

**FT GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN
KURUCUSU OLDUĞU FT GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERYAMESİ PORTÖY
YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA
PAYLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun ----- tarih ve ----- 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.

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi
BIST/Borsa	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	FT Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	FT Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar

1. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	FT Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticiliği ve Varsa Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih ve Sayısı:	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 31.03.2023 No: GGSPYŞ/PY.10/420
Adresi	Halide Edip Adıvar Mahallesi Darülaceze Caddesi Akın Plaza No:3/89 Şişli-İSTANBUL
Yönetim Kurulu Üyeleri	Şirket'in yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 11.11.2022 No: 67/1632
Adresi	Barbaros Mahallesi, Begonya Sk. No:9A, 34746 Ataşehir/ İSTANBUL

2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi:	29.11.2023 tarihli ve 2023/63 sayılı YK Kararı
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	Kurucu: FT GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. Diğer Kuruluşlar: YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş. BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Satış Yöntemi	Yurt içinde ve yurt dışında nitelikli yatırımcıya satılacaktır.
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	Katılma payına ilişkin asgari işlem limiti bulunmamaktadır.
Fonun süresi	Fon'un süresi tasfiye dönemi dahil 10 (on) yıldır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir.

Yatırım komitesi üyeleri	1. Nilgün TÜREOĞLU (Genel Müdür) 1988 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi, İşletme Bölümü'nden mezun olan Nilgün TÜREOĞLU, 2011 yılında Işık Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü'nde, İşletme Yönetimi Bölümünde yüksek lisans yapmıştır. Kariyerine 1991 yılında Borsa İstanbul A.Ş.'de başlayarak, Borsa İstanbul A.Ş.'de 1991-2008 yılları arasında Tahvil ve Bono Piyasası Müdürlüğü'nde Ekspert olarak, 2008-2014 yılları arasında İdari İşler Müdürlüğü'nde Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. 2016-2020 yılları arasında Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kurulu A.Ş.'de Lisanslama, Sınav ve Sicil Bölümünde, 2020-2022 yılları arasında, Phillip Portföy Yönetimi A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev aldıktan sonra Temmuz 2022 tarihine kadar aynı kurumda Danışman olarak, Kasım 2022 tarihine kadar payları Borsa'da işlem gören halka açık şirketlerde Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak çalışmaya devam etmiştir. Kasım 2022 tarihinden itibaren FT Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev almaktadır. 2. Christian Per VESTERMARK (Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi) KTH Royal Institute of Technology Mikroelektrik lisans bölümünden mezun olduktan sonra Ericsson, Samsung&LG, Zenitel ve çeşitli kamu kurumlarında bilişim sistemleri yapısının kalite kontrolü, performansı, kodlaması alanında test mühendisi ve test müdür olarak görev almıştır. 2010 yılında web sitesi üzerinden fiziksel altın ve gümüş satılan e-ticaret şirketi kurmuş ve kısa sürede Norveç'in en alanında en büyük şirketi haline gelmiştir. Finansal piyasalarda ve ürünlerde otomatik alım satım işlemlerini yapan algoritma geliştirmesi
--------------------------	--

	yapmış aynı zamanda algoritmik alım satım temelli şirket kurmuş ve yatırım direktörü olarak görev almıştır. Türkiye’de çeşitli yatırımları bulunan Christian Per VESTERMARK, FT Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.’de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevine devam etmektedir. 3. Murat PARMAKÇI <i>(Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel)</i> 1999 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Uluslararası İlişkiler Bölümü’nden mezun olan Murat PARMAKÇI, 1999-2007 yılları arasında Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yatırımcılar Dairesinde görev almış, 2007-2011 yıllarında Sinpaş GYO’da Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak, 2010-2011 döneminde Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği’nde Başkan olarak, 2013-2019 yılları arasında uzaktan eğitim alanında faaliyet gösteren, eğitim yönetimi sistemleri ve online sınav sistemleri sağlayan bir şirketin, 2016-2022 döneminde ise; bebek ve anne ürünleri satışı konusunda faaliyet gösteren bir şirketin kurucu ortağı olmuştur. Aynı zamanda 2011 yılından itibaren çok sayıda gayrimenkul yatırım ortaklığının halka arzı veya şirket birleşmelerinde ve yine çok sayıda portföy yönetim şirketinin kuruluş, faaliyet izni ve fon kuruluşu süreçlerinde danışmanlık yapmaktadır. Yukarıdaki üyeler dışındaki yatırım komitesi üyelerine Fon’un KAP’ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon’un KAP’ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgi	Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon’un KAP’ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

3. Fonun Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

Fon; ağırlıklı olarak faaliyet konusu ve çalışma sistemi katılım esasları ile uyumlu olan inşaat, enerji, teknoloji, gıda, finans, sağlık, sağlık teknolojileri, sağlık yaşam amacıyla kurulan büyüme potansiyeline sahip anonim veya limited şirketlere sermaye aktarımı yapmayı ve/veya pay devri yoluyla ortak olmayı ve/veya bunlara katılım esaslarına uyumlu olmak kaydıyla borç ve sermaye finansmanının karması şeklinde yapılandırılmış finansman niteliğinde kaynak sağlamayı ve/veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon bu sektörler dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilecektir.

Fon; fon bilgilendirme dokümanlarında ve yatırımcı sözleşmesinde yer alan sınırlamalara uygun bir şekilde katılım finans ilke ve esaslarına uygun olmak şartıyla girişim sermayesi yatırımı olarak mevzuat uyarınca izin verilen herhangi bir yolla (sermaye, borç sermaye karması şeklinde yapılandırılmış finansman, başka fonlara veya şirketlere ortak yatırım, şirket hissesi alımı, katılım bankalarından finansman sağlamak vb. yöntemlerle) yatırım yapabilecektir.

Fon; faaliyet alanı ve çalışma sistemi katılım finans esasları ile uyumlu olan girişim şirketlerine doğrudan ve/veya Tebliğde tanımlanan yurtiçinde kurulu özel amaçlı şirketler ve yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşlar vasıtasıyla dolaylı olarak sermaye aktarımı ve/veya pay devri yoluyla ortak olabilir ve/veya bu şirketlerin kurucusu olabilir.

Fon, esas sözleşmelerinde belirlenen faaliyet alanları münhasıran Tebliğde tanımlanan girişim şirketlerine yatırım yapma amacı ile sınırlandırılmış olan yurt içinde kurulu özel amaçlı şirketlere ortak olabilir.

Fon, Tebliğ’de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurt dışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara doğrudan yatırım yapabilir.

Fonun yapacağı her türlü yatırım kararı katılım finans ilkelerine uygun olacak şekilde gerçekleştirilecektir. Fon’un faaliyet ve yatırımlarının katılım finans ilkelerine uygunluğuna ilişkin alınan icazet belgesi KAP’ta ve Kurucu’nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.

Yukarıda belirtilen sektörler dışında Kurulca uygun görülmesi şartıyla diğer sektörlerde faaliyet gösteren girişim şirketlerine de yatırım yapılabilir.

4. Fonun Yatırım Sınırlamaları İlişkin Esaslar

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği’nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ’de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

5. Alım Satım Esas Fon Birim Pay Fiyatı Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar

Fon katılma payı alım ve satımına esas teşkil eden fiyat her ayın son günü hesaplanarak ay sonunu takip eden 3. iş günü ilan edilir ve nitelikli yatırımcılara e-posta yoluyla bildirilir.

Fon’a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden fona ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez.

Katılma payı alım satımı Türk Lirasının yanı sıra, münhasıran Türkiye’de yerleşik yabancılara, dışarıda yerleşik kişilere satılmak üzere pay grubu oluşturulmak suretiyle Amerikan Doları (USD) üzerinden gerçekleştirilecektir. Fon katılma payları A, B ve C Grubu olarak üç ana gruba ayrılmıştır. A ve C Grubu katılma paylarının alım satımı Türk Lirası (TL), B Grubu paylarının alım satımı Amerikan Doları (USD) üzerinden gerçekleştirilir. Katılma paylarının fiyatı bağlı olduğu pay grubuna göre TL ve USD üzerinden açıklanır.

6. Fon Yönetim Ücreti Oranı, Toplam Gider Oranı ve Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

Fon’a ilişkin kuruluş masrafları da dahil tüm giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon’dan karşılanan, Fon yönetim ücreti dâhil, performans ücreti hariç tüm giderlerin yıllık toplamı fon toplam değerinin yıllık %30’u (yüzdeotuz) olan Fon toplam gider oranını aşmayacaktır.

Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon portföy değerinin günlük %0,00548+BSMV’den (yüzbindebeşvirgülkırksekiz) [yıllık yaklaşık %2+BSMV (yüzdeki + BSMV)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen 5 iş günü içerisinde Kurucu’ya fondan ödenecektir. A, B ve C pay gruplarına uygulanan yönetim ücreti oranlarında bir farklılık bulunmamaktadır.

Portföy yönetim ücretine ve fona tahakkuk ettirilecek performans ücretine ek olarak Fon’dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

6.1.Katılma payları ile ilgili harcamalar,

6.2.Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar,

- a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
- c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
- ç) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- ç) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- d) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon’un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- e) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- f) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşme dahi bu amaçla yapılan ve Fon’un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),
- ğ) İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
- g) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- ğ) MKK ve Takasbank'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- h) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
- ı) Endeks kullanım giderleri,
- i) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- j) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,

- k) Kuruluş da dahil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat ve işbu içtüzük tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler,
- l) KAP giderleri,
- m) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar,
- n) İcazet belgesi için ödenen ücretler.

6.3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,

- a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
- b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
- c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son işgününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,
- ç) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

7. Fona Katılma, Fondan Ayrılma ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar

Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Katılma paylarının satışı Kurucu ve/veya dağıtım pazarlama anlaşması yapılan kurumlar tarafından gerçekleştirilir. 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.

Fon kaynak taahhüdünde bulunan ve pay alım talimatı veren yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder.

Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak verilebilir. Kaynak taahhüdü karşılığı olanlar dışındaki katılma payı satışı, katılma payı bedelinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının fona devredilmesi; katılma payının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucunun ihraç belgesinde ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

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.

Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satım esastır. Katılma payları, kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir.

Fon katılma payları A, B ve C Grubu olarak üç ana gruba ayrılmıştır. A ve C Grubu katılma paylarının alım satımı Türk Lirası (TL), B Grubu paylarının alım satımı Amerikan Doları (USD)

üzerinden gerçekleştirilir. Katılma paylarının fiyatı bağlı olduğu pay grubuna göre TL ve USD üzerinden açıklanır.

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.

7.1. Katılma Payı Alım Talimatları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları

Alım talimatları tutar ve pay olarak verilir. Katılma payı alım satımı Türk Lirasının yanı sıra, münhasıran Türkiye’de yerleşik yabancılara, dışarıda yerleşik kişilere satılmak üzere pay grubu oluşturulmak suretiyle Amerikan Doları (USD) üzerinden de gerçekleştirilebilir.

Katılma payı sahiplerine tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon’da pay grupları oluşturulmuştur. Fon’un ilk katılma payı ihracında yalnızca Kamuran DEGGİN, Serkan TOPAKTAŞ ve Christian Per VESTERMARK adına tahsisli olarak C grubu (Ana Yatırımcı), münhasıran Türkiye’de yerleşik yabancılara, dışarıda yerleşik kişilere satılmak üzere B grubu diğer yatırımcılara ise A grubu katılma payları ihraç edilecektir.

Fon’un ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını takip eden 6 aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. İlk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri ve toplanan talepler 6 aylık dönemin son iş gününde gerçekleştirilir ve ihraç edilecek fon sayısının hesaplamasında A ve C Grubu paylar için 1 pay 1.000’er TL olarak dikkate alınır. B Grubu pay sayısının hesaplanmasında ise; 1 pay 1.000 TL’nin tahsilatının yapılacağı günün bir önceki iş günü TCMB tarafından saat 15.30’da ilan edilen Amerikan Doları (USD) döviz alış kuruna bölünmesi sonucu bulunacak pay başına USD değer olarak işlem yapılır.

Bu şekilde gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihini takip eden ve Tasfiye Dönemi’ne kadar olan süre boyunca, nitelikli yatırımcılar kaynak taahhüdünde bulunmak veya pay alım talimatı vermek suretiyle Fon’a katılabilir. Tasfiye Dönemi’nde Fon’a yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir.

Fon katılma payı alımına esas teşkil eden fiyat her ayın son günü hesaplanarak ay sonunu takip eden 3. iş günü ilan edilir ve nitelikli yatırımcılara e-posta yoluyla bildirilir. Her ayın ilk günü ile son işgünü arasında iletilecek katılma payı alım talimatları her ayın son gününü takip eden 4. iş günü gerçekleştirilir. Bu çerçevede alım talimatlarının dönemleri, pay fiyatı hesaplama ve açıklama tarihleri ve her ihbar döneminde iletilen talimatların yerine getirileceği tarihler aşağıdaki gibidir.

Alım Talimatları	Pay Fiyatı Hesaplama Tarihi	Pay Fiyatının Açıklanma Tarihi	Alım Talimatının Gerçekleşme Tarihi
Her ayın ilk gününden son gününe kadarki dönem	Her ayın son günü	Her ayın bitimini takip eden 3. iş günü	Her ayın bitimini takip eden 4. iş günü

Kurucu, Yatırımcı Sözleşmesi’nde yer alan esas ve usullerde bildirimde bulunmak suretiyle, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon’a ilişkin giderleri karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere Fon stratejisi kapsamında belirtilen

herhangi bir amaçla kaynak taahhüdü ödeme çağrısında bulunabilir. Kaynak taahhütleri ödemenin yapıldığı ayın son iş günü hesaplanan pay fiyatı üzerinden takip eden iş gününde gerçekleştirilir.

Kaynak taahhütleri ve alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutarlar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı adına yatırım komitesinin karar verdiği ve katılım finans esaslarına uygun sermaye piyasası araçlarında (para piyasası katılım fonu, kısa vadeli kira sertifikaları fonu vb.) değerlendirilmek suretiyle bu ihraç belgesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 12:30'a kadar girilen alım talimatlarının sermaye piyasası araçlarında değerlendirilmesi aynı gün, saat 12:30'dan sonra girilen alım talimatlarının değerlemesi ise takip eden iş günü başlar. Katılma payı alımına sermaye piyasası araçlarından elde edilen getiri tutarı dahil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk işgünü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.

Katılma payı satışı, iştirak paylarının fona devredilmesi suretiyle gerçekleştirileceği zaman, iştirak 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 ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilir. 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 hesaplanacak ve açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.

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 yeni giriş kabul edilebilecektir.

Asgari 25.000.000 TL olan kaynak taahhüdünün, katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 yıl içinde tahsil edilmesi ve tahsilden itibaren en geç 2 yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

7.2. Katılma Payı Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları

Satım talimatları, satım talimatlarına esas teşkil eden fiyat ve talimatların yerine getirileceği tarihler aşağıdaki gibidir:

Satım Talimatları	Pay Fiyatı Hesaplama Tarihi	Pay Fiyatının Açıklanma Tarihi	Alım Talimatının Gerçekleşme Tarihi
01 Ocak-31 Mart	30 Haziran	30 Haziran'ı takip eden 3. iş günü	30 Haziran'ı takip eden 4. iş günü
01 Temmuz-30 Eylül	31 Aralık	31 Aralık'ı takip eden 3. iş günü	31 Aralık'ı takip eden 4. iş günü

Satım talimatlarının asgari olarak altı aylık dönem sonundan üç ay öncesine kadar Kurucu'ya iletilmesi zorunludur. Fon'da yeterli likiditenin bulunup bulunmadığına ilişkin bir değerlendirme yaparak Kurucu yönetim kurulu kararı ile pay geri alımının ertelenmesine karar verebilir. Kurucu pay geri alımına veya pay geri alımının ertelenmesine karar vermesi halinde kararını ve geri alım için ayrılan toplam tutarı 6 aylık dönemlerin son gününden (30 Haziran ve 31

Aralık) 3 iş günü önce yatırımcılara bildirir. Satım talimatları altışar aylık dönemlerin son gününü takip eden 3. iş günü ilan edilen pay fiyatı üzerinden, altı aylık dönemin son gününü takip eden 4. iş günü yerine getirilir.

Katılma paylarının 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 fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma payı iadesinde esas alınacak değer ise değerlendirme raporunda ulaşılan değerden az olamaz. Fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz. 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.

Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde ise fiyat olarak Fon süresinin son günü itibarı ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibarıyla hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır. Fon süresi sonunda yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur.

Aşağıda belirtilen hallerde, 6 aylık dönemlerin sonu beklenmeden Kurucu yönetim kurulu kararı ile pay geri alımına karar verilebilir.

- **Erken Dağıtım:** Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında Erken Dağıtım ile dağıtılabilir.

Erken Dağıtım'da, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Erken Dağıtım kararını takip eden iş günü hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Erken Dağıtım'da iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapılamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına yatırılır. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar Erken Dağıtım için onay vermiş sayılır. Her durumda yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması onay hükmündedir.

- **Pay Bozumu:** 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. Bu durumda Kurucu yönetim kurulu kararını takip eden iş günü hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Ayrıca, 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 fondan çıkış kabul edilebilecektir.

- **Önemli Bilgilendirme Dokümanı Değişiklikleri:** Fon bilgilendirme dokümanlarında, yatırımcının yatırım yapmasını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması halinde, Yönetim Kurulu'nun uygun görmesi ve Yönetim Kurulu kararı ile, en geç geri alım tarihinden bir hafta önce yatırımcılara e-posta ve/veya iadeli taahhütlü posta yöntemi ile çağrıda bulunulması koşuluyla Fon'a katılma payı iadesi yapılabilir. Yatırımcılara yapılan çağrıda katılma payı iadesi için ayrılan toplam kaynak tutarına ve iade tarihine yer verilir. Çağrı sonrasında Fon paylarını geri iade etmek isteyen katılma payı sahiplerinin talepleri o ayın son iş günü saat 12:00'ye kadar olan sürede toplanır. Toplanan talepler alınan kararı takip eden ilk hesaplanan fiyat üzerinden, bir hafta içinde gerçekleştirilir. İade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu ortaya çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarının aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. İade talebinin dağıtılacak nakit fazlasını aşması durumunda, gelen talimatlar oransal olarak karşılanır, iade taleplerinin karşılanmayan kısımları iptal edilir.

7.3. Tasfiye Dönemi: 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 oluştuğu, oluşan nakit fazlası, Kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye dönemindeki dağıtımlarda, Kurucu Yönetim Kurulu'nun kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Kurucu Yönetim Kurulu'nun, Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı belirler.

Tasfiye dönemi dağıtımında iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir.

İade edilen payların tutarları yatırımcının mevduat/katılma hesabına yatırılır. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

8. Fon Katılma Paylarının Borsa'da İşlem Görüp Görmediğine İlişkin Bilgi

Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.

9. Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler

Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.

10. Fon Portföyünde Yer Alan Varlıkların Değerlemesine İlişkin Esaslar

Fon portföyündeki varlıklar Tebliğ, Finansal Raporlama Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Fon Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesi'nde belirlenen esaslara göre değerlendirilir.

11. Fonun Denetimini Yapacak Kuruluş

Fon'un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

12. Fon İçtüzüğü ile Finansal Raporların Temin Edilebileceği Yerler

Fon içtüzüğü, ihraç belgesi, yatırımlarının katılım finans ilke ve esaslarına uygunluğuna ilişkin icazet belgesi ile Fon finansal raporları Kurucu'nun internet sitesinde (www.ftportfoy.com) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) yayınlanır. Ayrıca, Kurucu'dan ve alım satım aracılık yapacak yatırım kuruluşlarından temin edilebilir.

13. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fonda oluşan kâr, bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen katılma paylarının fiyatlarına yansır.

Fon Yöneticisi, Yatırım Komitesinde alınacak onaya tabi olmak kaydıyla, Fon'da oluşan nakit fazlasını Katılma Payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.

C grubu katılma payı sahiplerinin (Ana Yatırımcı) karda imtiyazı bulunmakta olup, söz konusu kişiler; sahip oldukları katılma payları ile orantılı olarak Yatırımcı sıfatıyla ayrıca kar dağıtımlarına hak kazanacaktır.

Karda imtiyazlı dağıtım, her bir Yatırımcı ve aynı Yatırımcının farklı tarihlerde katılma payı alımı yaptığı tutar üzerinden alım tarihinden itibaren Fon'da kaldığı süreye göre ayrı ayrı takip edilir.

Kurucu/Yönetici, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, kar payı geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlasını Yatırımcı Sözleşmesi'nde ve İhraç Belgesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde Yatırımcılara dağıtacaktır.

Şu kadar ki Fon'da nakit fazlasının olduğu her dönemde Yatırım Komitesi kararı ile katılma payı sahiplerine nakit kar payı dağıtımı yapılabilecektir.

Karda imtiyazlı dağıtımın hesabında, Fon'da oluşan "Dağıtılabilir Tutar" (Fon'daki girişim şirketlerinin satışından elde edilecek tutar, (varsa) girişim şirketlerinden elde edilecek temettü, (varsa) girişim şirketlerinden iade alınan emisyon primleri ile alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu oluşan nakit fazlasından meydana gelen dağıtılabilir kar) Yatırım Komitesi'nin onayı ile Katılma Payı Sahipleri'ne Fon'daki Katılma Payları oranında tahsis edilir. Yapılan

taahhüt sonrası aşağıda belirtilen dağıtım anahtarı çerçevesinde C Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı'nın kar dağıtım imtiyazına hak kazanıp kazanmadıkları tespit edilir ve bu doğrultuda dağıtım yapılır;

- a) İlk olarak, dağıtılabilir tutarın %100'ü (yüzde yüz) Yatırımcı'ya, işbu Yatırımcı'nın toplam Ödenmiş Kaynak Taahhüdü'nün yüzde yirmisi oluncaya kadar,
- b) Daha sonra dağıtılabilir tutar olması durumunda bu dağıtılabilir tutarın tamamı C Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı'ya, kardan imtiyaz nakit olarak dağıtılır.

Fon'dan Yatırımcılara yapılan dağıtımlar (Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dahil olmak üzere) Tasfiye Dönemi hariç olmak üzere nakit olarak yapılır.

Şüpheyi mahal vermemek adına, Ana Yatırımcı Katılma Payı ile orantılı olarak Yatırımcı sıfatıyla ayrıca dağıtımlara hak kazanacaktır.

14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Tebliğ'in 24. maddesinde yer alan esaslar dahilinde Kurucu tarafından performans ücreti fona tahakkuk ettirilecek ve fondan tahsil edilecektir.

Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın Fon'un süresince ve Fon'un tasfiye tarihini takip eden 5 yıl boyunca saklanması zorunludur.

15. Katılma Paylarının Satışının ve Fona İadesinin İştirak Payları Karşılığında Gerçekleştirilip Gerçekleştirilemeyeceği Hakkında Bilgi

Katılma payının satışı ve fona iadesi iştirak payının fona devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. Konuya ilişkin detaylar işbu ihraç belgesinin 7. bölümünde yer almaktadır.

16. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas ve Usulleri

Kurucunun resmi internet sitesinden (www.ftportfoy.com) duyurulacaktır.

17. Katılma Paylarının Satışı ve Fona İadesinde Giriş Çıkış Komisyonu Uygulanıp/Uygulanmayacağı Hakkında Bilgi

Fon'a giriş komisyonu uygulanmayacaktır.

Katılma paylarının fona iadesinde çıkış komisyonu uygulanabilecektir. A ve B grubu pay sahipleri tarafından fon katılma paylarının fona iade etmek istenmesi durumunda %30 oranına kadar çıkış komisyonu uygulanabilecek olup, komisyon oranı yatırımcı sözleşmesinde ayrıca belirlenecektir. Kurucu yönetim kurulu kararı ile bu oran %0'a kadar indirilebilir.

Söz konusu komisyonlar tahsil edildikleri gün fona gelir kaydedilir.

İşbu ihraç belgesinin “7.2.Katılma Payı Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları” başlıklı maddesinde yer alan “Erken Dağıtım”, “Pay Bozumu”, “Önemli Bilgilendirme Dokümanı Değişiklikleri” ve “Tasfiye Dönemi” durumlarındaki katılma paylarının iadelerinde satış komisyonu uygulanmaz.

Ayrıca, Fon süresi sonundaki katılma payı iadelerinde ve emeklilik yatırım fonlarının katılma payı iadelerinde satış komisyonu uygulanmaz.

18. Fon’un Taşıdığı Riskler

Piyasa Riski: Şirket’in yönettiği fonlara ilişkin pozisyonlarında finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan, kur, kar payı, emtia ve ortaklık payı fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan kar payı oranı riski, emtia pozisyon riski, ortaklık payı pozisyon riski ve kur riski nedeniyle zarar etme ihtimalini ifade eder.

- a) **Kâr Payı Oranı Riski:** Kâr payı oranlarındaki hareketler nedeniyle ilgili fonların kâr payı pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.
- b) **Kur Riski:** Yabancı para cinsinden alacak ve borçların, bu paraların Türk Lirası karşısında muhtemel değer değişimlerinden doğabilecek olası zararı ifade eder.
- c) **Ortaklık Payı Riski:** Fon’un portföyünde yer alan ortaklık payı fiyatlarındaki hareketler nedeniyle, ortaklık payı pozisyonuna bağlı olarak maruz kalabileceği olası zararı ifade eder.
- d) **Opsiyon Riski:** Opsiyonun bağlı olduğu dayanak varlık fiyatının yön veya volatilitesindeki değişimlerden kaynaklanan olası zararı ifade eder.
- e) **Fiyat Riski:** Emtia, ortaklık payı, yatırım fonu ve endeks fiyatlarındaki muhtemel değer değişimlerinden doğabilecek zarar olasılığıdır.
- f) **Emtia Riski:** Şirket’in yönettiği fonların, vadeli emtia piyasalarında sahip olduğu pozisyona bağlı olarak emtia fiyatlarındaki hareketler nedeniyle maruz kalabileceği olası zararı ifade eder.
- g) **Endeks Riski:** Şirket’in yönettiği fonların, endeks fiyatlarındaki hareketler nedeniyle, endeks pozisyonuna bağlı olarak maruz kalabileceği olası zararı ifade eder.

Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) ve sukuk işlemlerinde veya diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

Finansman Riski: Fon’un ihtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında ulaşamaması nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir.

Likidite Riski: Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle Fon tarafından maruz

kalınabilecek zarar ihtimalini ifade etmektedir. Fon varlıklarının likit olmaması nedeniyle makul bir sürede piyasa değerinden nakde çevrilme zorluğu, özellikle ilgili sermaye yatırımlarının nakde dönüştürülmesinin zaman alması ve değere ilişkin belirsizlikler risk değerini artırmaktadır.

Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye, sektöre, varlığa/varlık grubuna ağırlıklı olarak yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere daha fazla maruz kalmasıdır.

Karşı Taraf Riski: Karşı taraf riski, genel olarak fonun taraf olduğu mal ve hizmet alım veya satımı sözleşmelerinde; sözleşmenin karşı tarafının, sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerinde getirememesinden dolayı fonun zarara uğrama riskini ifade etmektedir.

Spesifik Risk (İhraççı & Garantör Riski): Şirket'in yönettiği fonlarda yer alan finansal araçlara ilişkin pozisyonlarda, olağan piyasa hareketleri dışında, bu pozisyonları oluşturan finansal araçları ihraç veya garanti eden ve ödeme yükümlülüğünü üstlenen kuruluşların yönetimlerinden ve mali bünyelerinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle meydana gelebilecek zararı ifade eder.

Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski: Bu kapsamda kurulan ilgili Fon'un tabi 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.

Yasal Riskler: Fon'a alınan girişim sermayesi ve diğer yatırım araçları ile ilgili fona alım sonrasında meydana gelebilecek yasal düzenlemelerdeki değişikliklerinden dolayı fonun etkilenmesi riskidir. Özellikle vergi ve ilgili sermaye piyasası mevzuatlarında ortaya çıkabilecek değişiklikler fon değerini ve net getirisini etkileyebilir.

Operasyonel Risk: Yetersiz veya istenmeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.

Değerleme Riski: Yatırım yapılan şirketleri yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmesiyle ilgili riskleri kapsar.

Yatırım yapılan şirketlere ilişkin riskler aşağıdaki gibidir:

Kredi Riski: Şirketin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

Operasyonel Riskler: Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.

Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.

Sermaye/Yatırım Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Mali Riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini (vergi yükümlülükleri dahil) yerine getirmeme riskini kapsar.

Yönetsel Riskler: Yatırım yapılan şirketlerdeki yönetsel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

19. Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler

Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

20. Fon'un ve Katılma Payı Sahiplerinin Vergilendirilmesi ile İlgili Hususlar

Fon'un ve katılma payı sahiplerinin vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

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

İhraççı

FT Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun

Temsilcisi olan kurucu FT Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilisi/Yetkilileri

Serkan TOPAKTAŞ
Yönetim Kurulu Başkanı