

NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TERRA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
İHRAÇ BELGESİ DEĞİŞİKLİĞİ

Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Terra Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ihraç belgesinin aşağıda belirtilen maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan ____/____/____ tarih ve ____-____ sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL

Fon Unvanı

Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Terra Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

YENİ ŞEKİL

Fon Unvanı

Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Co-investment 1 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

ESKİ ŞEKİL

Katılma Payına İlişkin Asgari İşlem Limitleri

Alımda asgari 100.000 (yüz bin) TL'dir.

YENİ ŞEKİL

Katılma Payına İlişkin Asgari İşlem Limitleri

Alımda asgari 5.000 (beşbin) ABD Doları'nın ödeme günündeki TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı olan Türk Lirası'dır.

ESKİ ŞEKİL

Fon Süresi

Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil toplam 10 (on) yıldır. Bu süre, ilk katılma payı satışından itibaren ("İlk Kapanış") başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Fon'un yatırım dönemi ise İlk Kapanış'tan itibaren 8 (sekiz) yıldır.

YENİ ŞEKİL

Fon Süresi

Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil toplam 10 (on) yıldır. Bu süre, ilk katılma payı satışından itibaren ("İlk Kapanış") başlar. Bu süre 2 (iki) yıl daha uzatılabilir. İlk Kapanış takip eden on iki (12) ay süresince, yeni Yatırımcılar ve mevcut Yatırımcılar Kaynak Taahhüdünde bulunarak veya Katılma Payı Alım Talimatı vererek Fon'dan Katılma Payı alabileceklerdir. İlk Kapanış takip eden on iki (12) ayın sonunda Yatırımcıların Katılma Payı alım talimatlarının son kez verilebileceği son kapanış gerçekleştirilir.

~~Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Fon'un yatırım dönemi ise İlk Kapanış'tan itibaren 5 (beş) yıldır. Yatırım dönemi süresi Kurucu/Yönetici tarafından Yatırım Komitesi'nin önerisi üzerine Fon süresi içerisinde kalmak kaydıyla bir (1) yıl daha uzatılabilir.~~

ESKİ ŞEKİL

Fon Kurucusunun Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi

Bekir Yener Yıldırım

Yönetim Kurulu Başkanı

Dr. Mustafa Doğan

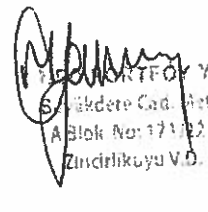
Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür

Emre Göltepe

Yönetim Kurulu Üyesi

Ekin Özoran




NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sakıkdere Cad. Metrocity İş Merkezi
A Blok Kat: 17/122 98013 ANKARA
Tic Sicil No: 274900 3998
1 / 24

Yönetim Kurulu Üyesi

2017-halen Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Ortak
2012-halen Vera Varlık Yönetimi A.Ş. Genel Müdür-YK Üyesi - Ortak
2011-2012 BNP-TEB Genel Müdür Yrd.
2005-2011 Fortisbank Genel Müdür Yrd.
2000-2005 Dışbank Direktör
1994-2000 Dışbank Yönetici

Halil Alper Aköz
Yönetim Kurulu Üyesi

2017-halen Neo Portföy Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
2012 -halen Boğaziçi Varlık Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
2010- 2011 Nanda Petrol Üretim ve Kimya San.Tic. Ltd. Şti. Genel Müdür
1996-2008 Alfa Laval Dış Tic. Ltd. Şti. İK-Bilgi İşlem ve Yönetim Müdürü
1995-1996 Demar Ltd.Şti. Genel Koordinatör

Mustafa DOĞAN, Bekir Yener YILDIRIM ve Emre GÖLTEPE'nin özgeçmişlerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

YENİ ŞEKİL

Fon Kurucusunun Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi
Bekir Yener Yıldırım
Yönetim Kurulu Başkanı

Tanju Günel
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Dr. Mustafa Doğan
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Emre Göltepe
Yönetim Kurulu Üyesi

Dilaver Ergin
Yönetim Kurulu Üyesi
2020- Neo Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür Yardımcısı ve Portföy Yöneticisi
2017-2020 Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi
2015-2017 Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Hizmet Birimi ve Koordinasyon Müdürü
2013-2015 Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş.

Mustafa DOĞAN, Bekir Yener YILDIRIM, Tanju GÜNEL ve Emre GÖLTEPE'nin özgeçmişlerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

ESKİ ŞEKİL

Yatırım Komitesine İlişkin Bilgi

Kurucu nezdinde 6 kişiden oluşan bir Yatırım Komitesi oluşturulur. Yatırım komitesi en az ikisi daimi üyeler olmak üzere üyelerin çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla karar alır.

Yatırım Komitesi Üyeleri

1) Dr. Mustafa Doğan

(Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü)

(2018 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. – Kurucu Ortak Yönetim Kurulu Üyesi

(2020 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. – Genel Müdür



NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Cad. Metrocity Merkezi
Blok No: 171/21 06551 İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 0212 362 3698
21/24

(2018- Devam) Boğaziçi Varlık Yönetimi A.Ş. – Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi
(2012- 2020) Vera Varlık Yönetim A.Ş. – Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi
(2011-2016) - Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. - Kurucu Ortak ve YK Başkanı
2) Emre Göltepe
Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
(Girişim Sermayesi Yatırımları Uzmanı ve Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi)
(2019 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi
(2018-2019) İstanbul Portföy Yönetimi AŞ – Girişim Sermayesi Fonları Fon Yöneticisi
(2012-2018) Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. – Girişim Sermayesi Yatırım Takımı Yöneticisi
(2006–2012) Ernst & Young – Denetim ve Danışmanlık Hizmetleri - Kıdemli Ekip Şefi ve Birleşme ve Satın Alma İşlemleri Müdürü
3) Bekir Yener Yıldırım
Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı
(Kurucu'nun Yönetim Kurulu Başkanı ve Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi)
(2017- Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi
(2018-Devam) Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
(2016-Devam) E Yenilikçi Eğitim Çözümleri A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı
(2015-Devam) BYY Gayrimenkul ve Yatırım Finansmanı Dan. Hiz. A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı
(2011-2017) Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği - Birlik Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkanı
(2011-2014) Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş. - Kurucu Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
(2006-2011) Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği –Genel Sekreter Yardımcısı
(1999 – 2006) Sermaye Piyasası Kurulu – Uzman ve Uzman Yardımcısı
4) Tanju Günel
Toplam Tecrübesi: 30 yıl
Tecrübeleri:
(2018-Devam ediyor) Neo Portföy Yönetimi A.Ş./Kurucu Ortak
(2011-2015) Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş./Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi
(2010-2014) Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. /Kurucu (Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi
(1995-2009) Takasbank/Yönetici
(1991-1995) İstanbul Borsası/Uzman

Eğitim:

Ankara Üniversitesi

Siyasal Bilgiler Fakültesi

Sertifikasyonlar:

Sermaye Piyasası Kurulu İleri Seviye Lisansı, Türev Araçları Lisansı

5) Hulusi Berik

Toplam Tecrübesi: 30 yıl

Tecrübeleri:

(Nisan 2018 – Devam) Keiretsu Forum Türkiye YK Başkanı
(Haziran 2012 - Nisan 2018) Keiretsu Forum Türkiye - Kurucu ortak YK üyesi
(Kasım 2006 – Devam) (kendi girişimlerim ve startup yatırım ve kurma)
(Aralık 2003 - Kasım 2006) Toros Menkul Değerler Şb. Md
(Mart 2002 - Ağustos 2003) Alternatif Yatırım Şb. Md
(Nisan 1997 - Nisan 2002) Teb Yatırım Şb. Md.
(Nisan 1994 - Mart 1997) Ata Menkul Değerler
(Kasım 1993 - Mart 1994) Ekinciler Yatırım

KOSGEB, TÜBİTAK projeleri

Banka ve Aracı kurumlarda Yatırım Uzmanlığı 15+yıl

Eğitim:

Dokuz Eylül Üniversitesi

İşletme Fakültesi (İngilizce)

Sertifikasyonlar:



[Signature]
NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Cad. Mevki İş Merkezi
Kat: 10 No: 171/22
34398
İstanbul
Tic. Sicil No: 270952 3998

Sermaye Piyasası Kurulu İleri Seviye Lisansı,
BKS LİSANSI-BKY20200000526

6) Emrah İnce

Toplam Tecrübesi: 25 yıl

Tecrübeleri:

(2021-Devam) Tekfen Holding Danışman

(2017-Devam) Hishtil Toros Fidecilik A.Ş YK Üyesi

(2017-2021) Tekfen Tarımsal Araştırma, Pazarlama ve Üretim A.Ş Kurucu Genel Müdür

(2019-2021) Alanar Meyve, Gıda Pazarlama A.Ş Genel Müdür

(2018-2019) Alanar Meyve ve Gıda Pazarlama A.Ş YK Başkan Vekili

(2018-2019) Alara Fidancılık A.Ş YK Başkan Vekili

(2016-2017) Tekfen Holding Strateji, İş Geliştirme ve Yatırımlar Müdürü

(2014-2016) Yeditepe Sağlık Hizmetleri A.Ş YK Başkanı

(2014-2016) Bactogen Biyoteknolojik Ürünler A.Ş YK Başkanı ve CEO

(2013-2014) Arcelor Mittal-RZK Çelik Servis Merkezi A.Ş Fabrika Müdürü

(201-2013) Eyfel Çelik İnş. San.Tah.Tic.Ltd.Şti Genel Koordinatör

(1996-2011) Deniz Kuvvetleri K.lığı Bünyesinde 7 farklı görev yeri Lojistik Subaylığı

(2018-Devam) DEİK-Dış Ekonomik İlişkiler- Türkiye Danimarka İş Konseyi Başkanı

(2019-Devam) TUSİAD Yürütme Kurulu Üyesi(Gıda-Tarım İş Komitesi)

(2019-Devam) Uludağ Yaş Meyve ve Sebze İhracatçıları Birliği (UYMSİB) YK üyesi

Eğitim:

(2017-Donduruldu) Yeditepe Üniversitesi-Dr.Adayı, Teknoloji ve İnovasyon Yönetimi

Yeditepe Üniversitesi Atatürk İlkeleri ve İnk. Tarihi Yüksek Lisans Programı, 2016 Mezuniyet

Yeditepe Üniversitesi İngilizce İşletme Yüksek Lisansı MBA, 2003 Mezuniyet.

Deniz Harp Okulu-Endüstri Mühendisliği, 1996 Mezuniyet

Sertifikasyonlar:

İTÜ Lojistik ve Tedarik Zinciri Yöneticiliği Uzmanlık Sertifikası, 2001, İTÜSEM. Supportability Assessment in Casa Planes, Cals Project. Jmaes V.Jones, Logistics Management Association, 2001 Yatırım Komitesi, Tebliğ, İhtüzük, İhraç Belgesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ndeki kurallara ve sınırlara bağlı olmak koşuluyla aşağıdaki hususlardaki kararları almaya yetkilidir:

- Fon'un tüm yatırım kararları ile Fon Portföyü'nde yer alan herhangi bir varlığın satışı veya elden çıkarılması,
- Fon portföyündeki varlıklar üzerinde, söz konusu varlıklarını değerini etkileyecek herhangi bir işleme taraf olunması,
- Fon portföyündeki varlıkların tasfiye edilmesi ve Fon'un sona ermesi,
- Fon katılma paylarının yeni yatırımcılara satılması,
- Yatırım Komitesi'ne yeni üye alınması veya üyelikten çıkarılma,
- Fon portföyündeki varlıklar üzerinde ipotek veya benzeri teminatlar tesis edilmesi,
- Fon'un borçlanması,
- Fon portföyünde bulunan girişim şirketlerine Yönetim Kurulu üyesi atanması,
- Saklama, bağımsız denetim, değerlendirme, hukuk danışmanlığı gibi Fon'a gider teşkil eden hizmetlerin alımı ve bu hizmetleri sağlayacak kuruluşların seçimi,
- Fon yönetimiyle ilgili herhangi bir uyuşmazlığın gündeme gelmesi halinde, uyuşmazlığın çözüm yolları (örneğin; dava yoluna gidilip gidilmeyeceği),
- Yönetici tarafından dağıtım kararı verilmesi akabinde, Yatırımcılar'ın Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili maddesinde belirtilen Fon'da oluşan gelirleri ile Katılma Payı alma haklarının kısıtlanması ile ilgili kararlar,
- Girişim Sermayesi yatırımlarının değerinin tespitinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılmadığı durumlarda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun değerlendirme standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak değerlendirme raporu hazırlanmasına ilişkin karar alınması.

Yatırım komitesine ilişkin diğer esaslar yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır.



YEDİTEPE YÖNETİMİ A.Ş.
Kurumlar Kanununa Tabii Kurumlar İş Merkezi
A Blok No: 17 Kat: 24 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic Sicil No: 272405/24 052 3933

YENİ ŞEKİL

Yatırım Komitesine İlişkin Bilgi

Kurucu nezdinde 4 (dört) kişiden oluşan bir Yatırım Komitesi oluşturulur. Yatırım komitesi en az ikisi daimi üyeler olmak üzere üyelerin çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla karar alır.

Yatırım Komitesi Üyeleri

1) Dr. Mustafa Doğan

(Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü)

(2018 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. – Kurucu Ortak Yönetim Kurulu Üyesi

(2020 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. – Genel Müdür

(2018- Devam) Boğaziçi Varlık Yönetimi A.Ş. – Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi

(2012- 2020) Vera Varlık Yönetim A.Ş. – Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi

(2011-2016) - Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. - Kurucu Ortak ve YK Başkanı

2) Emre Göltepe

Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

(Girişim Sermayesi Yatırımları Uzmanı ve Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi)

(2019 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi

(2018-2019) İstanbul Portföy Yönetimi AŞ – Girişim Sermayesi Fonları Fon Yöneticisi

(2012-2018) Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. – Girişim Sermayesi Yatırım Takımı Yöneticisi

(2006-2012) Ernst & Young – Denetim ve Danışmanlık Hizmetleri - Kıdemli Ekip Şefi ve Birleşme ve Satın Alma İşlemleri Müdürü

3) Bekir Yener Yıldırım

Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı

(Kurucu'nun Yönetim Kurulu Başkanı ve Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi)

(2017- Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi

(2018-Devam) Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

(2016-Devam) E Yenilikçi Eğitim Çözümleri A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı

(2015-Devam) BYY Gayrimenkul ve Yatırım Finansmanı Dan. Hiz. A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı

(2011-2017) Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği - Birlik Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkanı

(2011-2014) Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş. - Kurucu Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi

(2006-2011) Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği –Genel Sekreter Yardımcısı

(1999 – 2006) Sermaye Piyasası Kurulu – Uzman ve Uzman Yardımcısı

4) Tanju Günel

Toplam Tecrübesi: 30 yıl

Tecrübeleri:

(2018-Devam ediyor) Neo Portföy Yönetimi A.Ş./Kurucu Ortak

(2011-2015) Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş./Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi

(2010-2014) Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. /Kurucu (Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi

(1995-2009) Takasbank/Yönetici

(1991-1995) İstanbul Borsası/Uzman

Eğitim:

Ankara Üniversitesi

Siyasal Bilgiler Fakültesi

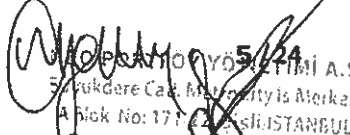
Sertifikasyonlar:

Sermaye Piyasası Kurulu İleri Seviye Lisansı, Türev Araçları Lisansı

Yatırım Komitesi, Tebliğ, İhtizülük, İhraç Belgesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ndeki kurallara ve sınırlara bağlı olmak koşuluyla aşağıdaki hususlardaki kararları almaya yetkilidir:

- Fon'un tüm yatırım kararları ile Fon Portföyü'nde yer alan herhangi bir varlığın satışı veya elden çıkarılması,
- Fon portföyündeki varlıklar üzerinde, söz konusu varlıklarını değerini etkileyecek herhangi bir işleme taraf olunması,




NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sıyukdere Cad. Marmaristanlık İş Merkezi
A Blok No: 17 Kat: 5 İSTANBUL
Tic Sicil No: 272200 / ŞİŞLİ

Yatırımlardan çıkış yolu olarak ise, girişimlerin finansal veya stratejik yatırımcılara satılması, şirket ortaklarına geri satılması veya şirketin hisse senetlerinin organize piyasalarda halka arz edilmesi en olası senaryolar olarak öne çıkmaktadır. Bununla birlikte, Fon'un girişim şirketlerine borç ve sermaye finansmanın karması şeklinde yapacağı yatırımlar, Fon ile girişim şirketi arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde gerçekleştirilir. Her sözleşme süresi sonunda, o yatırımdan çıkış gerçekleşmiş olur veya söz konusu yatırımlar Fon ile girişim şirketi arasında yapılan anlaşmaya uygun olarak sermayeye dönüştürülebilir.

Fonun Yatırım Sınırlamaları ve Risklerine İlişkin Esaslar

Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde (Tebliğ) belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.

Söz konusu yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadarki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün tahsil edilmesinden sonra Tebliğde belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Fonun girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, Fon ile girişim şirketinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları ile imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde; borç ve sermaye finansmanın karması şeklinde yapacağı yatırımlar ise, fon ile girişim şirketi arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurul'a iletilir.

Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	AŞGARİ %	AZAMI %
Girişim Sermayesi Yatırımları	80	100
Kamu veya Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20
Kamu veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Varlığa Dayalı/ Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe Dayalı/ İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
İkraz İştirak Senedi	0	10
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20

RES PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sicil No: 27480 / Tic. Sicil No: 27480 / Şirket No: 27480
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Zincirlikuyu D. 24 052 3998

Menkul Kıymet Yatırım Fonu/Serbest Fon/ Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Girişim Sermayesi Yatırımları Dışındaki Ortaklık Payları	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	20
Vadeli/Vadesiz Mevduat/ Katılma Hesapları (TL ve Döviz)	0	20
Yurt dışında yerleşik, borsada işlem görmeyen şirketler	0	10

Fon portföyünün yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur.

- Fon kıymetli maden dışındaki emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.
- Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
- Türev araçlara sadece portföylerini 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 yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir.
- Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.
- Kurucunun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez.
- Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.
- Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.
- Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.
- Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri kurucu sağlar. Yönetici fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınmaz. 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 gerçekleştirilmesine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.
- Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.
- Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkartılması mümkündür.

Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Riski:

Finansman riski ilk aşamada fonun alacağı bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı borç finansmanı 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 kalılabileceği zarar ihtimalidir.

Kaldıraç Riski:

Fon türev araçlara sadece portföylerini 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



[Signature]
FON PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 171/24 Kat: 2
Blok No: 171/24 Kat: 2
Zincirlikuyu Mah. 34398
İSTANBUL

aşamaz. Bu kapsamda yapılacak kontrollerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır.

Değerleme Riski:

Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.

Piyasa Riski:

Piyasa riski faktörleri olan faiz oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir.

Faiz Oranı Riski:

Faiz oranı riski, fon portföylerinde yer alan Türk Lirası ve yabancı para cinsi tanımlı faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Kur Riski:

Fonlardaki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

Yoğunlaşma Riski:

Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye ve sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Portföy çeşitlendirmesi ile bu risklerin en aza indirilmesi hedeflenmektedir.

Yatırım Yapılan Şirketlere ilişkin riskler ise aşağıdaki gibidir:

Kredi Riski:

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

Mali Riskler:

Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar.

Operasyonel Riskler:

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

Hukuksal Risk:

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

Faaliyet Ortamı Riski:

Bu kapsamda riskler, şirket faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir.

Sermaye Yatırımı Riski:

Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Proje Ortaklığı Riski

Yatırım yapılan projelerin herhangi bir nedenle zarar etmesi sonucu doğabilecek fon'un anapara kayıp riskidir.

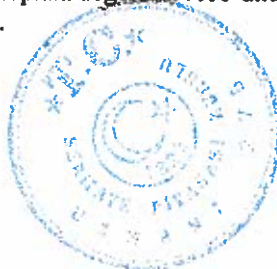
YENİ ŞEKİL

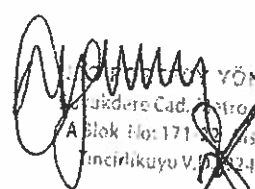
Fonun Yatırım Sınırlamaları ve Risklerine İlişkin Esaslar

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki esaslara ve yatırım sınırlamalarına uyulur.

Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı 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.




YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 171 Kat: 9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic Sicil No: 274992 Tic Sicil Sicil No: 274992
Tic Sicil Sicil No: 274992

Söz konusu yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadarki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün tahsil edilmesinden sonra Tebliğde belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Fon, girişim şirketi niteliğindeki limitet şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limitet şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.

Fonun girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, Fon ile girişim şirketinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları ile imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde; borç ve sermaye finansmanın karması şeklinde yapacağı yatırımlar ise, fon ile girişim şirketi arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurul'a iletilir.

Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar kapsamında olmak ve girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmemek üzere, yurtdışında yerleşik, borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin sadece ortaklık paylarına Fon toplam değerinin azami % 10 (yüzde on)'una kadar yatırım yapabilir.

Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	ASGARI %	AZAMI %
Girişim Sermayesi Yatırımları	80	100
Kamu veya Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20
Kamu veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Varlığa Dayalı/ Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe Dayalı/ İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
İkraz İştirak Senedi	0	10
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Menkul Kıymet Yatırım Fonu/Serbest Fon/ Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Girişim Sermayesi Yatırımları Dışındaki Ortaklık Payları	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	20
Vadeli/Vadesiz Mevduat/ Katılma Hesapları (TL ve Döviz)	0	10
Yurt dışında yerleşik, borsada işlem görmeyen şirketler	0	10

Fon portföyünün yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur.

- Fon kıymetli maden dışındaki emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.
- Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
- Türev araçlara sadece portföylerini 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 yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir.



PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Nispetiye Cad. 46. Kat: Portföy Merkezi
Blok No: 171/22 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 907 052 3998

d) Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.

e) Kurucunun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez.

f) Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

g) Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

h) Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılmaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

ı) Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri kurucu sağlar. Yönetici fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. 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

i) Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

j) Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkartılması mümkündür.

k) 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.

Aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

1) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,

2) 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,

3) Vadeli mevduat ve katılma hesabı,

4) Yatırım fonu katılma payları,

5) Repo ve ters repo işlemleri, vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,

6) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,

7) Varantlar ve sertifikalar,

8) Takasbank para piyasası işlemleri ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri,

9) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,

10) İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlı menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,

11) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,

12) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,

13) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.



[Signature]
YATIRIM MENKUL DEĞERLER YÖNETİMİ A.Ş.
Nispetiye Cad. Metrocity İş Merkezi
Blok No: 17/22 Şişli/İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. No: 052 3998

Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Riski:

Finansman riski ilk aşamada fonun alacağı bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı borç finansmanı 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.

Kaldıraç Riski:

Fon türev araçlara sadece portföylerini 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 kapsamda yapılacak kontrollerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır.

Değerleme Riski:

Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.

Piyasa Riski:

Piyasa riski faktörleri olan faiz oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir.

Faiz Oranı Riski:

Faiz oranı riski, fon portföylerinde yer alan Türk Lirası ve yabancı para cinsi tanımlı faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Kur Riski:

Fonlardaki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

Yoğunlaşma Riski:

Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye ve sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Portföy çeşitlendirmesi ile bu risklerin en aza indirilmesi hedeflenmektedir.

Yatırım Yapılan Şirketlere ilişkin riskler ise aşağıdaki gibidir:

Kredi Riski:

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

Mali Riskler:

Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar.

Operasyonel Riskler:

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

Hukuksal Risk:

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

Faaliyet Ortamı Riski:

Bu kapsamda riskler, şirket faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir.

Sermaye Yatırımı Riski:

Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Proje Ortaklığı Riski

Yatırım yapılan projelerin herhangi bir nedenle zarar etmesi sonucu doğabilecek fonun anapara kayıp riskidir.



[Signature]
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saklıdere Cad. Metecik İş Merkezi
A Blok No: 171/20 34398 İSTANBUL
Tic Sicil No: 270323/032 3998

ESKİ ŞEKİL

Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)

Nitelikli yatırımcılardan alınacak asgari kaynak taahhüdü tutarı 5.000.000 (beşmilyon) TL olup her bir kaynak taahhüdünde bulunacak yatırımcı için belirlenen asgari tutar ise 100.000 (yüz bin) TL'dir.

YENİ ŞEKİL

Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)

Nitelikli yatırımcılardan alınacak asgari kaynak taahhüdü tutarı 6.500.000 (altı milyon beş yüz bin) TL olup her bir kaynak taahhüdünde bulunacak veya katılma payı alım talimatında bulunacak yatırımcı için belirlenen asgari tutar ise 5.000 (beş bin) ABD Doları'nın ödeme günündeki TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı olan Türk Lirası'dır.

ESKİ ŞEKİL

Fon Birim Pay Fiyat Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak değerlendirirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Tebliğ'de yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Katılma payı fiyatı hesaplama ve açıklama günleri aşağıda belirtilmiştir. Belirtilen günlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden iş günü işleme esas alınacaktır.

Talimatların Dönemi	İhbar	Pay Hesaplama Tarihi	Pay Fiyatı Açıklanma Tarihi	Talimatların Gerçekleşme Tarihi
1 Ocak – 30 Haziran		30 Haziran	30 Haziran'ı takip eden 10. iş günü	30 Haziran'ı takip eden 11. iş günü
1 Temmuz – 31 Aralık		31 Aralık	31 Aralık'ı takip eden 10. iş günü	31 Aralık'ı takip eden 11. iş günü

Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde ve her durumda yılda asgari 2 (iki) defa açıklanacaktır.

Tasfiye döneminde katılma paylarının iade edileceği dönemler, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemler ile dönem içinde Fona yeni yatırım yapılma dönemlerinde ayrıca Fon birim pay fiyatı açıklanacaktır.

YENİ ŞEKİL

Fon Birim Pay Fiyat Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar

Fon Birim Pay Fiyatı her yılın sonunda açıklanır. Ancak söz konusu fiyat üzerinden fona ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez. Yılda bir kez açıklanan fiyat hesaplamasında fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak değerlendirirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Tebliğ'de yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

ESKİ ŞEKİL

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

Fona ilişkin kuruluş masrafları da dahil tüm giderler fon mal varlığından karşılanır.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Fon toplam değerinin günlük %0,006849'dan (birmilyondaaltmışsekizvirgülgırdokuz) [yıllık yaklaşık %2,5 (yüzdeikivirgülbeyş)] + BSMV'den oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucuya fondan ödenir.

Portföy yönetim ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

- 1) Katılma Payları ile ilgili harcamalar
- 2) Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar
 - a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
 - b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
 - c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,



AVRUPA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Nispetiye Caddesi No: 10 Kat: 10. Kat
Açık Hisseli Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Açık Hisseli Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Zincirlikuyu V.D. 324 002 3998

- d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- e) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon 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, komisyon, masraf ve kur farkları,
- h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşme dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),
- i) Performans ücreti,
- j) İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
- k) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- l) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- m) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- n) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan giderler,
- o) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
- p) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- q) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri,
- r) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.
- 3) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,
 - a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
 - b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
 - c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son işgününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,
 - d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

YENİ ŞEKİL

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

Fona ilişkin kuruluş masrafları da dahil tüm giderler fon mal varlığından karşılanır.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, yatırımlarca yapılan kaynak taahhüt tutarının Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından ilan edilen ABD Doları döviz satış kuru karşılığı üzerinden İlk Kapanış tarihini takip eden 5 (beş) sene süresince %1,5'i, İlk Kapanış tarihini takip eden 5 (beş) sene sonrası ABD Doları olarak yatırıma yönlendirilen tutarın %1'i tutarında yıllık yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucuya fondan ödenir. Yönetim ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya fondan ödenir.

Portföy yönetim ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

- 1) Katılma Payları ile ilgili harcamalar
- 2) Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar
 - s) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
 - t) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
 - u) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
 - v) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
 - w) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
 - x) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
 - y) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
 - z) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşme dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuruluş Yılı: 1997
A Sirk. No: 27/22/14/24
Zincirlikuyu 24 057 3998

kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),

- aa) Performans ücreti,
 - bb) İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
 - cc) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
 - dd) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
 - ee) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
 - ff) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
 - gg) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
 - hh) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
 - ii) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri,
 - jj) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.
- 3) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,
- e) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
 - f) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
 - g) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son işgününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,
 - h) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

ESKİ ŞEKİL

Fon Gelir Gider Farkının Katılma Payı Sahiplerine Aktarılmasına İlişkin Esaslar

Fon'da oluşan kar, katılma paylarının tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.

Katılma payı sahipleri, paylarını ihraç belgesinde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

Ayrıca, işbu ihraç belgesinde yer verilen esaslara göre Fon'dan kar payı dağıtımı yapılabilir.

YENİ ŞEKİL

Fon Gelir Gider Farkının Katılma Payı Sahiplerine Aktarılmasına İlişkin Esaslar

İşbu ihraç belgesinde yer verilen esaslara göre, Yatırım Komitesi tarafından alınacak kararlar çerçevesinde, iştirak paylarından kaynaklanan kar payı ödemeleri ve Fon nakit varlığının değerlendirilmesi neticesinde Fon'da oluşan kar dağıtımına konu edilecektir. Fon'da oluşan, henüz dağıtımına konu edilmemiş kar, katılma paylarının tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.

Katılma payı sahipleri, paylarını ihraç belgesinde belirlenen fon süresi sonunda Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan daha önce dağıtımına konu edilmemiş kardan paylarını almış olurlar.

ESKİ ŞEKİL

Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar

Genel Esaslar

Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan yerli ve yabancı nitelikli yatırımcılara satılabilir.

Katılma payları alım talimatları uygun haberleşme kanalları ile Kurucu merkez adresine iletilmelidir.

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 Kurucuya iletilmesi ve Kurucunun onayının alınması zorunludur.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dâhil alınan tüm katılma payı alım talimatlarına müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Savaş, ekonomik kriz, olağan dışı ekonomik ve finansal olayların gerçekleşmesi, ekonomik birliklerin dağılması, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın



[Signature]
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kadıköy Cad. Metro 158/245 Kat: 15
Etiler, Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 171123 Şişli TTB/8UL
İmza Sic. No: 924 651 998

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.

Fon payları erken dağıtım ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır. Yatırım sınırlamalarına uyum sağlanması amacıyla işbu ihraç belgesinde yer alan fona zorunlu katılma payı satışı/iadesine ilişkin hükümler saklıdır.

Katılma Payı Alım Talimatları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları

Katılma payı satın alınması için alım talimatları tutar olarak verilir. Kurucu, yatırım hedefleri doğrultusunda uygun bulmadığı alım taleplerini alacağı yönetim kurulu kararı ile kabul etmeme hakkına sahiptir.

Fonun ihraç belgesinin Kurulca onaylandığı tarihtentarihine kadar olan süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Kurucu yönetim kurulu, yeterince kaynak taahhüdü ve ilk talep topladığına kanaat getirerektarihinden önceki bir tarihi de ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama süresi sonu olarak belirleyebilir. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri ve talepler karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında tarihinde (veya yönetim kurulunca karar verilen daha önceki bir tarihte) 1 pay 1 TL üzerinden gerçekleştirilecektir.

Bu dönemi takip eden kaynak taahhüdü ödemeleri ve kaynak taahhüdü dışındaki alım talimatlarına istinaden verilen katılma payı alım talimatları ise talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan katılma payı fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden, Tasfiye Dönemi'ne kadar olan dönemde katılma payı alım işlemi gerçekleştirme günleri ve dönemleri aşağıda belirtilmiştir. Gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihini takip eden ve Tasfiye Dönemi'ne kadar olan süre boyunca, nitelikli yatırımcılar pay alım talimatı vermek suretiyle Fon'a katılabilir. Belirtilen günlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden iş günü işleme esas alınacaktır.

Talimatların İhbar Dönemi	Pay Fiyatı Hesaplama Tarihi	Pay Fiyatı Açıklanma Tarihi	Talimatların Gerçekleşme Tarihi
1 Ocak – 30 Haziran	30 Haziran	30 Haziran'ı takip eden 10. iş günü	30 Haziran'ı takip eden 11. iş günü
1 Temmuz – 31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık'ı takip eden 10. iş günü	31 Aralık'ı takip eden 11. iş günü

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden, Tasfiye Dönemi'ne kadar olan dönemde katılma payı alım işlemi gerçekleştirme günleri ve dönemleri yukarıda belirtilmiş olmakla birlikte, Fon paylarına ara dönemlerde de talep olması halinde alınacak bir Yatırım Komitesi kararı ve Fonun mevcut yatırımcılarının tamamının mutabakatı ile Fon alım talimatları yukarıda belirtilen tarihlerin dışındaki tarihlerde de gerçekleştirilebilir.

Kaynak taahhütlerinin, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından, yatırımlar, giderler gibi Fon'un nakit ihtiyaçlarını karşılamak için yatırımcı sözleşmesinde belirtilen usullerle yatırımcılardan Fon'a ödenmesi talep edilir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi talebi sonrasında yatırımcı, kaynak taahhüdü ödeme talebinde belirtilen tutarda alım talimatı vermiş sayılır.

Kaynak taahhüdü nakit olarak; kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları ise nakit olarak veya iştirak payı karşılığında verilebilir. Bu durumda katılma paylarının satışından önce iştirak paylarının değerlemesi Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılır ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilir.

Alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı adına yatırım komitesinin karar verdiği uygun yatırım araçlarında değerlendirilmek suretiyle, katılma payı alımında kullanılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 12:30'a kadar girilen alım talimatlarının nemalandırılması aynı gün, saat 12:30'dan sonra girilen alım talimatlarının nemalandırılması ise takip eden iş günü başlar. Katılma payı alımına ilgili nemalandırmadan elde edilen getiri tutarı dahil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk işgünü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.



[Signature]
YATIRIM YÖNETİMİ A.Ş.
Sakarya Cad. İş Merkezi
Kat: 171 2A SİĞİRİCİ
Zincirlikuyu V.D. 924 853 9999

Katılma Payı Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları

Katılma payları Tasfiye Dönemi ve Erken Dağıtım hariç olmak üzere, sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Fon payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden, Fon süresi sonunda 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.

Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması gibi Fonda yeterli likidite bulunması durumlarında, Kurucu Yönetim Kurulu kararı ile Erken Dağıtım'a karar verilerek Fonda oluşan nakit fazlası, katılma payı sahiplerinin katılma paylarını Fona iade etmeleri suretiyle payları oranında katılma payı sahiplerine dağıtılabilir.

Kurucu Yönetim Kurulu'nun Erken Dağıtım kararı alması durumunda, bu kararını ve katılma paylarının geri alımı için ayrılan toplam tutarı en geç altı ay aylık dönemlerin (30 Haziran, ve 31 Aralık) son gününden 3 iş günü öncesine kadar yatırımcılara bildirmek zorundadır.

Katılma paylarını Erken Dağıtım döneminde iade etmek isteyen katılma payı sahipleri, en geç, altı aylık dönemin son gününe kadar satım talimatlarını Kurucuya iletir. Erken Dağıtım döneminde, Kurucunun erken dağıtım kararı aldığı tarihe denk gelen altı aylık dönemi takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı pay geri alım fiyatı olarak kullanılır. Erken dağıtım halinde dağıtılacak tutar katılma payı sahiplerinin hesaplarına, payların geri alımında kullanılacak dağıtım fiyatının açıklanmasından itibaren 10 iş günü içinde yatırılır.

Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibariyle hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Dağıtım kararını takip eden iş günü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır.

Öte yandan, Tasfiye Dönemi ve Fon'un erken tasfiye edilmesi halinde uygulanacak esaslara "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.

YENİ ŞEKİL

Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar

Genel Esaslar

Fon kaynak taahhüdünde veya katılma payı alım talimatında bulunan yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder. Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan yerli ve yabancı nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

Fon'un ihraç belgesinin Kurucu onaylanmasını takiben Kurucu tarafından belirtenecek ilk pay ihraç tarihi için toplanan kaynak taahhütleri ve katılma payı alım talimatlarına ilişkin pay alımı bir (1) TL üzerinden gerçekleştirilecektir.

Nitelikli yatırımcılar; İlk Kapanışta kaynak taahhüdünde bulunmak veya pay alım talimatı vermek suretiyle; sonraki ihraçlarda ise, pay alım talimatı verilmesi ve Yatırım Komitesi'nin ön kararının alınması ile Kurucu tarafından kabul edilerek Fon'a katılabilir. Son kapanıştan itibaren Fon'a yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir. Uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya portföyün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek, Kurucu Yatırım Komitesi ön kararı ile katılma payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına her biri için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Fon katılma payları, Fon süresi boyunca yeni nitelikli yatırımcılara Yatırım Komitesi'nin kararı doğrultusunda Kurucu/Yönetici'nin onayı ile devredilebilir. Ayrıca belirtmek gerekir ki, Yatırımcılar



[Signature]
Yatırım Komitesi Başkanı A.Ş.
Sakarya Cad. Metrocity İş Merkezi
Kat: No: 17/22, Şişli/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272200, Şirket Sic. No: 272200

sahip oldukları Katılma Paylarını, İlişkili Taraflarına, Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen hükümler çerçevesinde, Yatırım Komitesi kararı olmaksızın devredebilecektir. Kurucu hukuken geçerli bir sebebi olmaksızın Katılma Payı devrini engelleyemez.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dâhil alınan tüm katılma payı alım talimatlarına müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Savaş, ekonomik kriz, olağan dışı ekonomik ve finansal olayların gerçekleşmesi, ekonomik birliklerin dağılması, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

Fon payları erken dağıtım ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır. Yatırım sınırlamalarına uyum sağlanması amacıyla işbu ihraç belgesinde yer alan fona zorunlu katılma payı satışı/iadesine ilişkin hükümler saklıdır.

Katılma Payı Alım Talimatları ve Alım Bedelinin 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.

Fonun ihraç belgesinin Kurulca onaylandığı tarihten sonra gerçekleşecek olan İlk Kapanışa kadar olan süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri ve talepler karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında bir (1) pay bir (1) TL üzerinden gerçekleştirilecektir.

Bu dönemi takip eden kaynak taahhüdü ödemeleri ve kaynak taahhüdü dışındaki alım talimatlarına istinaden verilen katılma payı alım talimatları ise sonraki ihraçlarda düzenlenen fiyat raporunda hesaplanan katılma payı fiyatı üzerinden yerine getirilir. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi veya katılma payı alım talimatında bulunulması durumunda, yeni kaynak taahhüdünde veya katılma payı alım talimatında bulunanlar ile mevcut yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla denkleştirme yapılabilir. Denkleştirmeye ilişkin ayrıntılı açıklamalara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

Kaynak taahhütlerinin, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından, yatırımlar, giderler gibi Fon'un nakit ihtiyaçlarını karşılamak için yatırımcı sözleşmesinde belirtilen usullerle yatırımcılardan Fon'a ödenmesi talep edilir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi talebi sonrasında yatırımcı, kaynak taahhüdü ödeme talebinde belirtilen tutarda alım talimatı vermiş sayılır.

Kaynak taahhüdü nakit olarak; kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları ise nakit olarak veya iştirak payı karşılığında verilebilir. Bu durumda katılma paylarının satışından önce iştirak paylarının değerlendirilmesi Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılır ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilir. Yatırım Komitesinin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirtilecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden nakit karşılığında fona yeni giriş kabul edilebilecektir.

Katılma Payı Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları

Katılma payları Tasfiye Dönemi ve Erken Dağıtım hariç olmak üzere, sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Fon payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden, Fon süresi sonunda 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.

Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması gibi Fonda yeterli likidite bulunması durumlarında, Yatırım Komitesinin onayı ve Kurucu Yönetim Kurulu kararı ile Erken Dağıtım'a karar verilerek Fonda oluşan nakit fazlası, katılma payı sahiplerinin katılma paylarını Fona iade etmeleri suretiyle payları oranında katılma payı sahiplerine dağıtılabilir.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER YÖNETİMİ A.Ş.
Nispetiye Cad. Mithatpaşa 18/24 Kat: 18
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 171121 Şişli T.C. SİSTİME GİRİŞİ
Zincirlikuyu V.D. 924 05 18998

Kurucu Yönetim Kurulu'nun Erken Dağıtım kararı alması durumunda, bu kararını ve katılma paylarının geri alımı için ayrılan toplam tutarı en geç altışar aylık dönemlerin (30 Haziran, ve 31 Aralık) son gününden 3 iş günü öncesine kadar yatırımcılara bildirmek zorundadır.

Katılma paylarını Erken Dağıtım döneminde iade etmek isteyen katılma payı sahipleri, en geç, altı aylık dönemin son gününe kadar satım talimatlarını Kurucuya iletir. Erken Dağıtım döneminde, Kurucunun erken dağıtım kararı aldığı tarihe denk gelen altı aylık dönemi takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı pay geri alım fiyatı olarak kullanılır. Erken dağıtım halinde dağıtılacak tutar katılma payı sahiplerinin hesaplarına, payların geri alımında kullanılacak dağıtım fiyatının açıklanmasından itibaren 10 iş günü içinde yatırılır.

Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibariyle hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen yüzde yirmi (%20) oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Dağıtım kararını takip eden iş günü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır.

Öte yandan, Tasfiye Dönemi ve Fon'un erken tasfiye edilmesi halinde uygulanacak esaslara "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.

Kaynak Taahhütlerinin Ödenmesinin Esasları

Katılma Payına ilişkin Kaynak Taahhütleri, Kurucu/Yönetici'nin Yatırım Komitesi'nin ön kararına müteakip Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan usule göre yapacağı çağrışı takip eden on (10) iş günü içinde yerine getirilecektir. Kurucu tarafından Yatırımcılara, ödenmemiş kaynak taahhütlerini aşacak şekilde bir ödeme çağrısı yapılamaz.

Yatırımcı(lar) tarafından taahhüt edilen kaynak taahhüdünün veya katılma payı alım talimatının, Yönetici tarafından yapılan çağrıya uygun olarak ilgili yatırımcıdan tek seferde tahsil edilecek olması durumunda Yönetici, yapılacak ihraçta mevcut yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak Katılma Payı alım haklarını kısıtlayabilir.

ESKİ ŞEKİL

Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesine ilişkin esas ve usuller

Katılma payının satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakten ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının Fon'a devredilmesi; katılma payının Fon'a iadesi ise yatırımcıların katılma payının işbu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre nakte çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

Katılma payının satışı ve Fon'a iadesine ilişkin esas ve usullere işbu ihraç belgesinin "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" bölümünde yer verilmiştir.

YENİ ŞEKİL

Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesine ilişkin esas ve usuller

Katılma payının satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi ve/veya bu değere karşılık gelen iştirak payının Fon'a devredilmesi; katılma payının Fon'a iadesi ise yatırımcıların katılma payı karşılığının işbu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre nakden ve/veya iştirak payı olarak ödenmesi suretiyle gerçekleştirilir.

Katılma payının satışı ve Fon'a iadesine ilişkin esas ve usullere işbu ihraç belgesinin "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" bölümünde yer verilmiştir.

ESKİ ŞEKİL

Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi

Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 (iki) yıl içinde asgari 5.000.000 TL (beşmilyon) yatırımcılardan, ödeme çağrısı gönderilmesi yoluyla tahsil edilir. Bu asgari tutar bir defada veya taksitler halinde tahsil edilebilir. Ödeme çağrılarının ne zaman ve ne miktarlarda



[Signature]
YATIRIMCI YÖNETİMİ A.Ş.
Sakarya Caddesi, Marmara İş Merkezi
Kat: 11, Blok No: 171/2A, Sisli, Beşiktaş, İSTANBUL
Tic Sicil No: 272400, Şirket Sicil No: 272400
Tic. Sicil No: 272400, Şirket Sicil No: 272400

yapılacağına Tebliğ'de belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla yatırım komitesi karar verir ve söz konusu hususa yatırımcı sözleşmelerinde yer verilir. Ödeme çağrıları Yönetici tarafından yapılır. Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç 2 (iki) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilecektir.

YENİ ŞEKİL

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, ödeme çağrısı gönderilmesi yoluyla tahsil edilir. Bu asgari tutar bir defada veya taksitler halinde tahsil edilebilir. Ödeme çağrılarının ne zaman ve ne miktarlarda yapılacağına Tebliğ'de belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla yatırım komitesi karar verir ve söz konusu hususa yatırımcı sözleşmelerinde yer verilir. Ödeme çağrıları Yönetici tarafından yapılır.
Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç 2 (iki) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilecektir.

ESKİ ŞEKİL

Fon'un Risk Yönetim Sistemi Hakkında Bilgiler (Girişim Sermayesi Yatırımları ve Portföyün Sermaye Piyasası Araç ve İşlemlerinden Oluşan Bölümü İçin Kurucunun Yönetim Kurulu Kararına Bağlanmış Risk Limitlerine İlişkin Bilgiler)

Risk Yönetim Sistemi

Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmasını 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.

Risk gelecekteki olayları ve sonuçları çevreleyen belirsizliktir. Fonun hedeflerine ulaşabilmesini etkileyebilecek potansiyele sahip bir olayın, olasılık ve şiddetini açıklar. Kayıp olasılığıdır.

Risk Yönetim Birimi Hakkında Bilgiler

Kurucu nezdinde girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riski ile diğer muhtemel risklerin yönetimini de içeren bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur. Kurucu ile Riskaktif Danışmanlık Eğitim ve Yazılım San. Tic. Ltd. Şti. (RiskActive) arasında imzalanan hizmet sağlama sözleşmesine istinaden Risk Active tarafından geliştirilen yazılım kullanılır.

Risk Yönetim Birimi kullandığı risk yazılımı ile Fonun risk hesaplamalarını dönemsel olarak yapar. Risk yönetim sistemine alt prosedürler ve modeller Şirket Yönetim Kurulu onayı ile yürürlüğe konulur. Risk yönetim Biriminin görevlerini yerine getirebilmek için ihtiyaç duyduğu gerekli tüm bilgilere erişimi sağlar.

Risk Yönetim Sürecine İlişkin Esaslar

a. Piyasa Riski

Piyasa riskinin analitik çerçevede değerlendirilmesi sürecinde riskin tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi, sayısal analizleri ve raporlama süreçleri RiskActive tarafından Riskfree Piyasa Riski Modülü ile yapılmaktadır.

Portföyü oluşturan para ve sermaye piyasası araçları nedeniyle maruz kaldığı piyasa riskinin ölçümünde mevzuatta yer verilen standart ve gelişmiş istatistiki yöntemler kullanılmaktadır. Bu kapsamda, piyasa riski riske maruz değer modeli kullanılarak hesaplanmaktadır.

RMD yöntemi, elde tutulan bir portföyün değerinin, faiz oranı, döviz kuru ve hisse senedi fiyatı gibi faktörlerde yaşanması olası dalgalanmalar nedeni ile maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir zaman diliminde ve belirli bir güven aralığında tek bir rakam ile ifade eden risk hesaplama yöntemidir. Portföyün içinde yer alan girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin piyasa riski ise dönemsel olarak yapılan girişim sermayesi değerlendirme raporlarında yer alan değerlendirme sonuçları ve konuya ilişkin yatırım komitesi analizleri ile takip edilir.

b. Likidite Riski

Likidite riski finansal pozisyonlar ve girişim sermayesi yatırımları için ayrı ayrı hesaplanmaktadır. Finansal pozisyonlar nedeniyle maruz kalınan likidite riski fon portföyünde bulunan finansal varlıkların



[Signature]
SERMAYE PİYASASI YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Cad. Metrocity Plaza Kat: 2
Blok No: 171-22 SSKİSİ ANKARA
Tic. Sic. No: 274000/00000000000
Kuruluş Yılı: 2008

istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığı olarak ifade edilmektedir. Finansal pozisyonlar için likidite risk hesaplama yönetimi olarak likidite puanlama metodolojisi kullanılmaktadır.

c. Finansman Riski:

Şirket Fon için ihtiyaç duyduğu kaynağın tamamını ya da bir kısmını fon katılımcılarından sağlamaktadır. Şirket portföye dahil olan girişim sermayesi yatırımlarını teminat göstererek kredi kullanma olanağına sahiptir. Bu durumda ilgili raporlarda girişim sermayesi değeri ve teminata verilen tutar gösterimi de yapılır.

Kredi limitleri tesis edilerek aylık olarak her bir fon için fonun ne kadarı kredi ne kadarı katılımcı payı raporlanır. Açılan kredi limitlerinin doluluk oranları düzenli olarak raporlanır. Finansman riski hesaplamalarına fonun likit değerleri, kullandığı krediler, kredi limit boşlukları ve 1 ay içerisindeki beklenen net nakit akışları dahil edilir. Finansman riskini ortadan kaldırmak için haftalık olarak fonların pozisyon dağılım raporları ve fon bazında aylık bazda kredi limitlerinin dolulukları izlenir. Konulan yönetim limitleri ile limit aşımı olup olmadığı takip edilir.

Finansman riski "Haftalık Finansman Riski Raporu" ile takip edilir.

d. Değerleme Riski:

Değerleme riskinin yönetilmesi için yapılan girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bağımsız değerlendirme şirketinden alınan dönemsel değerlendirme raporları kullanılacaktır.

LİMİTLER

Şirket içerisinde uygulanan risk limitlemesi iki grupta uygulanmaktadır:

- a) Mevzuat ve Tebliğler kapsamında belirlenen limitler
- b) Yönetim Kurulu tarafından belirlenen genel limitler

Tüm limitler ve limit aşım durumları düzenli olarak raporlanmaktadır.

Yönetim Kurulu kararları ve İç tüzük ile belirlenen limitlere ilişkin tanım ve limit değerleri Risk Yönetimi Prosedürü ekinde belirtilmiştir. Limit aşımı olması halinde gerekli olan raporlamalar Yatırım Komitesi, İç Kontrol Birimi ve Yönetim Kurulu'na yapılacaktır. Yönetim Kurulu'nun limit aşımalarına ilişkin alacağı gerekçeli karar risk yöneticisine ve portföy yöneticilerine elektronik posta ile iletilecektir.

RAPORLAR

Şirket Yönetim Kurulu'na onaylanan Risk Yönetim Prosedür'ü içerisinde yer alan raporlar günlük ve haftalık olarak belirtilen frekansta Şirket Risk Birimi tarafından hazırlanır ve Yatırım Komitesine, İç Kontrol Birimine ve Yönetim Kurulu'na raporlanır.

YENİ ŞEKİL

Fon'un Risk Yönetim Sistemi Hakkında Bilgiler (Girişim Sermayesi Yatırımları ve Portföyün Sermaye Piyasası Araç ve İşlemlerinden Oluşan Bölümü İçin Kurucunun Yönetim Kurulu Kararına Bağlanmış Risk Limitlerine İlişkin Bilgiler)

Risk Yönetim Sistemi

Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasıdır 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.

Risk gelecekteki olayları ve sonuçları çevreleyen belirsizliktir. Fonun hedeflerine ulaşabilmesini etkileyebilecek potansiyele sahip bir olayın, olasılık ve şiddetini açıklar. Kayıp olasılığıdır.

Risk Yönetim Birimi Hakkında Bilgiler

Kurucu nezdinde girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riski ile diğer muhtemel risklerin yönetimini de içeren bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur. Kurucu ile ODİFİN Stratejik Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (Odifin) arasında imzalanan hizmet sağlama sözleşmesine istinaden Odifin tarafından geliştirilen yazılım (Riskground) kullanılır.

Risk Yönetim Birimi kullandığı risk yazılımı ile Fonun risk hesaplamalarını dönemsel olarak yapar. Risk yönetim sistemine ait prosedürler ve modeller Şirket Yönetim Kurulu onayı ile yürürlüğe konulur. Risk yönetim Biriminin görevlerini yerine getirebilmek için ihtiyaç duyduğu gerekli tüm bilgilere erişimi sağlar.

Risk Yönetim Sürecine İlişkin Esaslar



[Signature]
Sirküler No: 171/22
SİRKÜLER NO: 171/22
SİRKÜLER NO: 171/22
SİRKÜLER NO: 171/22

a. Piyasa Riski

Piyasa riskinin analitik çerçevede değerlendirilmesi sürecinde riskin tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi, sayısal analizleri ve raporlama süreçleri Risk Yönetim Birimi tarafından Riskground yazılımı ile yapılmaktadır.

Portföyü oluşturan para ve sermaye piyasası araçları nedeniyle maruz kaldığı piyasa riskinin ölçümünde mevzuatta yer verilen standart ve gelişmiş istatistiki yöntemler kullanılmaktadır. Bu kapsamda, piyasa riski riske maruz değer modeli kullanılarak hesaplanmaktadır.

RMD yöntemi, elde tutulan bir portföyün değerinin, faiz oranı, döviz kuru ve hisse senedi fiyatı gibi faktörlerde yaşanması olası dalgalanmalar nedeni ile maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir zaman diliminde ve belirli bir güven aralığında tek bir rakam ile ifade eden risk hesaplama yöntemidir. Portföyün içinde yer alan girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin piyasa riski ise dönemsel olarak yapılan girişim sermayesi değerlendirme raporlarında yer alan değerlendirme sonuçları ve konuya ilişkin yatırım komitesi analizleri ile takip edilir.

b. Likidite Riski

Likidite riski finansal pozisyonlar ve girişim sermayesi yatırımları için ayrı ayrı hesaplanmaktadır.

Finansal pozisyonlar nedeniyle maruz kalınan likidite riski fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığı olarak ifade edilmektedir. Finansal pozisyonlar için likidite risk hesaplama yönetimi olarak likidite puanlama metodolojisi kullanılmaktadır.

c. Finansman Riski:

Şirket Fon için ihtiyaç duyduğu kaynağın tamamını ya da bir kısmını fon katılımcılarından sağlamaktadır. Şirket portföye dahil olan girişim sermayesi yatırımlarını teminat göstererek kredi kullanma olanağına sahiptir. Bu durumda ilgili raporlarda girişim sermayesi değeri ve teminata verilen tutar gösterimi de yapılır.

Kredi limitleri tesis edilerek aylık olarak her bir fon için fonun ne kadarı kredi ne kadarı katılımcı payı raporlanır. Açılan kredi limitlerinin doluluk oranları düzenli olarak raporlanır. Finansman riski hesaplamalarına fonun likit değerleri, kullandığı krediler, kredi limit boşlukları ve 1 ay içerisinde beklenen net nakit akışları dahil edilir. Finansman riskini ortadan kaldırmak için haftalık olarak fonların pozisyon dağılım raporları ve fon bazında aylık bazda kredi limitlerinin dolulukları izlenir. Konulan yönetim limitleri ile limit aşımı olup olmadığı takip edilir.

d. Değerleme Riski:

Değerleme riskinin yönetilmesi için yapılan girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bağımsız değerlendirme şirketinden alınan dönemsel değerlendirme raporları kullanılacaktır.

LİMİTLER

Şirket içerisinde uygulanan risk limitlemesi iki grupta uygulanmaktadır:

a. Mevzuat ve Tebliğler kapsamında belirlenen limitler

b. Yönetim Kurulu tarafından belirlenen genel limitler

Tüm limitler ve limit aşım durumları düzenli olarak raporlanmaktadır.

Yönetim Kurulu kararları ve iç tüzük ile belirlenen limitlere ilişkin tanım ve limit değerleri Risk Yönetimi Prosedürü ekinde belirtilmiştir. Limit aşımı olması halinde gerekli olan raporlamalar Yatırım Komitesi, İç Kontrol Birimi ve Yönetim Kurulu'na yapılacaktır. Yönetim Kurulu'nun limit aşımına ilişkin alacağı gerekçeli karar risk yöneticisine ve portföy yöneticilerine elektronik posta ile iletilecektir.

RAPORLAR

Şirket Yönetim Kurulu'nca onaylanan Risk Yönetim Prosedürü içerisinde yer alan raporlar Yatırım Komitesi tarafından uygun görülen periyotlarda Şirket Risk Birimi tarafından hazırlanır ve Yatırım Komitesine, İç Kontrol Birimine ve Yönetim Kurulu'na raporlanır.

ESKİ ŞEKİL

Fonun Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler

Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satışı tarihinde başlar ve tasfiye dönemi dahil toplam 10 (on) yıldır.

Fon süresinin son 2 (iki) yılı Tasfiye Dönemi'dir.

Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Yatırım Fonu Tebliği hükümleri kıyasen uygulanır.

Tasfiye dönemine girildiğinde Kurul'a bilgi verilir. Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilemez ve yeni bir yatırım yapılamaz, uygun piyasa koşulları oluşukça Fon'un varlıkları satılarak nakde



YATIRIM FONU YÖNETİMİ A.Ş.
Zincirlikuyu Cad. Metekapı İş Merkezi
A Blok No: 171/22 34398 İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 904 052 3998

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

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.



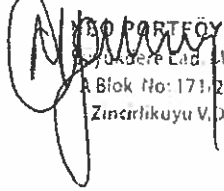
YEREL YÖNETİMİ A.Ş.
Eskiçidere Cad. No: 23/100 Şişli: 2
Şişli No: 171 22 Sisli 15 ANKARA
Zincirlikuyu V.D. 924 812 2098

Fon'un Tasfiye Döneminde yeni yatırım yapılmayacaktır. Ancak Tasfiye Döneminde mevcut yatırımlara ilave kaynak aktarılması mümkündür.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

Yatırımcı sözleşmesinde detayları belirlenmiş olmak kaydı ile, talep halinde, katılma payları iştirak payları karşılığında da iade edilebilecektir. Tasfiye döneminde katılma payının Fon'a iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Tebliğ'in bu husustaki düzenlemelerine uyulur.




YABO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Nispetiye Cad. Metrocity İş Merkezi
A Blok No: 171/22 Şişli/İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 324 037 3008