

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU
İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
KÜLTEPE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun **13.03.2023** tarih ve E-12233903-320.04-34539 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 30.12.2022 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, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (Tebliğ) ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.

Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi	:	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (“Kurucu” ve/veya “Yönetici”) Dereboyu Cad. No: 78 K:4 Ortaköy/Beşiktaş/İstanbul
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	:	04.07.2022 tarih ve 877 sayılı Şirket Yönetim Kurulu Kararı.
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	:	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Satış Yöntemi	:	Yurtiçinde ve/veya yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	:	Yoktur.
Fon unvanı	:	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Kültepe Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (Fon)
Fon türü	:	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fonun süresi	:	Fon’un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satış tarihinden (“İlk Kapanış”) itibaren yedi (7) yıl olup, fon süresinin son iki (2) yılı tasfiye dönemidir. Yatırım dönemi

		ise İlk Kapanış'tan itibaren 5 (beş) yıldır ("Yatırım Dönemi"). Yatırım komitesinin ön onayı ve kurucu yönetim kurulu kararı ile Fon içtüzüğünün ve işbu ihraç belgesinin Fon'un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar verilebilir. Bu durumda, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 14. maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Fon'un süresine ilişkin olarak Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde değişiklik yapılması talebiyle Kurul'a başvurulur. Söz konusu değişiklik, değişikliğin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 (otuz) gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. Bu süre içinde katılma paylarını Fon'a iade etmek isteyen yatırımcı bulunması halinde, söz konusu değişikliklerin yürürlüğe giriş tarihi katılma paylarının Fon'a iade edilebileceği ilk tarihe kadar ertelenir.
Fon kurucusunun/yöneticisinin unvanı ve adresi	:	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Dereboyu Cad. No: 78 K:4 Ortaköy/Beşiktaş/İstanbul İnternet Sitesi: www.istanbulportfoy.com
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	:	Türkiye İş Bankası A.Ş. İş Kuleleri Kule 1 Kat 2 34330 4. Levent/İSTANBUL www.isbank.com.tr
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	:	Girişim sermayesi yatırımları Kurucu nezdinde oluşturulan yatırım komitesi tarafından yönetilecektir. Portföyün girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklardan oluşan bölümü ise aşağıda belirtilen kişiler tarafından yönetilir. Yiğit ARSLAN- Portföy Yöneticisi (<i>Girişim sermayesi harici varlıklar</i>) Sahip olduğu Lisans Belgeleri: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı- Türev Araçlar Lisansı Tuncay SUBAŞI - Portföy Yöneticisi (<i>Girişim sermayesi harici varlıklar</i>) Sahip olduğu Lisans Belgeleri: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı- Türev Araçlar Lisansı
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	:	Feyzullah Tahsin BENSEL – Yönetim Kurulu Başkanı 2021-Devam-İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı 2017-2020- Actus Portföy Yönetimi A.Ş. -Yönetim Kurulu Başkan Vekili

	2020- Devam- Global Liman İşletmeleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı 2020-Devam- Tres Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2015-Devam- Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi 2015-Devam- Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama Sanayi ve Ticaret A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkanı 2014- Devam- Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2012-Devam- Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkanı 2010–Devam- Global Menkul Değerler A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi Alpaslan ENSARİ – Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2021- Devam- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2020 -2021- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi 2012- 2020- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili Tufan DERİNER – Yönetim Kurulu Üyesi 2012 - Devam İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi Mehmet Ali DENİZ- Yönetim Kurulu Üyesi 2021-Devam-İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2021- Devam – GYH Danışmanlık ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi 2021-Devam- Naturelgaz Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi- Yönetim Kurulu Üyesi 2014-Devam- Global Yatırım Holding A.Ş.- Direktör/Stratejik Planlama ve Şirket Birleşme ve Satın Almaları Serdar KIRMAZ – Yönetim Kurulu Üyesi 2021-Devam-İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2021-Devam– GYH- Danışmanlık ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2018-Devam- Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi
--	---

	2017-Devam- Arduş Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2016-2021- Consus Energy Europe B.V.-Direktör 2016-Devam- Port of Adria JSC Bar -Yönetim Kurulu Üyesi 2015-Devam- Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama Sanayi ve Ticaret A.Ş. -Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2015-Devam- Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2005-Devam- Global Yatırım Holding A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2015-Devam- Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkanı 2014-Devam- Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2014-Devam- Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2014-Devam- Dağören Enerji A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı 2014-Devam- Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2014-Devam- Global Gemicilik Turizm Seyahat ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2013-Devam- Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2013-Devam- Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı 2013-Devam- Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2012-Devam-Global Liman İşletmeleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2012-Devam- Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2012-Devam- Tres Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkanı 2011-Devam- Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2011-Devam- Tenera Enerji Ticaret A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı 2011-Devam-Güney Maden İşletmeleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2010-Devam- Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Vekili
--	--

		Hasan Sinan ALP- Yönetim Kurulu Üyesi 2021 – Devam- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi 2018-Devam- Serbest Danışman 2015-2018- Polis Bakım ve Yardım Sandığı- Genel Müdür 2006-2015- Serbest Danışman 2005 (Mayıs)-2005 (Aralık)-Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu-Kurul Başkanlık Danışmanı 1995-2005- Sermaye Piyasası Kurulu-Kurul Başkan Yardımcısı Mustafa Ruşen SELÇUK – Yönetim Kurulu Üyesi 2020- Devam- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2018-Devam- Polis Bakım ve Yardım Sandığı- Genel Müdür 2013-2017- Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	:	Yatırım komitesine ilişkin bilgi Yatırım Komitesi 6 (altı) üyeden oluşup bu üyelere üçü işbu maddede belirtilen şartları sağlayacak şekilde Yönetici tarafından belirlenecektir. (“Yönetici Üyeleri” olarak anılacaktır.) Kalan 3 üye ise A Grubu Katılma Payı Sahibi yatırımcıların çoğunluğunu temsil eden yatırımcılar tarafından Yönetici’ye bildirilecek ve Yönetici’nin onaylaması halinde Yatırım Komitesi’ne atanacaktır. Yatırım Komitesi’nde herhangi bir üyeliğin boşalması halinde görevi sona eren üye Yönetici tarafından belirlenmiş bir üye ise yeni üye işbu maddede düzenlenen şartlar sağlanacak şekilde Yönetici tarafından belirlenecek; görevi sona eren üye A Grubu Katılma Payı Sahibi yatırımcıların çoğunluğunu temsil eden yatırımcılar tarafından belirlenmiş bir üye ise yeni üye söz konusu yatırımcılar tarafından Yönetici’ye bildirilecek ve Yönetici’nin onaylaması halinde Yatırım Komitesi’ne atanacaktır. Yatırım Komitesi’nin her bir üyesi 1 (bir) oy hakkına sahiptir. Yatırım Komitesi en az bir Yönetici Üyesi’nin bulunması şartıyla üye tam sayısının çoğunluğu (dört üye) ile toplanır ve en az bir Yönetici Üyesi’nin olumlu oyunun bulunması kaydıyla katılan üyelerin oy çokluğu ile karar alır. Eşitlik halinde karar alınmamış kabul edilir. İlgili mevzuat gereği Kurucu nezdinde atanması zorunlu olan 3 üyeye ilişkin bilgiler aşağıdadır.

	1- Alpaslan ENSARİ – (Girişim sermayesi yatırımları konusunda asgari 5 yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi olarak atanan komite üyesi) • 2021- Devam- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Vekili • 2020 -2021- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi • 2012- 2020- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2- Barış HOCAOĞLU –(Genel Müdür) • 2020- Devam – İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş- Genel Müdür • 2015- 2020 – Actus Portföy Portföy Yönetimi A.Ş- Genel Müdür/Yönetim Kurulu Üyesi • 2012- 2015 – AZ Global Portföy Yönetimi A.Ş- Genel Müdür • 2009- 2012- Global Portföy Yönetimi A.Ş- Genel Müdür • 2001- 2009- Global Menkul Değerler A.Ş.- Genel Müdür Yardımcısı 3- Yiğit ARSLAN – (Şirket bünyesinde dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda asgari 5 yıllık tecrübeye sahip kişi olarak atanan komite üyesi) • 2020-Devam – İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. – Alternatif Varlık Sınıfları- Direktör • 2017-2020– Actus Portföy Yönetimi A.Ş. – Alternatif Varlık Sınıfları- Direktör • 2012-2016- Azimut Portföy Yönetimi A.Ş- Portföy Yöneticisi • 2011- 2012- Rhea Portföy Yönetimi A.Ş- Portföy Yöneticisi • 2009-2011 – İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Uluslararası Piyasalar Uzmanı • 2007- 2009 Bentley Üniversitesi Vakıf Fonu- Yardımcı Portföy Yöneticisi A grubu katılma payı sahibi tarafından belirlenen ve Kurucu onayı ile atanan 3 (üç) üyeye ilişkin bilgiler aşağıdadır. İbrahim ULUKAYA –(Komite Üyesi)
--	---

		• 2019-Devam Ediyor – Kültepe Yatırım A.Ş. – Kurucu Ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı • 2015-Devam Ediyor – Melek Yatırımcı • 2015-Devam Ediyor – Maide Enerji İnşaat Sanayi LTD. ŞTİ. – Kurucu Ortak • 2003-Devam Ediyor – Ulukaya Halıcılık San. Tic. LTD. ŞTİ – Kurucu Ortak Tevfik GEMİCİ -(Komite Üyesi) • 2019-Devam Ediyor – Kültepe Yatırım A.Ş. – Kurucu Ortağı ve Yönetim Kurulu Üyesi • 2017-Devam Ediyor – Gemici Denizcilik LTD. ŞTİ. – Kurucu • 2012-Devam Ediyor – Center Glass A.Ş. – Yönetici • 2007-Devam Ediyor – Temapol Polimer Plastik A.Ş. – Kurucu Ortak • 2003-2007 Pena Yapı – Kurucu Vedat ÇAVUŞOĞLU -(Komite Üyesi) • 2019-Devam Ediyor – Kültepe Yatırım A.Ş. – Kurucu Ortağı • 2015- Devam Ediyor – Melek Yatırımcı • 1993-2018 – İpek Bilgisayar ve Biletall A.Ş. Proje Geliştirme ve Yönetimi (Sesli Yanıt Sistemleri, Bilet Otomasyon Sistemi, Dijital Müze Sistemleri, Solarrelax, Biletall, Netdata vs.) • 1994-1996 – Erciyes Üniversitesi Fen Bilimleri Enstitüsü Bilgisayar Destekli Tasarım Üretim ve Programlama Yüksek Lisans • 1989-1993 – Erciyes Üniversitesi Elektronik Mühendisliği Lisans
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,	:	Yoktur.

<i>içtüzükten ve ihraç belgesinden doğan sorumluluğu devam eder.)</i>		
Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	:	Fon, sektör ayrımı olmaksızın teknoloji dikeyinde tekrar eden gelir üretebilme, dikeyleşme ve globalleşme stratejik hedefleri olan, İslâmi finans prensiplerine uygun, global ölçekte rekabet edebilecek yüksek teknoloji üreten; tohum aşaması, erken aşama ve büyüme aşamasındaki girişimlere, uzun vadeli finansal getiri sağlama hedefi doğrultusunda yatırım yaparak getiri elde etmeyi hedeflemektedir. Fon, girişim şirketlerine kira sertifikası, sermaye, borç sermaye karması faizsiz finansman ve mevzuatın izin verdiği diğer faizsiz araçlarla yüksek riskli girişim sermayesi yatırımı yapmayı ve bu şirketlere operasyonel destek de sağlamak suretiyle şirketlerin büyüme hedeflerine ulaşmasını sağlayarak uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır. Fon'un, borç ve sermaye karması faizsiz finansman işlemleri sonucunda, ilgili finansman sözleşmesinde yer alan şartlarla girişim şirketinin hisselerine sahip olması mümkündür. Borç-sermaye karması finansman işlemleri, satın alma, sermaye artırımı yoluyla hisse edinimi veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış, üçüncü tarafa satış veya tasfiye yöntemleriyle, ancak bunlarla da sınırlı olmamak kaydıyla, çıkış gerçekleştirmesi hedeflenmektedir. Kira sertifikası yatırımlarından ise itfa veya satış yoluyla, ancak bunlarla da sınırlı olmamak kaydıyla, çıkış gerçekleştirmesi hedeflenmektedir. Fon portföyüne İslami ticaret ve finans ilkelerine uygun girişim sermayesi yatırımları ve faizli olmayan para ve sermaye piyasası araçları ile yatırım fonu katılma payları dahil edilecektir. Fon'un ve yatırımlarının katılım (faizsiz finans) esaslarına uygunluğuna ilişkin icazet belgesi alınır. İcazet belgesi alınacak kurumlar ve/veya kişiler Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Alınan icazet belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanmaktadır.
Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	:	Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur: 1) Fon Toplam Değeri'nin en az %80 (yüzde seksen)'i hesap dönemi sonlarında bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşacaktır. %80 oranı Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır. Fon portföyüne İslami ticaret ve finans ilkelerine uygun girişim sermayesi yatırımları ve faizli olmayan para ve

	sermaye piyasası araçları ile yatırım fonu katılma payları dahil edilecektir. 2) Fon'un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon Toplam Değeri'nin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır. 3) Girişim şirketlerinin Tebliğin 18. maddesinin birinci fıkrasında belirtilen şartları sağlaması gerekmektedir. 4) Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden 1 (bir) yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur. 5) 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. 6) Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin pay devri sözleşmesi imzalanır. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur: 1) Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz. 2) Uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun olmak kaydıyla, türev araçlara sadece portföyünü döviz, kâr payı oranı ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Söz konusu işlemler 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.
--	--

	3) Tebliğ'in 23. maddesinin ikinci fıkrası kapsamında; 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. 4) Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez. 5) Kurucu'nun payları, fon portföyüne dahil edilemez. 6) Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla katılım bankaları nezdinde gelir elde etmemek kaydıyla diğer bankalar nezdinde nakit tutulabilir. 7) Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir. 8) Fon portföyünde bulunan faizsiz yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz. 9) Yatırım yapılacak faizsiz yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Yönetici fona alınacak sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. Fonun yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.
--	---

	10) Borsada işlem görmeyen faizsiz varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir. 11) Borsada işlem gören dış kira sertifikalarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkartılması mümkündür. Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı (en fazla %20) için aşağıdaki katılım finans ilkelerine uygun varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir. a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, b) 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları, c) Katılma hesabı, ç) Katılım yatırım fonu katılma payları, katılım borsa yatırım fonu katılma payları, d) Vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler, e) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları, f) Faizsiz finans prensiplerine uygun varantlar ile sertifikalar, g) Faizsiz finans prensiplerine uygun türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri, h) Kurulca uygun görülen faizsiz finans prensiplerine uygun özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri, ı) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar, i) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları, j) Kurulca uygun görülen ve faizsiz finans prensiplerine uygun diğer yatırım araçları. Fon, Türkiye’de herhangi bir mevzuata uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere yatırım yapmayacaktır. Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalarda yürürlükteki mevzuata uyum sağlanacaktır.
--	--

	Fon'un Olası Riskleri aşağıdaki gibidir: Fon, global ölçekte rekabet edebilecek yüksek teknoloji üreten, tohum aşaması, erken aşama ve büyüme aşamasındaki girişim şirketlerine sermaye, borç, borç ve sermaye finansmanın karması olarak yapılandırılmış finansman sağlayarak yatırım yapacak olup, aşağıda söz konusu yatırıma ilişkin ortaya çıkabilecek riskler tanımlanmıştır. Finansman riski: Finansman riski ilk aşamada Fon'un satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir. Likidite riski: Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir. Karşı taraf riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder. Piyasa Riski: Kur, kar payı oranı, borçlanma maliyetleri ve hisse fiyatları gibi değişkenlerdeki oynaklığın Fon portföyündeki varlıkların değerlerinde meydana getirebileceği değişikliklerdir. a) Kur riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. b) Kar payı oranı riski: Fonun katılım bankacılığı esaslarına uygun olarak kullanacağı kredi ve yatırım yapacağı uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun varlıkların kar payı oranındaki hareketler nedeni ile maruz kalabileceği zarar riskini ifade eder. c) Enflasyon riski: Enflasyonun direkt etkisinin yanı sıra, reel fiyat artışları ile TÜFE ve ÜFE'nin aritmetik ortalaması arasındaki fark kadar bir olumsuz etki yaratma riski vardır. Mücbir sebep riski: Yatırım yapılacak şirketin, herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.
--	---

	Yasal risk: Yaşanacak mevzuat değişikliklerinin, yatırım yapılan girişim şirketinin giderlerini yükseltmek veya ek çalışmaları yürütmek yoluyla daha fazla masraf yapmak ya da tahsil edeceği hizmet ödemelerini azaltmak zorunda bırakılması riskidir. Yoğunlaşma Riski: Fon'un sınırlı sayıda girişim sermayesi şirketine ve belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu söz konusu yatırımların değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riskleri ifade etmektedir. Operasyonel Risk: Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeni ile ortaya çıkabilecek zarar veya kayıp riskidir. İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder. Sermaye/Yatırım Riski: Yatırım yapılan girişim şirketlerinin yönetsel, mali vb. bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek sermaye zararı riskidir. Katılım / Faizsiz Finans İlkelerine Uyum Riski: Portföye alınan varlığın İslami finans prensiplerine uyumsuzluğu nedeniyle portföyden çıkarılmak zorunda kalınması riskini ifade eder. Yatırım yapılan şirketlere ilişkin olası riskler aşağıdaki gibidir: Piyasa Riski: Piyasa riski faktörleri olan getiri oranı, global kur ve kar payı oranlarındaki değişimin şirketlerin finansal borçlanma yapısına etkisi ile şirket değerlemesinde yaratacağı olası risklerin hesaplanması ve portföy değerini azaltma riskidir. Portföyde yer alan kar payı oranındaki değişimlere duyarlı yatırımların, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir. Mali Riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini (vergi yükümlülükleri dahil) yerine getirmeme riskini kapsar. Fesih riski: Yatırım yapılacak şirketlerin idare ve dağıtım şirketleri ve bunun gibi karşı taraflarla olan her türlü sözleşmenin, lisans ve diğer yetki belgelerinin fesih edilmesi riskini kapsamaktadır. Geri ödeyememe riski: Yatırım yapılacak şirketlerin sözleşme ya da lisanslarının fesih edilmesi ya da gelirlerinin herhangi bir nedenle finansal modelde öngörülen seviyede
--	---

		gerçekleşmemesi nedeniyle finansman sağlayıcılara karşı yükümlülüklerini tam tazmin edememe riski bulunmaktadır. Mücbir sebep riski: Yatırım yapılacak şirketlerin, herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riski vardır. Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketin kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde. Değerleme riski: Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresince değerlerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder. Operasyonel Risk: Yatırım yapılan şirketin, faaliyetleri sırasında herhangi bir nedenle operasyonları nedeni ile oluşacak aksaklıkların ve kayıpların Fon'un net varlık değeri üzerinde oluşturacağı kayıp risklerini ifade eder. Yönetmel Riskler: Yatırım yapılan şirketlerin yönetmel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	:	6.500.000 (altı milyon beş yüz bin) TL Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi takiben en geç 2 (iki) yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının nakden tahsil edilmesi zorunludur.
Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	:	Fon, girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin dışarıdan aşağıda belirtilen değerlendirme ve danışmanlık hizmetleri alabilir. a) Değerleme Hizmeti; yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerlendirme raporlarının yatırım öncesi ve süresince hazırlanmasını kapsar. b) Hukuk Danışmanlığı Hizmeti; Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki detaylı incelemede, yatırım yapılacak girişim şirketinin tüm hukuksal risklerinin, yatırımcı sözleşmesinin, 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. c) Finansal Danışmanlık Hizmeti: Yatırım yapılacak girişim şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtır yansıtmadığı konusunda alınacak her türlü finansal modelleme ve detaylı denetim hizmetini kapsar.

	d) Vergi Danışmanlığı Hizmeti: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından detaylı durum tespitinin yapılmasını ve risklerin tespit edilmesini kapsar. e) Teknik Danışmanlık Hizmeti: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin operasyonlarını idame ettirmesine yardımcı olan her türlü teknik yazılım, donanım ve varlık hakkındaki detaylı durum tespit raporlarının hazırlanması ve bu teknik varlıklara ait risklerin tespit edilmesini kapsar. f) Operasyonel, Ticari ve Sektörel Danışmanlık Hizmeti: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin operasyonları, ticari faaliyetleri ve içinde bulunduğu sektöre ait en iyi uygulamaların belirlenmesi, şirketin uygulamalarının bu uygulamalardan farklarını inceleyen durum tespit raporlarının elde edilmesini kapsar. g) Kurumsal Finansman Danışmanlığı Hizmeti: Fon stratejisine uygun olan potansiyel girişim şirketlerinin tespit edilmesi, bu şirketlerin paylarının alınması için müzakerelerin yapılması veya fon portföyündeki girişim şirketlerinin paylarının satışı için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılar ile görüşmeler yapılması amacıyla alınacak hizmetleri kapsar. h) Risk ve İstihbarat Danışmanlığı Hizmeti: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasa ve finansal bilgilerinin araştırılarak raporlanmasını kapsar. Ayrıca, yatırım yapılacak girişim şirketinin sigorta poliçeleri ve riskleri ile ilgili olarak da risk raporu hazırlanması gerçekleştirilebilir. ı) İnsan Kaynakları Danışmanlığı Hizmeti: Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini ve üst yönetim için ileride faydalanılabilecek adayların tespitini ve insan kaynakları ile ilgili konularda ayrıntılı inceleme yapılmasını ve raporlanmasını kapsar. i) Çevresel Danışmanlık Hizmeti: Yatırım yapılması planlanan ve/veya yatırım yapılmış olan girişim şirketlerinin çevresel hususlarda mevzuata uygunluğu ve alınması gereken/gerekebilecek önlemlere yönelik çevresel danışmanlık hizmetlerini kapsar. j) Alım ve Satım Danışmanlığı Hizmeti: Girişim şirketlerinin ortaklık paylarının alınması amacıyla girişim şirketlerinin bulunması ile müzakerelerin yapılması veya satış işlemleri için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılar ile görüşmeler yapılması amacıyla alınan hizmettir. k) Katılım/ Faizsiz Finans Danışmanlığı Hizmeti: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketlerinin ve varlıkların katılım/ faizsiz finans esaslarına uygunluğunun faizsiz
--	---

		finansman danışmanlığı alınan danışmanlık şirketinin Danışma Komitesince onaylanmasını kapsar.
Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar	:	Fon Birim Pay Fiyatı, günlük olarak hesaplanır. Hesaplanan fiyat en seri iletişim araçlarıyla katılma payı sahiplerine bildirilir. Nitelikli yatırımcılar, ilk kapanış tarihini takip eden 5 yıl boyunca pay alım talimatı vererek veya kaynak taahhüdünde bulunarak Fon’a katılabilir. Kurul, Fon Birim Pay Değeri’nin hesaplanma sıklığına ve açıklanmasına ilişkin olarak Tebliğ’de belirtilen haller dışında da farklı esaslar belirleyebilir. Katılma payı alım satımı Türk Lirasının (TL) yanı sıra, münhasıran Türkiye’de yerleşik yabancılara ve dışarıda yerleşik kişilere satılmak üzere pay grubu oluşturulmak suretiyle Amerikan Doları (USD) üzerinden de gerçekleştirilebilir. Fon katılma payları A, B ve C grubu olarak üç gruba ayrılmıştır. A ve B grubu fon katılma paylarının birim pay değeri TL cinsinden, C grubu fon katılma paylarının birim pay değeri USD cinsinden hesaplanır ve açıklanır. C grubu payların USD cinsinden değerinin hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30’da ilan edilen gösterge niteliğindeki USD döviz alış kuru esas alınır. C grubu payların birim pay değeri, A ve B grubu paylar için hesaplanmış birim pay değerinin yukarıda bahsedilen kurlara bölünmesi ile bulunur.
Portföydeki varlıkların değerlemesi hakkında bilgiler		Fon portföyünde yer alan varlıkların değerleme esaslarına ilişkin olarak, Kurul’un yatırım fonlarının finansal raporlamalarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur. Girişim sermayesi yatırımlarının değeri asgari olarak 6 ve 12 aylık dönem sonu itibarı ile Tebliğ’de yer alan usul ve esaslara göre tespit edilmesi gereklidir. Hesap döneminin bitiminden önceki üç ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerleme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerleme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değer yatırım komitesi kararı alınması şartıyla ilgili girişim sermayesi yatırımının hesap dönemi sonu değeri olarak kullanılması mümkündür.

	Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır. Ayrıca, Fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak, yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemelerinden önce, ödenecek tutar karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda özel değerlendirme raporunun bedeli yatırımcı tarafından karşılanır.
Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler	Saklamacı Kuruluş İş Bankası A.Ş.’dir. Fon portföyündeki varlıkların, Sermaye Piyasası Kurulu’nun portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur. Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve Fon’a aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da portföy saklayıcısı nezdinde tutulur. Girişim sermayesi yatırımı yapılması ve girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi öncesinde bu işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin örnekleri işlemlerin gerçekleştirilmesinden makul bir süre önce portföy saklama tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen portföy saklayıcısına gönderilir. Makul süre tanımına ve işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin gönderim usullerine portföy saklama sözleşmesinde yer verilir.
Fon portföy yönetim ücreti	Fon toplam değerinin yıllık %2,5 (Yüzdeiki virgöl beş)’i + BSMV’den oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret, her ay sonunu izleyen 5 (beş) işgünü içinde Kurucu’ya fondan ödenir.
Fon mal varlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar	Yönetim ücreti dahil tüm giderlerin yıllık toplamı işbu ihraç belgesinin “Fon Toplam Gider Oranı” başlığı altında yıllık olarak belirlenen oranı aşmayacaktır. <u>Fon malvarlığından karşılanabilecek harcamalar:</u> a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri, b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,

	c) Portföydeki varlıkların faizsiz finans prensiplerine göre sigortalanma 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) Faizsiz finansman giderleri, kar payı, komisyon, masraf ve kur farkları h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmesi dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.), i) Portföy yönetim ücreti, j) Fon'un portföyüne ilişkin alınan danışmanlık hizmetleri karşılığı ödenecek ücretler, k) Katılma payları ile ilgili harcamalar, l) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları, m) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin 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 katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, p) Fon paylarının borsada işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar, q) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeniyle ilgili harcamalar, r) İcazet belgesi masrafları ve buna ilişkin danışmanlık ücretleri, s) KAP giderleri, t) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri, u) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar: a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri, b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler, c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında
--	---

		kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti, d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.
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. Katılma payı sahipleri, fonun yatırımlarından çıkış yapılması halinde oluşacak nakit fazlasının dağıtımı, paylarını ihraç belgesinde belirlenen fon süresi sonunda fona iade ettiklerinde ve tasfiye neticesinde oluşan bakiyenin iadesi ile Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Ayrıca, bu ihraç belgesinde yer verilen esaslara göre Fon'dan kar dağıtımı yapılabilir.
Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar	:	Genel Esaslar 1- Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. 2- Fon kaynak taahhüdünde bulunan ve pay alım talimatı veren yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder. 3- Katılma payı işlemleri işbu ihraç belgesi hükümleri çerçevesinde Kurucu'nun merkezine başvurularak yapılabilir. 4- Asgari pay alım tutarı bulunmamaktadır. 5- Savaş, ekonomik kriz, 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. 6- 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. 7- Fonda pay grupları oluşturulmuştur. A ve B grubu katılma paylarının değeri Türk Lirası (TL) cinsinden, C grubu katılma paylarının değeri Amerikan

	Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve açıklanır. C grubu katılma paylarının USD cinsinden değerinin hesaplanmasında ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki döviz alış kuru esas alınır. Değerleme gününün tatil olması durumunda, bir önceki iş gününde değerleme yapılacaktır. TL ve USD ödenerek satın alınan fon katılma paylarının fona iade edilmesi durumunda ödeme aynı para birimi cinsinden yapılır. Alım Talimatları a) İlk ihraç (İlk Kapanış) için toplanan kaynak taahhütleri ve taleplere ilişkin pay alımında A ve B grubu payların nominal fiyatı (birim pay değeri) 100 TL, C grubu payların nominal fiyatı (birim pay değeri) TCMB tarafından bir iş günü önce 15:30'da açıklanan alış kuru esas alınarak hesaplanacak 100 TL karşılığı USD'dır. İlk ihraç sonrası bir yıl boyunca yapılacak tüm pay alımları, payların nominal değerinden az olmamak üzere (A ve B grubu paylar için 100 TL, C grubu paylar için TCMB tarafından bir iş günü önce 15:30'da açıklanan alış kuru esas alınarak hesaplanacak 100 TL karşılığı USD), talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda oluşan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. b) Nitelikli yatırımcılar, İlk ihraç (İlk Kapanış) tarihinden itibaren eden 5 yıl boyunca pay alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir. Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak ödenebilecektir. Fon katılma payı alımına esas teşkil eden fiyat her iş günü açıklanır. 5 yıllık sürenin sonundan itibaren fona yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir. Dolayısıyla, yatırım döneminin tamamlanmasından sonra katılma payı ihracı yapılmaz. (Daha önce alınmış taahhütlere istinaden pay ihracı yapabilecektir.) Ancak yatırımcı sözleşmesinde yer alan koşullara uymak kaydıyla ve Yatırım Komitesi kararı ile, Fon'un ya da girişim şirketlerinin ek nakit ihtiyacını karşılamak amacıyla belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden fon katılma payı sahibi olan yatırımcılara yeni katılma payı ihracı yapılabilir.
--	---

	c) Denkleştirmeye ilişkin hükümler saklı kalmak üzere, pay alım talimatı veya kaynak taahhüdü karşılığı yapılan ilk pay ihracını takip eden ihraçlarda yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemeleri veya katılma payı alım talimatları, ilk ihraç tarihinden itibaren bir yıl boyunca nominal değerinden az olmamak üzere, talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda oluşan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İlk Kapanış sonrası Fon’a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, yeni kaynak taahhüdünde bulunanlar ile mevcut yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla denkleştirme yapılabilir. Denkleştirmeye ilişkin ayrıntılı açıklamalara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları Kaynak taahhüdü çağrılarına ilişkin alım talimatları Kurucu tarafından oluşturulur. Alım talimatının verilmesi sırasında, ödenecek tutarın Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilir. Katılma payları nakit olarak ya da iştirak payları karşılığında ihraç edilebilir. Katılma payı satışından önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması zorunludur. Alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. İştirak payı karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi ve fon portföyüne alınacak iştirak paylarının değerinin tespit edilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde son üç ay içerisinde düzenlenmiş bir özel değerlendirme raporu temin edilecek ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilecektir. Değer tespitine yönelik hazırlanacak söz konusu rapora ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz. Kaynak taahhüdü ve/veya alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar için nemalandırma yapılmayacaktır. Satım Talimatları ve Satım Bedellerinin Ödenme Esasları Fon katılma payları ancak Fon süresi sonunda Fon’a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır. Girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, vb. gelirler olması, alacakların
--	---

		tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Yatırım Komitesi kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine payları oranında nakden dağıtılabilir. Bu durumda, dağıtım tarihinden önceki iş günü hesaplanan ve ilan edilen referans fon fiyatı üzerinden, yatırım komitesinin kararını takip eden 10 iş günü içerisinde yatırımcılara ödeme yapılır. 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 Kurucu'ya iletilmesi, devralan kişi ve/veya kuruluşların yatırımcı sözleşmesine taraf olması ve Kurucu'nun onayının alınması zorunludur. Kurucu söz konusu bilgi ve belgeleri Fon süresince ve asgari olarak beş (5) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Bu madde kapsamındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden Kurucu sorumludur. Bu madde kapsamında, Kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	:	Kurucu'nun merkezi adresinden ve resmi internet adresi olan www.istanbulportfoy.com adresinden ve KAP'tan temin edebilir. Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 (altmış) gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 (otuz) gün içinde KAP'ta yayımlanır ve Kurul'a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, Kurula yapılacak bildirim müteakip 10 (on) iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir. KAP'ta ilan edilecek finansal raporlarda, ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.
Fonun denetimini yapacak kuruluş	:	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	:	Fon, dağıtılabilir kar veya nakit fazlası bulunması halinde, yılın her ayında ve yatırım komitesi kararına bağlı olarak yatırımcılara kar dağıtımı yapabilir. Yatırım Komitesi, Fon'un finansal durumunu ve beklentileri göz önüne alarak,

	borç ve yatırım planlamalarını düşünerek kar dağıtım kararı verebilecektir. Kar dağıtım tarihleri Yatırım Komitesi kararı ile değiştirilebilir. Dağıtım karar verildiği gün, tüm Yatırımcılar en uygun haberleşme vasıtası ile dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Fiyatı'na etkisi hakkında Yönetici tarafından bilgilendirilir. Fon Yöneticisi, Yatırım Komitesi onayına tabi olmak kaydıyla, Fon'da oluşan nakit fazlasını Katılma Payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon 'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir. Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra katılma payı oranında hak sahibi olacaktır. Performans Ücretine İlişkin Esaslar Performans ücreti katılma payı sahiplerine tahakkuk ettirilecek ve katılma payı sahiplerinden tahsil edilecektir. Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Söz konusu yönetim kurulu kararında performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin örneklerle de yer verilecektir. Performans ücreti yatırımcı sözleşmesinde belirtilen esaslara göre tahsil edilecektir.
Fon toplam gider oranı (Dışardan sağlanan değerleme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)	: Fon yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamı yıllık bazda Fon toplam değerinin yüzde onbeşini (%15) aşmayacaktır. Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık fon toplam gideri oranının aşılıp aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan fon toplam değerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden on beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a ödenir.

		Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.
Faizsiz finansman alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	:	Fon toplam değerinin en fazla %50'si oranında faizsiz finansman kullanılabilir. Faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, kar payı, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden otuz (30) gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.
Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi		Fon, uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun olmak kaydıyla, türev araçlara sadece portföyünü döviz, kar payı oranı ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu kapsamda yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki fon toplam değeri esas alınır.
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.	:	Katılma payları nakit olarak yada iştirak payları karşılığında ihraç edilebilir. İştirak paylarının Fon'a kabulü Yatırım Komitesi kararı ile yapılır ve bu konuda da 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 taraf ve kuruluşlarca değerlendirme raporu düzenlenir. Bu düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır. İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara en fazla bu değerlendirme raporunda belirlenen değere tekabül edecek şekilde, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir. Tasfiye döneminde katılma paylarının fona iadesi iştirak payı karşılığında gerçekleştirilebilir.

Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	:	Fon katılma paylarının değeri, Kurucu'nun resmi internet sitesi olan http://www.istanbulportfoy.com/ adresinden duyurulacak olup, ayrıca en seri iletişim araçları vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilecektir.
Katılma paylarının satışı ve Fona iadesine ilişkin esas ve usuller	:	Yatırımcılar tasfiye dönemi ve erken dağıtım hariç olmak üzere Fon süresi boyunca katılma payını iade edemezler. Katılma paylarının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının fona devredilmesi; katılma paylarının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Tasfiye döneminde ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli işbu ihraç belgesinin "Fon'un tasfiye şekline ilişkin bilgiler" bölümünde belirtilen esaslar çerçevesinde yatırımcılara ödenir.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi.	:	Yoktur.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp/dönüştürülmeyeceği ne ilişkin bilgi.	:	Yatırımcılar Fon süresi boyunca katılma payını kendi talepleri ile iade edemezler. Katılma payları Fon süresinin sonunda, erken dağıtımda veya bu ihraç belgesinin "Fon'un tasfiye şekline ilişkin bilgiler" bölümünde belirtilen esaslar çerçevesinde nakde çevrilebilir.
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	:	Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 (iki) yıl içinde asgari 6.500.000 (altı milyon beş yüz bin) TL yatırımcılardan, nakit olarak tahsil edilir. Bu asgari tutar bir defada veya taksitler halinde tahsil edilebilir. Ödeme çağrıları Tebliğ'de belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla Yönetici tarafından yapılır. Kaynak taahhütlerinin ödenmesine ilişkin esaslar yatırımcı sözleşmesinde belirtilir. Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç iki (iki) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilecektir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılıp/hazırlatılmayacağına ilişkin bilgi.	:	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

Hazırlanması durumunda, değerleme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.		özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda özel değerlendirme raporunun bedeli yatırımcı tarafından karşılanır.
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 tarafından Portföy Yönetim Tebliği'nin Girişim Sermayesi Fonu'na ilişkin finansman riski ve likidite riski ile diğer muhtemelen risklerin yönetimini de içerecek şekilde risk yönetim sistemi oluşturulur. Risk yönetim sistemi, fon portföyünün maruz kalabileceği risklerin ölçüm ve takip yöntemleri ile bunlar karşısında alınacak önlemleri içerir. Girişim Sermayesi Fonu'na ilişkin risk limitleri ve bunların aşıp aşılmadığının hangi periyotlar ile gözden geçirileceği Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile verilir. Kurucu'nun Yönetim Kurulu'nun kararı ile kabul edilen Risk Yönetim Prosedürü'nde riskler tanımlanmış ve bu risklerin ölçümüne ilişkin kriter ve limitler belirlenmiştir. Kurucu'nun Risk Yönetim Prosedürü'nde ancak Yönetim Kurulu kararı ile değişiklik yapılabilir. Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesi, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmasını içerir. Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturulur ve şirketin iç kontrol sistemi ile bütünlük arz eder.
Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler	:	Fon'un süresi ilk katılma payı ihracından itibaren yedi (7) yıldır. Fon süresinin son iki (2) yılı tasfiye dönemidir. Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır. İşbu ihraç belgesinde belirtilen tasfiye dönemi dışında, tasfiye dönemine girilebilmesi için dolaşımdaki tüm katılma paylarını temsil eden yatırımcıların en az yüzde altmış beş (%65)'inin olumlu oyu ile Yatırımcı Toplantısı'nda karar alınması gerekir. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurul'a ve en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bilgi verilir.

	Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula ve pay sahiplerine bilgi verilir. Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilmez ve yeni bir girişim sermayesi yatırımı yapılmaz, pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Uygun piyasa koşulları oluştuğunda Fon'un varlıkları satılarak, nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre pay sahiplerine dağıtılır ve tüm katılma payları iade alınır. Bu amaçla Kurucu, Fon'daki nakit mevcutlarını dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm katılma payı sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Katılma payı sahipleri ve katılma payı sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez. 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. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı (6) iş günü içinde Kurul'a gönderilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz. Fon'un, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fon'un, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28'inci maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir. Fon başka bir Fon'la birleştirilemez veya başka bir Fon'a dönüştürülemez.
--	---

Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	:	İlgili bilgilere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilir.
--	---	--

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

İhraççı İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Kültepe Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Temsilcisi olan Kurucu İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilileri	
Tufan DERİNER Yönetim Kurulu Üyesi	Alpaslan ENSARİ Yönetim Kurulu Başkan Vekili