

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU
YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
KOÇ TOPLULUĞU ŞİRKETLERİ BİRİNCİ ÖZEL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM
FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİDİR

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun **03/03/2022** tarih ve **11/336** 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 **18/05/2022** tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

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

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

Fon ticaret unvanı ve adresi	:	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Levent Mah. Cömert Sok. No:1A/28, 34330, Beşiktaş – İstanbul
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	:	03/12/2021
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	:	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Levent Mah. Cömert Sok. No:1A/28, 34330, Beşiktaş – İstanbul
Satış Yöntemi	:	Koç Holding A.Ş. konsolidasyonu kapsamındaki bağlı ortaklıklar, iş ortaklıkları ve iştiraklere tahsisli satış.
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	:	Katılma payına ilişkin asgari işlem limiti bulunmamaktadır.
Fon unvanı	:	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Koç Topluluğu Şirketleri Birinci Özel Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fon türü	:	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fonun süresi	:	Fon’un süresi tasfiye dönemi dahil 12 (on iki) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı

		tasfiye dönemidir. Fon'un taahhüt dönemi (yatırımcıların Fon'dan pay satın alımına izin verilen dönem) ise ilk katılma payı satışı tarihinden itibaren 3 (üç) yıldır.
Fon yöneticisinin unvanı ve adresi	:	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Levent Mah. Cömert Sok. No:1A/28, 34330, Beşiktaş – İstanbul İnternet Sitesi: http://www.yapikrediporfoy.com.tr
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	:	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yapı Kredi Plaza D Blok Büyükdere Cad. Levent 34330 Beşiktaş-İstanbul
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	:	Girişim sermayesi yatırımları kurucu/ yönetici nezdinde oluşturulan Yatırım Komitesi tarafından yönetilecektir. Portföyün girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklardan oluşan bölümü ise aşağıda belirtilen kişi tarafından yönetilir. Canberk Öztayşı - Portföy Yöneticisi (Girişim Sermayesi harici varlıklar) Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı Sicil No: 214181 Sermaye Piyasası Faaliyetleri Türev Araçlar Lisansı Sicil No: 309947
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	:	Bahar Seda İkizler - Yönetim Kurulu Başkanı (İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi) 2014-Devam Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Finansal Raporlama ve Muhasebe Grup Direktörü 2012-2014 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Finansal Raporlama ve Muhasebe Direktörü 2010-2012 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Piyasa Riski Yönetimi Direktörü

		Ahmet Çiloğlu - Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2016-Devam Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Planlama ve Kontrol Grup Direktörü 2010-2016 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Bütçe ve Planlama Direktörü Nursezil Küçük Koçak - Yönetim Kurulu Üyesi 2020-Devam Yapı Kredi Bankası, Grup Direktörü, Kurumsal ve Ticari Kredi Tahsis 2020/01-2020/07 Yapı Kredi Bankası, Direktör, Kurumsal/Proje Finansman ve İştirak Kredi Tahsis 2014-2020 Yapı Kredi Bankası, Direktör, Ticari Kredi Tahsis (2014-2020) Müge Peker - Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür 2020-Devam Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür 2014-2020 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları ve Özel Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı 2006-2014 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü
Yatırım komitesine ilişkin bilgi ¹	:	Yatırım komitesi aşağıdaki 10 kişiden oluşur. Toplantı ve karar nisabı en az ikisi Kurucunun daimi üyeleri olmak üzere üye tam sayısının çoğunluğudur. Yatırım Komitesinin tüm toplantı tutanakları Yatırım Komitesi karar defterinde kayıt altına alınarak Kurucu merkezinde saklanır. Yatırım komitesi kararları yatırım komitesi karar defterine yazılır ve fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca saklanır. Fonun girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler yatırım komitesi tarafından yürütülür.

¹ Yatırım Komitesi üyeleriyle ilgili daha detaylı özgeçmiş bilgilerine bu adresten ulaşılabilir:
<https://www.koc.com.tr/hakkinda/organizasyon-semasi>

	Yatırım Komitesi Üyelerinin Bilgileri Aşağıda Yer Almaktadır Nursezil Küçük Koçak (Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin asgari 5 yıl tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi) 2020-Devam Yapı Kredi Bankası, Grup Direktörü, Kurumsal ve Ticari Kredi Tahsis 2020/01-2020/07 Yapı Kredi Bankası, Direktör, Kurumsal/Proje Finansman ve İştirak Kredi Tahsis 2014-2020 Yapı Kredi Bankası, Direktör, Ticari Kredi Tahsis (2014-2020) 2013-2014 Yapı Kredi Bankası, Bölge Müdürü, Ticari Kredi Tahsis 2012-2013 Yapı Kredi Bankası, Kurumsal Kredi Tahsis Müdürü Kerem Baykal (Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin asgari 5 yıl tecrübeye sahip personel) 2017-2021 Yapı Kredi Portföy, Hisse Senedi Fonları Bölüm/Grup Müdürü 2016-2017 Yapı Kredi Bankası, Yatırımcı İlişkileri Müdürü 2013-2016 Ak Portföy Müdür Yardımcısı 2012-2013 Garanti Portföy Kıdemli Fon Yöneticisi 2010-2012 Ak Portföy Kıdemli Uzman Müge Peker - Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür 2020-Devam Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür 2014-2020 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları ve Özel Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı 2006-2014 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü Levent Çakıroğlu 2016 – Devam Koç Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi CEO 2015 – 2016 Koç Holding A.Ş. CEO 2015 – 2015 Koç Holding A.Ş. CEO Vekili
--	--

	2010 – 2015 Koç Holding A.Ş. Dayanıklı Tüketim Grubu Başkanı / Arçelik GM 2008 – 2010 Arçelik A.Ş. Genel Müdür 2007 – 2008 Migros Türk T.A.Ş. Genel Müdür 2002 – 2007 Koçtaş Yapı Marketleri Tic. A.Ş. Genel Müdür 1998 – 2002 Koç Holding A.Ş. Mali İşler Koordinatörü Polat Şen 2022 – Devam Koç Holding A.Ş. CFO 2015 – 2022 Arçelik A.Ş. Finansman ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı 2010 – 2015 Arçelik A.Ş. Satınalma Direktörü 2009 – 2010 Arçelik A.Ş./Grundig Multimedia B.V. Finans ve Mali İşler Direktörü 2008 – 2009 Grundig Elektronik / Grundig Multimedia B.V. Finans ve Mali İşler Grup Direktörü Samir Deliormanlı 2021 – Devam Koç Holding A.Ş. İnovasyon Yöneticisi 2014 – 2021 Koç Holding A.Ş. İnovasyon ve Fikri Haklar Yöneticisi 2010 – 2021 Inventram Teknoloji Yatırımları A.Ş. Yatırım Komitesi Üyesi Melih Poyraz 2021 – Devam Koç Holding A.Ş. Strateji ve İş Geliştirme Direktörü 2015 – 2021 Koç Holding A.Ş. Koordinatör - CEO Ofisi 2014 – 2015 Arçelik A.Ş. Kurumsal Risk Yönetim Direktörü İlker Erden 2021 – Devam Koç Holding A.Ş. Strateji ve İş Geliştirme Koordinatörü 2017 – 2021 Koç Holding A.Ş. Strateji ve İş Geliştirme Yöneticisi 2014 – 2017 Global Investment House Kıdemli Yatırım Müdürü - Özel Sermaye Yatırımları
--	---

		2012 – 2014 Invest AD Başkan Yardımcısı – Özel Sermaye Yatırımları 2008 – 2012 HSBC Yatırım Özel Sermaye Yatırımları Müdürü Ömer Nuri Meserretçioğlu 2017 – Devam Koç Holding A.Ş. Yatırım ve İş Geliştirme Koordinatörü 2015 – 2016 Koç Holding A.Ş. Yatırım Koordinatörü 2012 – 2014 The Abraaj Group Director (Özel sermaye yatırımları) 2010 – 2012 The Abraaj Group Vice President (Özel sermaye yatırımları) 2008 – 2010 The Abraaj Group Associate (Özel sermaye yatırımları) Ali Cem Soysal 2010 – Devam Inventram Teknoloji Yatırımları A.Ş. Genel Müdür
Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler (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.)	:	Yukarıda belirtilen Yatırım Komitesi üyeleri, Kurucunun Yönetim Kurulu kararıyla Fon’u temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekiller kapsamında görev alabilir. Ayrıca, Yatırım Komitesi uygun görüşü ve Kurucu Yönetim Kararı ile Yatırım Komitesi’nde yer almayan şahıslar da Fon’u temsil etmek üzere dışarıdan vekil olarak atanabilir.
Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	:	Fon'un yatırım stratejisi halka açık olmayan, büyüme potansiyeli yüksek, büyüme için kaynağa ihtiyacı olan, çeşitli sektörlerde verimlilik sağlayabilecek yenilikçi hizmet ve ürünler sunan veya sunmayı hedefleyen anonim ve limited şirketlere ortak olmak veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektir. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limitet şirketlere de yatırım yapılabilir. Yatırım tarihi itibarı ile limitet şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim

		şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur. Fon, Kurulun ilgili mevzuatınca belirlenen limitler dahilinde yatırım stratejisine uyan yurtdışında yerleşik girişim şirketlerine yatırım yapabilir. Fon'un yatırım yapacağı şirketlerin seçiminde; şirketin etkin kurumsal yönetim yapısına sahip olması veya bu yapıya ulaşma potansiyelinin olması, şirket yönetim kadrosunun iş ahlakı ve profesyonel karar alma süreçlerine sahip olması, iş süreçlerinin pratikte uygulanabilir olması ve şirketin katma değer yaratma potansiyeline sahip olması, şirketin ölçeklenme imkânı taşıyan ve yenilikçi fikirlere sahip olması, şirketin rekabetçi ve sürdürülebilir ürünler veya hizmetler üretmesi gibi kriterler esas alınır. Yatırımlardan çıkış stratejileri olarak, borçlanma aracı yatırımlarından itfa veya satış; ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan ise halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış, finansal yatırımcıya satış veya başka üçüncü tarafa satış gibi yöntemler kullanılacaktır. Ayrıca Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde Fon İçtüzüğündeki yatırım sınırlamalarına uyulur.
Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	:	Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur: Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı Fon'un III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde (Tebliğ) 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 de 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 Fon’un 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. 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 halinde ise satın alıma ilişkin pay devri sözleşmesinin imzalanması yeterlidir. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi dışındaki yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur: Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
--	--

	Türev araçlara portföyünü sadece döviz, faiz 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. 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. Kurucunun ve yöneticinin payları, Fon portföyüne dahil edilemez. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir. Fon toplam değerinin azami %50'si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanılabilir. Kredi veya faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Fon toplam değeri esas alınmak üzere, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.
--	---

		<table> <tr> <th>Varlık</th><th>En az (%)</th><th>En çok (%)</th></tr> <tr> <td>Girişim Sermayesi Yatırımları*</td><td>80</td><td>100</td></tr> <tr> <td>Yurtdışı Girişim Sermayesi Yatırımları</td><td>0</td><td>10</td></tr> <tr> <td>Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler</td><td>0</td><td>20</td></tr> <tr> <td>Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler</td><td>0</td><td>20</td></tr> <tr> <td>İpoteğe Dayalı / İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler</td><td>0</td><td>20</td></tr> <tr> <td>Kira Sertifikaları</td><td>0</td><td>20</td></tr> <tr> <td>Gelir Ortaklığı Senetleri</td><td>0</td><td>20</td></tr> <tr> <td>Gelire Endeksli Senetler</td><td>0</td><td>20</td></tr> <tr> <td>Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları</td><td>0</td><td>20</td></tr> <tr> <td>Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)</td><td>0</td><td>20</td></tr> <tr> <td>Gayrimenkul Sertifikaları</td><td>0</td><td>20</td></tr> <tr> <td>Ters Repo İşlemleri</td><td>0</td><td>10</td></tr> <tr> <td>Takasbank Para Piyasası İşlemleri</td><td>0</td><td>10</td></tr> </table>	Varlık	En az (%)	En çok (%)	Girişim Sermayesi Yatırımları*	80	100	Yurtdışı Girişim Sermayesi Yatırımları	0	10	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20	Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20	İpoteğe Dayalı / İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20	Kira Sertifikaları	0	20	Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20	Gelire Endeksli Senetler	0	20	Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20	Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20	Gayrimenkul Sertifikaları	0	20	Ters Repo İşlemleri	0	10	Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Varlık	En az (%)	En çok (%)																																										
Girişim Sermayesi Yatırımları*	80	100																																										
Yurtdışı Girişim Sermayesi Yatırımları	0	10																																										
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20																																										
Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20																																										
İpoteğe Dayalı / İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20																																										
Kira Sertifikaları	0	20																																										
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20																																										
Gelire Endeksli Senetler	0	20																																										
Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20																																										
Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20																																										
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20																																										
Ters Repo İşlemleri	0	10																																										
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10																																										

	Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
	Yurtiçi ve Yurtdışı Girişim Sermayesi Yatırımları Dışındaki Ortaklık Payları	0	20
	İkraz İştirak Senetleri (Loan Participation Note)	0	10
	Mevduat / Katılım Hesapları (TL – Döviz)	0	10
	Varantlar ve Sertifikalar	0	10
	Altın ve Diğer Kıymetli Madenler İle Bunlara Dayalı Para Ve Sermaye Piyasası Araçları	0	20
<i>*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.</i> Katılma paylarının geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacının karşılanması amacıyla, portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetlerin rayiç bedelinin %10'una kadar, borsada veya			

	borsa dışında repo yapabilir veya borçlanma amacıyla Takasbank Para Piyasası işlemleri yapılabilir. Fon'un maruz kalabileceği riskler aşağıdaki gibidir: Finansman Riski: Girişim sermayesi yatırımlarının bedellerinin ödenmesi ve girişim sermayesi yatırımlarının, daha sonra ihtiyaç duyacağı fonlama ve sermaye artışı bedellerinin Fon tarafından karşılanamama riskini ifade etmektedir. Likidite Riski: Fonun nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade etmektedir. Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. b- Kur Riski: Fon portföyüne dahil edilecek döviz cinsinden varlıklara ilişkin olarak döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
--	---

	c-Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile Fon'un başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. Operasyonel Risk: Operasyonel risk, Fon'un 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 afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Korelasyon Riski: 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. Yasal Risk: Fonun katılma payı satışına başlandığı dönemden sonra Fon’a ilişkin mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Erken Aşama Şirket Yatırım Riski: Erken aşamada bulunan şirketlere yapılan girişim sermayesi yatırımları tutarında şirketlerin yönetsel ve mali durumlarında oluşan sorunlar nedeniyle oluşabilecek yatırım zararı ihtimalini ifade eder. Mevzuat Değişikliği Riski: Yatırım yapılan şirketlerin faaliyet gösterdiği sektöre ilişkin mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer almaktadır. Faaliyet Ortamı Riski: Yatırım yapılan şirket faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörlerdir. Mücbir Sebep Riski: Yatırım yapılan girişim sermayesi şirketinin herhangi bir
--	---

		mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir. Yönetmel Risk: Yatırım yapılan şirketlerin yönetmel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskini ifade eder. Değerleme Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar. Ülke Riski: Yatırım yapılan ülkede yaşanan ekonomik, politik, sosyal ve finansal gelişmelerin sonuçlarından kaynaklanabilecek riski ifade eder. Sermaye Yatırım Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetmel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	:	6.500.000,00 TL (Altı milyon beş yüz bin TL)
Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	:	Fon, aşağıda belirtilen danışmanlık hizmetlerini, alınacak kurucu yönetim kurulu kararına istinaden alabilir: Değerleme Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerlendirme raporlarının yatırım öncesi ve süresince hazırlanmasını kapsar. Hukuk Danışmanlığı: Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki detaylı incelemede, yatırım yapılacak girişim şirketinin tüm hukuksal risklerinin, mevcut sözleşmelerinin, mevcut tüm hukuki uyumsuzluk ve davalarının, mevzuat uyum durumunun, izin-ruhsat ve belgelerinin, marka-patent haklarının, sabit varlıklara sahiplik durumunun, kira sözleşmelerinin, çevresel mevzuat

	yükümlülüklerinin, yönetim ve çalışan sözleşmelerinin olduğunun incelenmesi yapılır. Finansal Danışmanlık: Yatırım yapılacak girişim şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtıp yansıtmadığı konusunda finansal denetim hizmetini kapsar. Finansal detaylı incelemede, girişim şirketinin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı; ayrıca muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliği incelenmesi yapılır. Vergi Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından durumunun tespit edilmesini kapsar. Vergisel detaylı incelemede, belge düzeninin vergisel uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, anlaşmaların uygunluğunun, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borçlarının incelenmesi yapılır. Teknik Danışmanlık: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin 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 sağlığı ve güvenliği uygulamalarının incelenmesini de kapsayabilir.
--	---

	Operasyon ve IT Danışmanlığı: Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, sektöründeki en iyi uygulamaların belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu detaylı incelemede, operasyonların sektörün en iyi uygulamalarından farklarını içeren bir rapor hazırlanır, girişim şirketinin pazar konumu, rekabetçilik gibi özellikleri değerlendirilir. Ayrıca IT incelemesinde, şirketin mevcut bilişim sistemlerinin kabiliyetleri ve uygun bir bütçeyle bilişim sisteminde yapılabilecek yenilikler ve ulaşılabilecek etkin bir sistemin özellikleri değerlendirilir. Sektör Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin içerisinde bulunduğu sektördeki durumu, sektördeki en iyi uygulamalara göre kıstas raporunun oluşturulması, daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesi ve sektör oyuncularının tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar. İnsan Kaynakları Danışmanlığı: Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini veya üst yönetim için ileride faydalanılabilecek adayların tespitini kapsar. Risk ve İstihbarat Danışmanlığı: Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasayı ve finansal bilgilerinin araştırılmasını kapsar. Ek olarak şirketin tüm sigorta poliçeleri ve riskleri de incelenerek, bir risk raporu da üretilir. Alım ve Satım Danışmanlığı: Girişim şirketi paylarının alış işlemi için girişim şirketlerinin bulunması ve müzakerelerin yapılması veya satış işlemi için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılarla görüşmeler yapılması ve daha geniş bir alıcı kitlesine ulaşılabilmesi amacıyla alınacak hizmetleri kapsar. Söz konusu hizmetler, alım/satım
--	--

		sürecinin planlanması, alış/satışa konu şirketin değer tespitinin yapılması, detaylı teknik, mali ve hukuki inceleme çalışmalarının koordine edilmesi, tanıtım hazırlıklarının yapılması, potansiyel ortaklar ile temaların başlatılması, tekliflerin değerlendirilmesi ve detaylı müzakere süreçlerinden oluşur. Halka Arz Danışmanlığı: Yatırım yapılan girişim şirketlerinden çıkış aşamasında payların halka arz edilmesi için alınan 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; Sermaye Piyasası Kurulu, 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. Ticari Danışmanlık: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketlerinin mevcuttaki müşteri ve/veya kullanıcıları ile mülakat, anket gibi referans kontrolü hizmetlerini kapsar. Çevresel Danışmanlık: Yatırım yapılması planlanan ve/veya yatırım yapılmış olan girişim şirketlerinin çevresel hususlarda mevzuata uygunluğu ve alınması gereken/gerekebilecek önlemlere yönelik çevresel danışmanlık hizmetlerini kapsar.
Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar	:	Fon'un ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 36 ay süresince, Fon'a ilişkin bilgi

amaçlı olarak her Mart, Haziran, Eylül ve Aralık aylarının son işgünü (her çeyreğin son işgünü) ve Mayıs ve Kasım aylarının en geç ilk iki haftasının son iş gününde gösterge niteliğinde fiyat açıklanır. Söz konusu fiyat üzerinden Fon’a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez.

Bu fiyat hesaplamalarında Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak günlük olarak değerlendirirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer verilen tutarlar üzerinden değerlendirilir.

İlk 36 aydan sonra yukarıda belirtilen gösterge niteliğindeki fiyatlar her çeyreğin son işgünü hesaplanır.

Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı ise Fon’un ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 36 ay süresince Mayıs ve Kasım aylarının son işgününde hesaplanır.

İlk 36 ay boyunca talimatların ihbar dönemi, fiyat hesaplama, açıklama ve işlemlerin gerçekleşme tarihlerine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

Talimatların İhbar Dönemi (Alım Talimatları) (ilk 36 ay)	Pay Fiyatı Hesaplama Tarihi	Pay Fiyatı Açıklanma Tarihi	Talimatların Gerçekleşme Tarihi
15 Mayıs – 31 Mayıs	31 Mayıs	31 Mayıs’ı takip eden ilk iş günü	31 Mayıs’ı takip eden ilk iş günü
15 Kasım – 30 Kasım	30 Kasım	30 Kasım’ı takip eden ilk iş günü	30 Kasım’ı takip eden ilk iş günü

		*Yukarıda belirtilen tarihlerin resmi tatil gününe denk gelmesi halinde resmi tatil gününden önceki iş günü işleme esas alınacaktır. *Sadece ilk takvim yılında geçerli olmak üzere, alım talimatı ihbar dönemi 15 Nisan – 30 Nisan arası olacaktır ve bu talimatlar 1 pay 1 TL olarak hesaplanarak 30 Nisan’dan sonraki ilk iş günü gerçekleşecektir.
Portföydeki varlıkların değerlemesi hakkında bilgiler		Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ’de yer alan değerlendirme esaslarına uyulur. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ile yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen şirketlere yapılan yatırımların değerlendirme, ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 36 ay süresince, Mayıs ve Kasım aylarının en geç ikinci haftalarının sonunda yapılacak birim pay değeri hesaplanmasında kullanılmak üzere, yılda 2 (iki) defa Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılacaktır. Takip eden sürede, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlendirme asgari olarak hesap dönemi sonu itibarı ile Tebliğ’in 20. Maddesindeki hükümlere uygun olarak ve yılda 1 (bir) defa hesaplanır. Hesap döneminin bitiminden önceki üç ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerlendirme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değer yatırım komitesi kararı alınması şartıyla ilgili girişim sermayesi yatırımının hesap dönemi

	sonu değeri olarak kullanılması mümkündür. Bu çerçevede, yılda bir kere değerlendirme yapılan dönemlerde, Fon'un yatırım yaptığı girişim şirketlerinin henüz yıl sonu finansal tabloları kesinleşmemiş olması durumunda bu girişim şirketleri için Fon'un hesap döneminin sonuna en yakın tarihli olan finansal tablolar üzerinden değerlendirme raporu hazırlanabilir. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır. Fon Portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler ise II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'de yer alan değerlendirme esaslarına uyulur. Gerek Fon katılma paylarının nakit karşılığı alımına esas Fon birim pay değerinin hesaplanmasında, gerekse de çeyreklik olarak hesaplanan bilgi amaçlı referans fiyat pay fiyatı hesaplamasında; girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerler dikkate alınır. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, 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 bilgilendirme yapılır.
Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler		Fon portföyündeki varlıkların, Sermaye Piyasası Kurulu'nun portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.
Fon mal varlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar	:	Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon'un performans ücreti yoktur. Fon'un yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %12'sidir. Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Fon toplam değerinin günlük %0,00274+ BSMV (yüzbinde iki virgöl yetmiş dört + BSMV) [yıllık yaklaşık %1,0 +BSMV (yüzde bir + BSMV)]'den oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen 5 iş günü içerisinde Kurucu'ya Fon'dan ödenecektir. Fon malvarlığından karşılanabilecek diğer harcamalar ise aşağıdaki gibidir: 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 saklama ve değerlendirme hizmetleri için 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, faiz, 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, j) 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 nezdinde belirtilen her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler, k) Katılma Payları ile ilgili harcamalar, l) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları, m) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri, n) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar, o) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, p) Defter tasdiki, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar, q) KAP giderleri, Endeks kullanım giderleri r) Tüzel kişi kimlik kodu (Legal Entity Identification Code) 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 Kurul’a ödenen Kurul ücreti d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler
Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar	:	Fon'da oluşan kar, katılma paylarının içtüzükte ve işbu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Fon ayrıca Fon’da nakit birikmesi durumunda Yatırım Komitesi uygun görüşü ve Yönetim Kurulu kararıyla kar payı dağıtımını yapabilir.
Fon’a katılma ve Fon’dan ayrılmaya ilişkin esaslar	:	Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından yapılacaktır. Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Fon’a Koç Holding A.Ş. konsolidasyonu kapsamındaki bağlı ortaklıklar, iş ortaklıkları ve iştirakler dışında yatırımcı kabul edilmeyecektir. Alım talimatları uygun haberleşme kanalları ile kurucu merkez adresine iletilmelidir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun’un 13. Maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur. Fon, nakit karşılığında katılma payı ihraç eder. Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. <u>Nakit Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar</u>

	Fon'un ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 36 ay süresince Mayıs ve Kasım aylarının son iki haftası içerisinde herhangi bir işgünü yatırımcılar işbu ihraç belgesinde ilan edilen katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak alım talimatı verebilirler. Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ayın ilk iş günü, bir önceki iş gününün akşamında ilan edilen ve takip eden ayın ilk iş gününde geçerli olan fiyat üzerinden yerine getirilecektir. 36 aylık sürenin sonundan itibaren Fon'a yeni yatırımcı kabul edilmeyecektir. Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı hesabında yatırımcı adına Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu ile nemalandırılır. Şu kadar ki işgünlerinde saat 13:30'a kadar girilen alım taleplerinin nemalandırılması aynı gün, saat 13:30'dan sonra girilen talepler için nemalandırma ise takip eden iş günü başlar Yukarıdaki dönemlere ilaveten, sadece Fon'un paylarının satışa sunulduğu ilk takvim yılında geçerli olmak üzere, 15 Nisan-30 Nisan içerisinde de herhangi bir işgünü yatırımcılar katılma payı alım talimatı verebilirler. Bu sürede verilen alım emirleri karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınacak ve bir sonraki ayın ilk iş günü alım talimatı yerine getirilecektir. İlk takvim yılının Nisan ayında Fon'a herhangi bir nakit girişi gerçekleşmezse Fon'a nakit girişi gerçekleşen ilk dönem ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınacak ve bir sonraki ayın ilk iş günü yerine getirilecektir. Nakit karşılığı katılma paylarının satın alınmasında Kurucunun ihraç belgesinde ilan edeceği katılma payı alım satımının
--	---

	yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir. Alım talimatları pay sayısı veya tutar olarak verilebilir. Talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alım işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedelleri en son ilan edilen birim pay değerine ilave marj uygulanarak tahsil edilebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı talimat dönemi için hesaplanacak fon birim pay değeri açıklandıktan sonra hesaplanır. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım talimatlarına müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir. <u>Katılma Paylarının Fon'a İadesine İlişkin Esaslar</u> Katılma payları sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Bunun dışında kalan sürelerde katılma payları Fon'a iade edilemez. Fon payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur. Katılma paylarının bedelleri Fon içtüzüğü'nün 16. maddesi ve işbu ihraç belgesinin "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir. Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş fiyat raporlarında
--	--

		hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibari ile bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 işgünü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır. <u>Nitelikli Yatırımcılar Arasında Devir</u> Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi ve pay devrine ilişkin kurucunun onayını alması zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş söz konusu bilgi ve belgeleri Fon süresince ve takip eden en az 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 devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Bu madde kapsamında, kurucu sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir. Nitelikli yatırımcılar arasında pay devirlerinde fiyat serbestçe belirlenebilir.
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	:	Fon içtüzüğü, İhraç belgesi ve finansal raporları Kurucu'dan ve/veya alım satıma aracılık yapacak yatırım kuruluşlarından kurucunun internet sitesinden (www.yapikrediporfoy.com.tr) yayınlanır. Fona ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün; 6 aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 gün içinde KAP'ta yayımlanır ve Kurula gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca Kurula yapılacak bildirim müteakip 10 iş günü

		içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir. KAP'ta ilan edilecek finansal raporlarda, ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir. Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi kurucunun internet sitesinde ve KAP'ta yayınlanır.
Fonun denetimini yapacak kuruluş	:	PwC Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş
Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	:	Fon tarafından katılma payı sahiplerine kar payı dağıtılabilir. Fon, girişim sermayesi yatırımlarından çıkış sonucu elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması halinde, girişim sermayesi yatırımlarından kar payı veya faiz geliri elde etmesi durumunda veya alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda, Yatırım Komitesi uygun görüşü ve Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla katılma payı sahiplerine kar payı dağıtılabilir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün Fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir. Dağıtılacak olan kar, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut katılma paylarının tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kar payı tutarları, Kurucu Yönetim Kurulu kararını takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde yatırımcıların bireysel saklama hizmeti veren kuruluştaki hesaplarına yansır. Kar payı dağıtımının, Fon payları iade alınmaksızın yapılarak, Fon'dan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değeri ve birim pay fiyatı üzerinde azaltıcı etkisi olur.

		Fondan veya Yatırımcılardan 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, Fon yönetim ücreti dahil olmak üzere Fon toplam gider oranı, Fon toplam değerinin yıllık azami %12 (yüzde on iki)'si olarak uygulanır. Her hesap döneminin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gideri oranının aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan günlük ortalama Fon toplam değerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Yönetici tarafından Fon'a iade edilmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden 5 (beş) iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez. Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.
Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	:	Fon, Yatırım Komitesi uygun görüşü ve Kurucu Yönetim Kurulu kararı ile Fon ihtiyaçlarını veya portföyü ile ilgili maliyetleri karşılamak amacıyla Fon'un son hesap dönemi itibarı ile hesaplanan toplam değerinin en fazla %50'si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanabilir. Kredi veya faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Kredi veya faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı

		tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla Kurula ve katılma payı sahiplerine bildirilir.
Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi		Fon, türev araçlara sadece portföyünü kur, faiz 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.
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	:	Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir.
Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi	:	Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.
Katılma paylarının satışının ve fona iadesinin iştirak payları karşılığında gerçekleştirilip gerçekleştirilemeyeceği hakkında bilgi.	:	İştirak payı karşılığında katılma payı ihraç edilmeyecektir.
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	:	Fon katılma paylarının değeri, fiyat hesaplanmasını müteakiben 5 (beş) iş günü içerisinde uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.
Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesine ilişkin esas ve usuller	:	Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesine ilişkin esas ve usullere işbu ihraç belgesinin "Fon'a katılma ve Fon'dan ayrılmaya ilişkin esaslar" başlıklı bölümünde yer verilmiştir.
Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi.	:	Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp/dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi.	:	Katılma payları sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir.
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	:	Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2

		(iki) yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç 2 (iki) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılıp/hazırlatılmayacağına ilişkin bilgi.	:	Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlama zorunluluğu bulunmamaktadır. Zorunluluk olmamasına rağmen, 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 hazırlatılabilir.
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>)	:	Kurucu nezdinde, Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 12. Maddesinde belirtilen hükümlerin yanı sıra girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riski ile diğer muhtemel risklerin yönetimini de içeren bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur. Risk yönetim hizmetini sağlayan birim, portföyün yönetiminden sorumlu birimden bağımsızdır. Risk yönetimini gerçekleştirecek birimin personeli, Fon'un risk yönetim sisteminin oluşturulmasından ve yönetiminden sorumludur. Risk yönetim sistemi, yönetilen Fon portföyünün 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 ve raporlamasını içeren bir risk ölçüm mekanizmasıdır. Risk yönetim

	sistemi, yönetilen portföyün yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısında ve risk düzeyine uygun olarak oluşturulur ve şirketin iç kontrol sistemi ile bütünlük arz eder. Ayrıca girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tüm risk türleri Kurucu tarafından tanımlanmış olup, potansiyel riskler belirlenerek, riskleri önleyici tedbirler konusunda çalışmalar yapılmıştır. Girişim sermayesi yatırımlarına özel olarak finansman riski, likidite riski ve diğer maruz kalınabilecek risklerin ölçümüne ve takibine yönelik yöntemler Kurucu'nun Risk Yönetim Prosedürü'nde belirlenmiştir. Sayılan faaliyetleri gerçekleştirecek Risk Yönetimi biriminin görev, yetki ve sorumlulukları da Kurucu Yönetim Kurulu kararına bağlanan Risk Yönetimi Prosedürü'nde yer almaktadır. Tanımlanmış risklere dair ölçüm ve önlemler aşağıda belirtilmiştir: Finansman riski, ölçüm yapılan dönem içerisindeki nakit girişlerinin (Fon alım talepleri ve kullanılabilir borçlanma limiti) nakit çıkışlarına (planlanan yatırımlar ve finansman kaynağı geri ödemelerinin) oranlanması ile hesaplanır. Hesaplanacak oranın 1'den büyük olması halinde finansman riski söz konusu olmayacaktır. Oranın 1'in altında olması durumunda Üst Yönetim ve Yönetim Kurulu'na bilgi verilir. Likidite Riski ölçülürken Fon'un toplam değerinin %10'unun Fon'dan çıkış yapacağı varsayımı altında, girişim sermayesi yatırımları haricindeki likiditesi yüksek yatırımların Fon'dan net çıkışları karşılama oranı hesaplanmaktadır. Oranın 1'in üzerinde olması hedeflenmektedir. (Likit yatırımlar / Fondan çıkışlar). Oranın 1'in
--	---

	altında olması durumunda Üst Yönetime ve Yönetim Kurulu'na bilgi verilir. Piyasa Riski ölçümünde, portföye dahil edilen girişim sermayesi şirketleri, risk profilleri dikkate alınarak yapılacak simülasyonlardan elde edilecek getirilerin kullanılması suretiyle, riske maruz değerler değerlendirme dönemlerinde hesaplanarak Yatırım Komitesi ile paylaşılacaktır. Riske maruz değer, girişim sermayesi şirketlerinin riski dikkate alınarak borsada işlem gören benzer risk profilindeki şirketlerin getirileri kullanılması suretiyle belirlenecektir. Korelasyon riski RMD modeli içerisinde dikkate alınmak suretiyle ölçümlemelere dahil edilmektedir. Karşı taraf riski; borsa dışında taraf olunan türev araç nedeniyle maruz kalınan açık pozisyonun piyasaya göre ayarlanması (mark to market) yöntemi ile hesaplanır. Kaldıraç yaratan işlemler günlük olarak hesaplanarak, açık pozisyon toplamı Üst Yönetime ve Portföy Yöneticilerine iletilmektedir. Açık pozisyon ölçümü, kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin pozisyon hesaplaması, netleştirme ve riskten korunma esasları için Fon Rehberi'nde yer alan maddeler uygulanır. Operasyonel risklere ilişkin olarak karşılaşılan kayıp verileri tespit edilir, sınıflandırılır ve raporlanır. Yoğunlaşma riski mevzuata uygun olarak günlük olarak takip edilmektedir. Fon
--	---

		İçtüzüğüne uygun olarak fon yatırım sınırlandırma kontrolü yapılmaktadır. İhraççı riski mevzuat düzenlemeleri ve fon izahnamelerinde belirtilen ihraççı sınırlamalarına göre takip edilmektedir. Değerleme riskinin yönetilmesi amacıyla Girişim sermayesi yatırımlarının değerinin tespiti, yatırım komitesi tarafından Kurulun değerleme standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan değerleme raporuna istinaden kurucu yönetim kurulu kararıyla veya Kurulca uygun görülen değerleme kuruluşları tarafından hazırlanan değerleme raporu ile yapılır. Hukuksal riskin yönetilmesi için gerekli durumlarda danışmanlık hizmeti alınır.
Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler	:	Fon'un süresi tasfiye dönemi dahil 12 (on iki) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir. Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fon süresinin son 2 (iki) yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Ancak Fon paylarına sahip olan nitelikli yatırımcılar, kendi aralarında katılma payı devirlerini bu ihraç belgesinde belirtilen kurallar dahilinde gerçekleştirmeye devam edebilirler. Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

	Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğu, oluşan nakit fazlası, Yatırım Komitesi uygun görüşü ve Yönetim Kurulu kararıyla, pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla ihraç belgesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki mevcut nakit miktarını dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez. Fon'un, III-52.1 Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (Yatırım Fonları Tebliği) 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. Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı (6) iş günü içinde Kurul'a gönderilir. Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona
--	---

		ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir. Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.
Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	:	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 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Koç Topluluğu Şirketleri Birinci Özel Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Temsilcisi olan kurucu Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilisi/Yetkilileri Adı, Soyadı, Görevi, İmza <i>(İhraç belgesini imzalayacak fon kurucusunun yetkilisi/yetkililerinin kurucunun imza sirkülerinde imzaya yetkili kişilerden belirlenmesi gerekmektedir.)</i>
