasa riski, likidite riski ve kredi riskinin önlenmesi için, kredibilitesi ve likiditesi yüksek yatırım araçlarına yatırım yapmaya, portföyünü vade, para birimi, sabit getiri, değişken getiri gibi kriterlere göre çeşitlendirmeye ve ihtiyaçlara göre vade-miktar uyumuna özen göstermektedir. Belirlenmiş risklere ilişkin ölçüm ve önlemler aşağıdadır: Piyasa riski: Girişim sermayesi şirketlerinde piyasa riski hesaplamak için duyarlılık analizleri ve riske maruz değer modellemeleri yatırım

	yapılacak şirketin faaliyet konusu ve yatırım stratejileri dikkate alınarak uygulanacaktır. Girişim sermayesi şirketlerine yapılan yatırımlarda günlük fiyat hareketleri olmadığından bu şirketlerin değerini etkileyen piyasa faktörleri ve/veya endeksler hesaplamalarda baz alınacaktır. Endeks değeri üzerine uygulanacak olan senaryo analizleri ve stres testleri ile değerlendirme dönemlerinde fon portföyüne ekstra analizler yapılacaktır. Yatırım yapılan piyasalar ile ilgili olarak takip edilen endekslerin geçmiş hareketlerine göre belirlenen kritik seviyelere yaklaşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir. Finansman riski: Planlanan yatırımların yatırımı finanse edebilme kapasitesinden yüksek olması halinde oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir. Fonun bir yatırımı finanse edebilme kapasitesi, likiditesi yüksek nakit ve nakit benzeri değerlerine Tebliğ'de izin verilen kredi ve borçlanma limitinin henüz kullanılmamış kısmı ilave edilerek bulunur. Fonlar, son hesap dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değerinin azami %50'si oranında kredi kullanabilirler. Bu oranın %45 seviyesine ulaşması halinde erken uyarı sistemi devreye girecek ve Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir. Likidite riski: Fonun likidite rasyosu hesaplanırken; fonun toplam değerinin %10'unun fondan çıkış yapacağı varsayımı altında, likiditesi yüksek yatırımların fondan net çıkışları karşılama oranı hesaplanmaktadır. Oranın 1'in üzerinde olması hedeflenmektedir. (Likit yatırımlar/Fondan çıkışlar) Değerleme raporları ile tespit edilen toplam girişim sermayesi yatırımlarının değerinin, kar dağıtımı hariç olmak üzere, ardışık 2 değerlendirme dönemi boyunca %20'den daha fazla bir oranda düşmesi halinde likidite riski oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir. Finansal pozisyonlar nedeniyle maruz kalınan likidite riskinin ölçümünde likidite katsayıları
--	---

	kullanılmaktadır. İlgili likidite katsayılarının belirlenmesinde yatırım yapılan finansal ürünlerin vadesi, ihraççısı, döviz cinsi, işlem gördükleri piyasaların derinlik ve likidasyon kolaylığı kriterleri kullanılmaktadır. Likidite katsayıları için kullanılan kriterler ve ağırlıkları değişen piyasa koşullarını yansıtacak şekilde revize edilmektedir. Karşı taraf riski: Yatırım yapılan şirketin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme yükümlülüklerini kısmen veya tamamen 10 iş günü içinde yerine getiremediği durumlarda Yatırım Komitesi aynı gün içinde yazılı olarak bilgilendirilecektir. Operasyonel risk: Kurucu yatırım yapılan tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak şirketin performansını düzenli olarak takip edecek ve operasyonların işleyişini görmek amacıyla şirketlerden rapor talep edebilecektir. Yoğunlaşma riski: Girişim sermayesi yatırımı haricinde kalan fon yatırımlarında portföy çeşitlendirmesi ile yoğunlaşma riskinin en aza indirilmesi hedeflenmektedir. Mali riskler: Mali risklerin yönetilebilmesi için yatırım yapılan şirketlerin kaldıraç ve borç ödeme kabiliyetiyle ilgili oranları her ay takip edilerek, bu oranlara çeşitli makroekonomik varsayımlar altında stres testler uygulanacak ve risk teşkil edebilecek durumlar için gerekli önlemler alınacaktır. Stres testlerinde kullanılacak oranların bazıları aşağıdaki gibidir: Net borç/Ödenmiş sermaye oranı Kredi kâr payı/Operasyonel nakit akışı Açık pozisyon riski Hukuksal risk: Yasal risklere ilişkin olarak gerektiğinde uzman bir hukuk firmasından danışmanlık servisi alınır. Yönetmel riskler: Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak şirketin Yönetimi hakkında bilgi sahibi olur.
--	---

		Sermaye yatırımı riski: Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak şirketin performansını aylık olarak takip edecektir.
Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler	:	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satışı tarihinde başlar ve tasfiye dönemi dahil toplam 10 (on) yıldır. Fon süresinin son 3 (üç) yılı Tasfiye Dönemi'dir. Fon süresi, Kurul'dan izin almak kaydıyla fon içtüzüğünün ve ihraç belgesinin fon süresine ilişkin maddesinin değiştirilmesi şartı ile değiştirilebilir. Mevzuatta öngörülen tasfiye hallerinin oluşması halinde Fon, mevzuatta yer verilen esaslara ve sürelerle uygun olarak tasfiye edilir. Fon'un tasfiyesi ve sona ermesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır. Fon'un, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Ayrıca, fon süresi sonundaki katılma payı iadeleri işbu ihraç belgesinde esaslara yer verildiği üzere katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir. Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz. Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte fon sona erer. Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi

		halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucu'nun ve/veya Portföy Saklayıcısı'nın iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir. Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.
Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	:	Fonun ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesine ilişkin güncel bilgilere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

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

Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Trakya Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Temsilcisi olan kurucu Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilileri

Musa BAYRAM

Ahmet GÜDER

Operasyon Yöneticisi

Genel Müdür