

**AURA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU
SAĞLIK VE BİYOTEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA
PAYLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.06.2022 tarih ve 32/900 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

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

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

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

Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük ve işbu ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu, 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	:	Aura Portföy Yönetimi A.Ş. Adres: Levent Loft Binası Büyükdere Cad. No:201 K:8 D:130 Şişli / İstanbul
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	:	18.04.2022 tarihli ve 2022/30 sayılı 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	:	Aura Portföy Yönetimi A.Ş.
Satış Yöntemi	:	Fon katılma payları yurtiçinde ve yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılacaktır.
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	:	Yoktur.
Fon unvanı	:	Aura Portföy Yönetimi A.Ş. Sağlık ve Biyoteknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fon türü	:	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu



AURA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Levent Loft Binası Büyükdere Cad. No:201 K:8 D:130
Şişli / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 274917
Mersis No: 0816 007 50270 0016
www.auraportfoy.com.tr

Fonun süresi	:	Fon'un süresi tasfiye dönemi dahil 10 (on) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon süresinin son 3 (üç) yılı tasfiye dönemidir. Fon'un süresi, Fon içtüzüğünün Fon süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesi ile değiştirilebilir. İchtüzüğün Fon süresine ilişkin maddesinin değiştirilmesi için Kurul'a yapılacak başvurudan önce dolaşımdaki tüm katılma paylarını temsil eden yatırımcıların en az %65'inin (yüzde altmışbeşinin) olumlu oyu ile Yatırımcı Toplantısı'nda bu doğrultuda karar alınması zorunludur. Bu durumda, Fon süresine ilişkin olarak işbu ihraç belgesinde de değişiklik yapılması için Kurul'a başvurulur.
Fon yöneticisinin unvanı ve adresi	:	Aura Portföy Yönetimi A.Ş. Adres: Levent Loft Binası Büyükdere Cad. No:201 K:8 D:130 Şişli / İstanbul Kurucu aynı zamanda fonun yönetimini de gerçekleştirecektir. Başka bir fon yöneticisi bulunmamaktadır. http://www.auraportfoy.com.tr
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	:	Denizbank A.Ş. Adres: Deniz Tower Büyükdere Caddesi No: 141 Esentepe/İstanbul https://www.denizbank.com
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	:	Girişim sermayesi yatırımları Kurucu nezdinde oluşturulan yatırım komitesi tarafından yönetilecektir. Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmının portföy yöneticisi olarak; İsmail Erdem (Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey3 Lisansı ve Türev Araçlar Lisansı sahibi) görevlendirilmiştir.
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	:	Tayfun Bayazıt: Yönetim Kurulu Başkanı, S. Illinois Üniversitesi – Mekanik Mühendisliği '80 ve Columbia Business School MBA '83 mezunu olan Tayfun Bayazıt; Citibank ile başladığı kariyerinde Interbank, BCP, Dışbank, Fortis Bank ve Yapı Kredi gibi bankalarda uzun yıllar CEO ve yönetim kurulu başkanı olarak görev almıştır. Şu anda üstlendiği Marsh&McLennan Ülke Müdürlüğü

AURA PORTEÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Levent Loft Binası Büyükdere Cad. No:201
 K:8 D:130 Şişli/İST. T.C. Sicil No: 298723
 Ticaret Sicil V.D. 119 047 8327
 Kurum No: 0918 047 83270 0096
www.auraportfoy.com.tr

	görevinin yanı sıra CCI, Medical Park, TAV, Boyner, Migros, Doğan Holding yönetim kurulu üyelikleri, TÜSİAD Başkan Yardımcılığı ve Yüksek İstişare Konseyi Üyeliği, Boğaziçi Üniversitesi ve TEGV Mütevelli Heyeti Üyeliği gibi görevleri icra etmiş ve etmektedir. İsmail Erdem: Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Boğaziçi Üniversitesi Fizik ve Elektrik Mühendisliği '92 mezunu ve University of Rochester MBA '94 mezunu olan İsmail Erdem, Taib Yatırımbank, IngBarings, Bayındır Yatırım'da araştırma bölümlerinde kıdemli analist ve yönetici olarak görev yapmış, Finans Yatırım ve TEB Yatırım'da Genel Müdür Yardımcılığı görevinden sonra Standard Unlu Portföy Yönetim şirketinde Genel Müdürlük, Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.'de kurucu ortak ve CEO olarak devam eden iş hayatında, halen Aura Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ortağı, Yönetim kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdürü'dür. Olli Pekka Eklund: Yönetim Kurulu Üyesi, 1995 yılı University Lisan mezunu, 2014 yılında Stanford Üniversitesi İşletme Yüksek Lisansı yapmış, Sampo P&C Sigorta'da Satış Müdürü, Leonia Bank Plc Kurumsal Müşteri Yöneticisi, Sampo Bank Plc Doğu Avrupa Bankacılık Direktörü olarak çalıştıktan sonra halen Taaleri Wealth Management Ltd'de Ortak ve Yatırım Direktörlüğü görevini icra etmektedir. Jorma Juhani Allane: Yönetim Kurulu Üyesi, 1990 yılında Lisans öğrenimini Pazarlama ve Ekonomi dallarında, 2007 yılında da Yüksek Lisans eğitimini tamamlamış, Pohjola Bank Baltık Bankacılık Bölümü Başkanı, AaltoShipping Yönetim Kurulu Başkanı, Oima Yönetim Kurulu Başkanı, Fellow Finance Oyj Yönetim Kurulu Üyesi, Taaleri Wealth Management Ltd'de Yönetici Direktörlük görevlerini icra etmektedir.
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	İsmail Erdem: (Genel Müdür) Boğaziçi Üniversitesi Fizik ve Elektrik Mühendisliği '92 mezunu ve University of Rochester MBA '94 mezunu olan İsmail Erdem Taib Yatırımbank, IngBarings, Bayındır Yatırım'da araştırma bölümlerinde kıdemli analist ve yönetici olarak görev yapmış, Finans Yatırım ve TEB Yatırım'da Genel Müdür Yardımcılığı görevinden sonra Standard Unlu Portföy Yönetim şirketinde Genel Müdürlük, Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.'de kurucu ortak ve CEO olarak devam eden iş

	yatırım yapan, İslâmi ticaret ve finans ilkelerine uygun olarak, girişim şirketlerine, Tebliğ’de tanımlanan girişim sermayesi yatırımları kapsamında yatırım yapmak ve başarılı bir çıkış ile fon yatırımcılarının kazançlarını maksimize etmektir. Fon bu alanda hizmet veren her türlü anonim ve limitet şirkete sermaye yatırımı ve pay devri yoluyla ortak olabilir veya borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayabilir ya da bu girişim şirketlerinin kaynak kuruluş olduğu İslami finans ilkelerine uygun olan kira sertifikalarına yatırım yapabilir. Fon ayrıca bu alanda faaliyet gösteren girişim şirketlerinin kurucusu olabilir veya bu girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurt dışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir. Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı (normal azınlık haklarının ötesinde yönetimde söz sahibi olmayı sağlayacak hukuki haklara sahip) payların alımı, normal azınlık paylarının alımı, çoğunluk paylarının alımı, diğer girişim sermayesi fonları ya da özel yatırımcılarla beraber yatırım yapılması, borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman sağlanması gibi yöntemler kullanılacaktır. Yatırımlardan çıkış stratejileri halka arz, stratejik veya finansal yatırımcılara satış, ya da borcun itfası şeklinde olacaktır. 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	: Fonun toplam değerinin en az %80’inin (yüzde sekseninin) bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 (yüzde seksen) 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.Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu (yüzde onunu) geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 (yüzde elli bir) olarak uygulanır. Söz konusu yatırım sınırlamalarına fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Fon'un Tebliğ'de belirtilen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle kurucunun Kurul'a başvuruda bulunması mümkündür. Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami 2 (iki) yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun ilgili 2 (iki) yıllık sürenin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir. 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. Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz. Kurucunun payları, fon portföyüne dahil edilemez. Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemaz ve yönetimde temsil edilemez. 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. Kurucu 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.

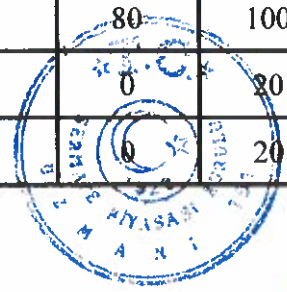
Fonun yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.

Aşağıda yer alan 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) Yatırım fonu katılma payları,
- d) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
- e) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,
- f) Altın ve diğer kıymetli madenler ile katılım finans ilkeleri ile uyumlu olarak oluşturulmuş bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,
- g) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

Fon toplam değeri esas alınmak üzere, Fon portföyünde yer alabilecek icazet alınan varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Varlık ve İşlem Türü	En az (%)	En çok (%)
Girişim Sermayesi Yatırımları*	80	100
Kira Sertifikaları	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20



AURA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
 Lavant Kart Residence Büyükdere Cad. No:201
 Kat: 11/1 Şişli/İST. Tc. Sic. No: 244793
 Ticaret Sic. No: 27.815/051 8377
 Mersis No: 0815 007 83270 0816
 www.auraportfoy.com.tr

Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Ortaklık Payları	0	20
Yurt Dışında Yerleşik Olup Borsada İşlem Görmeyen ve Gelişme Potansiyeli Taşıyan Şirket Payları	0	10
Katılım Hesapları (TL ve Döviz)	0	10

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.

Karşı Taraf Riski:

Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması ihtimalidir.

Operasyon Riski:

Operasyon riski, fonun ve yatırım yapılan girişim şirketinin operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığıdır. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi

etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenleri olabilir.

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 kar payı oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir.

Borçlanma Maliyeti Riski:
Borçlanma maliyeti riski, fon portföylerinde yer alan Türk Lirası ve yabancı para cinsi tanımlı faizsiz finansman maliyetlerine duyarlı finansal varlıkların ilgili kar payı 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.

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 getirememesi 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 içerisinde. 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. Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tâbi olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir girişim sermayesi yatırımının ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	: 6.500.000 TL (altı milyon beşyüz bin Türk Lirası) Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi takiben en geç 2 (iki) yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak ödenebilir.
Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	: Fon, aşağıda belirtilen danışmanlık hizmetlerini alınacak Kurucu Yönetim Kurulu kararına istinaden alabilir: a) Değerleme Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerlendirme raporlarının yatırım öncesi ve süresince hazırlanmasını kapsar. b) Hukuk Danışmanlığı: Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki belgelerin hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki detaylı incelemede, yatırım yapılacak girişim şirketinin tüm hukuksal risklerinin, mevcut sözleşmelerinin,

	mevcut tüm hukuki uyumsuzluk ve davalarının, mevzuat uyum durumunun, izin-ruhsat ve belgelerinin, marka-patent haklarının, sabit varlıklara sahiplik durumunun, kira sözleşmelerinin, çevresel mevzuat yükümlülüklerinin, yönetim ve çalışan sözleşmelerinin olduğunun incelenmesi yapılır. c) Finansal Danışmanlık: Yatırım yapılacak girişim şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtıp yansıtmadığı konusunda finansal denetim hizmetini kapsar. Finansal detaylı incelemede, girişim şirketinin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı; ayrıca muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliği incelenmesi yapılır. ç) Vergi Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından durumunun tespit edilmesini kapsar. Vergisel detaylı incelemede, belge düzeninin vergisel uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, anlaşmaların uygunluğunun, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borçlarının incelenmesi yapılır. d) Operasyonel ve IT Danışmanlığı: Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, sektöründeki en iyi uygulamaların belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu detaylı incelemede, operasyonların sektörün en iyi uygulamalarından farklarını içeren bir rapor hazırlanır, girişim şirketinin pazar konumu, rekabetçilik gibi özellikleri değerlendirilir. Ayrıca IT incelemesinde, şirketin mevcut bilişim sistemlerinin kabiliyetleri ve uygun bir bütçeyle bilişim sisteminde yapılabilecek yenilikler ve ulaşılabilecek etkin bir sistemin özellikleri değerlendirilir. e) Sektör Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin içerisinde bulunduğu sektördeki durumu, sektördeki en iyi uygulamalara göre kıstas raporunun oluşturulması, daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesi ve sektör oyuncularının tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar. f) İnsan Kaynakları Danışmanlığı: Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini veya üst yönetim için ilerde faydalanılabilecek adayların tespitini kapsar. g) Risk ve İstihbarat Danışmanlığı: Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasaya ve finansal bilgilerinin araştırılmasını kapsar. Ek olarak şirketin tüm sigorta poliçeleri ve riskleri de
--	--

		incelenerek, bir risk raporu da üretilebilir. h) Şirket Alım-Satım Danışmanlığı: Girişim şirketi paylarının alış işlemi için girişim şirketlerinin bulunması ve müzakerelerin yapılması veya satış işlemi için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılarla görüşmeler yapılması ve daha geniş bir alıcı kitlesine ulaşılabilmesi amacıyla alınacak yatırım bankacılığı hizmetlerini kapsar. i) Yönetim Danışmanlığı: Portföydeki girişim şirketlerinin yönetim, işletme, pazarlama, teknik, vb. süreçlerine katkı sağlamak için ilgili sektör ve faaliyetlerde uzman kişi ve ekiplerden alınacak her türlü yönetim danışmanlığı hizmetlerini kapsar. j) Fıkhi Danışmanlık: Fonun İslami finans prensiplerine göre yönetimi hususunda icazet belgesinin alınması ve bu belgeye uygun olarak yönetimi konusunda alınacak fıkhi danışmanlık hizmetlerini kapsar.
Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar	:	Fon'a ilişkin olarak günlük fiyat hesaplanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden fona ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez. Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı her durumda aylık olarak her ayın son iş günü itibariyle hesaplanarak, takip eden iş günü açıklanacaktır. Günlük fiyat hesaplamasında fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak günlük olarak değerlendirirken, fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer verilen tutarlar üzerinden değerlendirilir.
Portföydeki değerlemesi bilgileri:	varlıkların hakkında	Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak Tebliğ ile II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'de yer alan değerlendirme esaslarına uyulur. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesi asgari olarak hesap dönemi sonu itibariyle yapılacaktır. Girişim sermayesi yatırımlarının değerinin tespiti, fon tarafından ilgili girişim şirketine yapılan yatırım miktarına göre Tebliğ'de belirlenen periyod ve esaslara göre

		yapılacaktır. Fon'un yatırım yaptığı girişim şirketlerinin henüz yılsonu finansal tabloları kesinleşmemiş olduğunda, bu girişim şirketleri için Fon'un hesap döneminin sonuna en yakın tarihli olan finansal tablolar üzerinden değerlendirme raporu hazırlanabilir. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde de saklanır. Hesap döneminin bitiminden önceki 3 (üç) ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerlendirme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değer Yatırım Komitesi kararı alınması şartıyla ilgili girişim sermayesi yatırımının hesap dönemi sonu değeri olarak kullanılması mümkündür. Kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatının hesaplanması amacıyla özel değerlendirme raporları da hazırlanabilir. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun Yönetim Kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurul'a ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.
Portföydeki saklanması bilgileri:	varlıkların hakkında	Saklamacı kuruluş Denizbank A.Ş.'dir. Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur. Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona 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 malvarlığından yapılabilcek harcamalara ilişkin esaslar	Fon'un toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00548'inden (yüzbindebeşvirgülkırksekiz) yıllık yaklaşık %2 (yüzdeiki) oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Portföy yönetim ücreti ve performans 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) Portföydeki varlıkların saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler, c) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere yapılması zorunlu olan veya fonun gerçekleştirdiği her türlü işlem için noter ücretleri, ç) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri, d) Portföydeki varlıkları ya da bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar, f) Finansman giderleri, faizsiz finansman maliyeti (kar payı), komisyon, masraf ve kur farkları g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.) ğ) Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmetlerinin ücretleri, h) Katılma payları ile ilgili harcamalar, ı) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları, i) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücreti, j) MKK, Borsa İstanbul A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ödenen ücret, komisyon ve masraflar ile fon

	paylarının borsada işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar, LEI kodu için ödenen ücret ve diğer komisyon ve masraflar, k) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, l) KAP giderleri, m) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti, n) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli, o) Tüzel kişi kimlik kodu giderleri ö) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar. 3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar, a) Fon'un mükellefi olduğu vergi, resim ve harç bedelleri ile "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 ç) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.
Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin 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. Bunun dışında bu İhraç Belgesinin "Kar Payı Dağıtımı ve Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar" maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde kar dağıtımı yapılabilir.
Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar	: Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Katılma payı satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak paylarının fona devredilmesi; katılma payının fona iadesi, yatırımcıların katılma paylarının aşağıda belirtilen esaslara

	göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Katılma payı satışının veya fona iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, katılma payı karşılığında yatırımcılardan fona veya fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma payı satışında esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden fazla, katılma payı iadesinde esas alınacak değer ise hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olamaz. Yatırımcılardan fona veya fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz. Fon katılma paylarının fona iadesinin iştirak paylarının fon katılma payı sahibine devri suretiyle gerçekleştirilmek istenmesi durumunda, her işlem öncesinde varsa fonun mevcut tüm katılma payı sahiplerinin mutabakatlarının alınması veya bu işlemlere ilişkin onayın yatırımcı sözleşmelerinde yer alması, bu hususun portföy saklayıcısı tarafından da teyit edilmesi ve söz konusu belgelerin fon süresi ve takip eden en az 5 yıl boyunca kurucu nezdinde muhafaza edilmesi zorunludur. Kaynak taahhüdü tutarı sadece nakit olarak ödenir, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit ve/veya iştirak payı karşılığında olabilir. Katılma paylarının normal şartlarda fon süresinin sonunda nakde dönüştürülebilir. Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, kar payı geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine işbu ihraç belgesinde belirtilen esaslar çerçevesinde payları oranında nakden dağıtılabilir. Yatırım komitesi tarafından uygun görülmesi şartıyla Kurucu aracılığıyla katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Yatırımcılar taleplerini yazılı olarak kurucuya bildirirler. Belirtilen surette devir talebi gelmesi durumunda Kurucu bu talebi yatırım komitesine bildirir. Yatırım komitesi bildirimden kendisine ulaşmasından itibaren
--	--

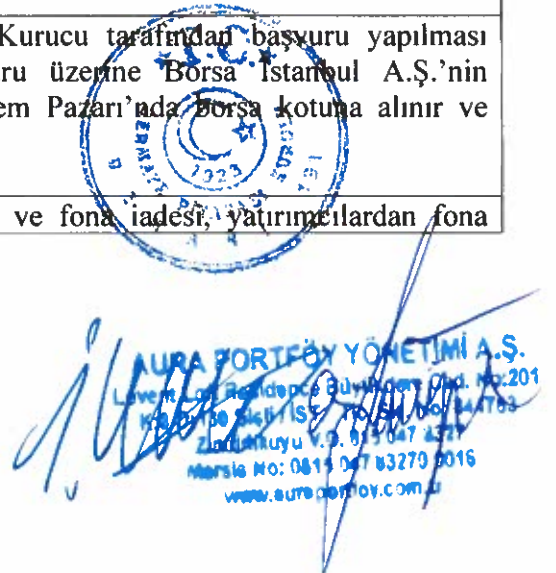
	10 işgünü içerisinde karar verir ve kararı Kurucu'ya bildirir. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin Kurucu'ya iletilmesi zorunludur. Kurucu söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden Kurucu sorumludur.” Kurucu Yönetim Kurulu, fon katılma paylarının Borsa'da da işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılmasına karar verebilir. Fona iade dışında, fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda el değiştirebilir. Katılma paylarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar BİAŞ tarafından belirlenir. Katılma paylarının borsada işlem görmesi durumunda SPK ve BİAŞ'ın kamunun aydınlatılmasına ilişkin ilgili düzenlemelerine uyulur. İşbu ihraç belgesinin Borsa işlemleri için varsa BİAŞ işlem esasları veya kamuyu aydınlatma düzenlemeleri ile çelişen hükümleri uygulanmaz. Fon katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda el değiştirmesine ilişkin yapılan işlemlerde Kurucu'nun onayı ve aracılık şartı aranmaz.
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	: Aura Portföy Yönetimi A.Ş. Web Sitesi (www.auraportfoy.com.tr) ve Fon'un Kamuyu Aydınlatma Platformu sayfası
Fonun denetimini yapacak kuruluş	: İtimat Bağımsız Denetim A.Ş.
Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	: Fon, girişim sermayesi yatırımlarından çıkışlarda kar elde edilmesi halinde, Kurucu Yönetim Kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kar payı dağıtabilir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün Fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir.
	Kar payı ödemeleri, Kurucu Yönetim Kurulu kararını takip



AURA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Levent Konut Residence Büyükdere Cad. No:20
 Kat:3/33 Şişli / Şişli, Tlc. Şişli No: 4763
 Zincirlikuyu / C. 815047 8377
 Mersis No: 0815 003 83270 0016
www.auraportfoy.com.tr

	eden 10 (on) işgünü içerisinde gerçekleştirilir. Bu durumda kar dağıtımı sırasında Yatırımcı Sözleşmesi'ndeki ve bu ihraç belgesindeki hükümlere göre varsa performans ücreti Fon'a tahakkuk ettirilerek, Fon'dan tahsil edilir. Ancak her durumda, Fon fiyatına göre ilgili döneme ilişkin getiri oluşmadan performans ücreti Fon'a tahakkuk ettirilemez ve Fon'dan tahsil edilemez. Yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslara göre performans ücreti fona tahakkuk ettirilecek ve fondan tahsil edilecektir. Performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan önce Kurucu'nun yönetim kurulu kararıyla belirlenir. Katılma payı pazarlama, dağıtım ve satışını yürüten kuruluş tarafından katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara performans ücretine ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan performans ücretine ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın asgari olarak 5 yıl boyunca saklanması gerekmektedir. Fon'a tahakkuk ettirilip, Fon'dan tahsil edilen performans ücreti ile ilgili yatırımcılara Tasfiye Döneminde işbu ihraç belgesinde belirtildiği şekilde yapılacak ödemelerde ya da Erken Dağıtım kapsamında katılma payı iadesi ya da kar payı şeklinde yapılacak dağıtımlarda her bir yatırımcıya yapılan ödemenin, yatırımcı bazında hesaplanan performans ücreti matrahına uygun olabilmesi için yatırımcılar arasında denkleştirme yapılarak dağıtım gerçekleştirilir. Performans ücreti ve denkleştirmeye ilişkin hesap yöntemlerine Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilir.
Fon toplam gider oranı <i>Dışarıdan sağlanan değerlendirme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)</i>	: Fon toplam gider (performans ücreti hariç, portföy yönetim ücreti dahil) oranı üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %20'si (yüzde yirmi) olarak uygulanır. Her hesap dönemin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a iade edilmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden beş iş günü içinde Fon'a iade

		edilir.
		Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.
Katılım finansmanı alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	:	Fon ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Fon'un son hesap dönemi itibari ile hesaplanan toplam değerinin en fazla %50'si (yüzde ellisi) oranında katılım finansmanı kullanılabilir. Katılım finansmanı kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Katılım finansmanı kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, kar payı, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 (otuz) gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.
Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	:	Fon, kaldıraç yaratan işlem niteliğindeki türev araçlara faizsiz finansman ilkeleri ile uyumlu olması ve sadece portföyünü döviz, kar payı ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini (yüzde yirmisini) aşamaz. Bu kapsamda yapılacak değerlendirmelerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır.
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	:	Katılma paylarının satışı, Kurucu Aura Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir. Fon katılma payları, ihraç belgesinin onaylanmasını takiben, Fon kurucusu tarafından başvuru yapılması halinde, alınan başvuru üzerine Borsa kotuna alınır. Fon katılma payları Borsa İstanbul A.Ş.'nin Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda veya bu ihraç belgesindeki esaslara uygun olarak Borsa dışında nitelikli yatırımcılar arasında el değiştirebilir.
Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi	:	Fon katılma payları, Kurucu tarafından başvuru yapılması halinde, alınan başvuru üzerine Borsa İstanbul A.Ş.'nin Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda Borsa kotuna alınır ve işlem görebilir.
Katılma paylarının satışının	:	Katılma payının satışı ve fona iadesi, yatırımcılardan fona



ve fona iadesinin iştirak payları karşılığında gerçekleştirilip gerçekleştirilemeyeceği hakkında bilgi.	veya fondan yatırımcılara iştirak payı devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Bu durumda Tebliğ'deki hükümler geçerli olup, uygulanacak esaslara "Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar" bölümünde yer verilmektedir.
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	: Aura Portföy Yönetimi A.Ş. Web Sitesi (www.auraportfoy.com.tr) ve Fon'un Kamuyu Aydınlatma Platformu sayfası.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usuller	: Bu ihraç belgesinde belirtilen tarihlerde verilebilecek alım talimatları tutar veya pay olarak verilir ya da pay alımları Tebliğ'de belirtilen esaslar çerçevesinde iştirak payı karşılığı olarak da yapılabilir. 1) Katılma Payı Alımları Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını takip eden 2 (iki) aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Katılma payları için ilk kaynak taahhüdü ve talep toplama döneminde verilen alım talimatları 1 pay 1.000 TL üzerinden yerine getirilir. Kurucu tarafından uygun görüldüğü takdirde, 2 (iki) aylık ilk talep toplama süresi dolmadan da, katılma payı satışı gerçekleştirilebilecektir. İlk kaynak taahhüdü ve talep toplama döneminde pay alım talimatları sadece nakit karşılığı verilebilir. Bu şekilde gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihini takip eden 82 (sekseniki) ay boyunca, nitelikli yatırımcılar Fon'a katılabilir. Bu sürenin sonundan itibaren Fon'a yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında verilen alım talimatında pay satışı nakit karşılığı yapılacaksa belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı talimatı takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan birim pay fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Katılma payı satışının iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, katılma payı karşılığında yatırımcılardan fona devredilecek iştirak paylarının değer tespiti için Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlanır. Katılma payı satışında esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden

fazla olamaz. Yatırımcılardan fona devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz. İştirak payı karşılığı pay satışına esas teşkil edecek pay değeri işleme ilişkin yatırım komitesi kararını takip eden ilk fiyat raporundaki pay değeri olarak alınır.

Fon katılma payı alımına esas teşkil edecek fiyat her ayın son iş günü hesaplanarak takip eden iş günü fiyat raporlarında açıklanır. Yatırımcılar bir önceki aya ilişkin fiyat raporunun ilan edildiği tarihten itibaren ilgili ayın son işgününe kadar alım talimatı vererek ilan edilecek bu fiyat üzerinden alım yapabilirler. Ancak ara dönemlerde yatırımcıların fon katılma payı almalarının fonun yararına olacağı durumlarda, Kurucu'nun yönetim kurulunun alacağı karar ile her ayın son iş günü dışında da fon fiyatı hesaplaması yapılarak, bu şekilde hesaplanacak fon fiyatı üzerinden fon katılma payı satışı gerçekleştirilmesi mümkündür. Bu durumda da bir önceki aya ilişkin fiyat raporunun ilan edildiği tarihten itibaren, ara dönem fiyat raporunun ilan edildiği güne kadar alım talimatı verilebilir.

İlk kaynak taahhüdü ve talep toplama dönemini takip eden 82 (sekseniki) aylık dönemde yatırımcılar ile imzalanmış olan Yatırımcı Sözleşmelerindeki kaynak taahhütleri uyarınca pay alımı yapılması durumunda, söz konusu kaynak taahhütlerinin, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından, yatırımlar, giderler gibi Fon'un nakit ihtiyaçlarını karşılamak için Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen usullerle Yatırımcılar'dan Fon'a ödenmesi talep edilebilir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi talebi sonrasında Yatırımcı, kaynak taahhüdü ödeme talebinde belirtilen tutarda alım talimatı vermiş sayılır ve yatırımcı adına pay alım talimatı oluşturulur. Yatırımcı tarafından kaynak taahhüdü ödenmesi sonrasında takip eden pay alımına esas ilk fiyat raporunda hesaplanan birim pay fiyatına göre alım talimatı gerçekleştirilir.

Alım talimatları karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar Yatırımcı hesabında Yatırımcı adına, para piyasası katılım fonu veya kısa vadeli kira sertifikaları fonlarında nemalandırılır. Şu kadar ki işgünlerinde saat 13:30'a kadar girilen alım taleplerinin nemalandırılması aynı gün, saat 13:30'dan sonra girilen talepler için nemalandırma işi takip eden iş günü başlar.

Katılma payı alımına nema tutarı dahil edilmez. Söz konusu

getiri, katılma payı alımını takip eden ilk iş günü Yatırımcı'nın bireysel saklama kuruluşundaki hesabına nakit olarak geçecektir.

2) Katılma Payı İadeleri

Katılma payları Tasfiye Dönemi ve Erken Dağıtım hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Bu durumda ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli Fon süresinin sonunda içtüzüğün 16. maddesi çerçevesinde Yatırımcı'nın bireysel saklama kuruluşundaki hesabına nakit olarak geçecektir.

2.1. Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile özel olarak hazırlanan Fon fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, Fon süresinin sonu itibari ile hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde, varsa performans ücreti denkleştirmesi ve ödemesi yapılarak, katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

2.2. Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Tasfiye döneminde Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğça, oluşan nakit fazlası, Kurucu Yönetim Kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında katılma payları iade alınarak dağıtılır. Tasfiye dönemindeki dağıtımlarda, Kurucu Yönetim Kurulu'nun kararının alındığı ayın son iş günü açıklanacak pay fiyatı kullanılır. Kurucu Yönetim Kurulu, Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı belirler. Tasfiye dönemi dağıtımında iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir Yatırımcı'ya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları Yatırımcı'nın hesabına, varsa performans ücreti denkleştirmesi yapılarak, yatırılır. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda

	katılma payını iade etmekten imtina edemez. Katılma payı iadeleri Tebliğ'deki esaslar çerçevesinde iştirak payı karşılığı olarak da yapılabilir. Bu ihraç belgesinin "Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar" başlığı altında katılma payı iadelerinin iştirak payı karşılığında yapılmasına ilişkin esaslara yer verilmektedir. 2.3. Erken Dağıtım Tasfiye döneminden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, paylarının satışı ve çeşitli kar dağıtım şekilleri sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payları iade alınarak veya pay karı olarak Erken Dağıtım ile dağıtılabilir. Erken Dağıtım'da, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Erken Dağıtım kararının alındığı ayın son iş günü açıklanacak pay fiyatı kullanılır. Erken Dağıtım'da iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir Yatırımcı'ya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları Yatırımcı'nın hesabına, varsa performans ücreti denkleştirmesi yapılarak, yatırılır. Yatırımcı Sözleşmesi'nde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, Yatırımcılar Erken Dağıtım için onay vermiş sayılır. Her durumda Yatırımcı Sözleşmesi'nde hüküm bulunması onay hükmündedir. Ayrıca yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması halinde fon katılma payını iade etmek isteyen yatırımcıların talebi karşılanacaktır.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi.	: Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.



AURA PORTEÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Levent Mh. Res. Dendere Büyükdere Cad. No:201
 Kat: 11. Kat Kat: 11. Kat Kat: 11. Kat
 Ziraat Bulvarı V.O. 815 447 8327
 Telsis No: 0815 047 83270 0016
 www.auraportfoy.com.tr

Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp /dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi.	: Katılma paylarının normal şartlarda fon süresinin sonunda nakde dönüştürülecektir. Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, kar payı geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine işbu ihraç belgesinde belirtilen esaslar çerçevesinde payları oranında nakden dağıtılabilir. Tasfiye dönemine ilişkin hükümlere de bu ihraç belgesinde yer verilmiştir.
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	: Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç 2 (iki) sene içerisinde yatırıma yönlendirilecektir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılıp/hazırlatılmayacağına ilişkin bilgi. Hazırlatılması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.	: Kurucu tarafından gerek duyulduğu takdirde kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılması mümkündür. Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce, girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanma hizmetinin bağımsız bir değerlendirme şirketinden alınması durumunda, bu hizmetin bedeli, bu ihraç belgesinde belirtilen fon malvarlığından yapılabilecek harcamalar altında, girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak dışarıdan alınan hizmetler için ödenen bedeller kapsamında değerlendirilir.
Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler	: Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tüm risk türleri tanımlanmış, potansiyel riskler belirlenmiş ve riskleri önleyici tedbirler konusunda çalışmalar yapılmıştır. Böylece söz konusu risklerin yönetilmesine ilişkin olarak Kurucu Yönetim Kurulu tarafından gerekli tedbirler alınarak risk yönetimi sistemi oluşturulmuştur. Fon piyasa riskleri, likidite riski ve faizsiz finansman riskinin önlenmesi için, kredibilitesi ve likiditesi yüksek yatırım araçlarına yatırım yapmaya, portföyünü vade, para birimi, sabit getiri, değişken getiri gibi kriterlere göre çeşitlendirmeye ve ihtiyaçlara göre vade - miktar uyumuna özen göstermektedir. Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riskine ilişkin maruz kalılabilecek riskler, fon

	portföyüne uygulanan stres testleri ile ölçülerek bu riskler karşısında alınabilecek önlemler belirlenir. Tanımlanmış risklere dair ölçüm ve önlemler aşağıda belirtilmiştir: Finansman Riski: Fonun bir yatırımı finanse edebilme kapasitesi, likiditesi yüksek nakit ve nakit benzeri değerlere, borsalar da işlem gören kamu ve veya özel sektör borçlanma araçları, pay senetleri, yatırım yapılması beklenen sürede fona talep sonrası elde edilecek nakit ile Tebliğ’de izin verilen faizsiz finansman ve borçlanma limitinin henüz kullanılmamış kısmı ilave edilerek bulunur. Finansman riski, planlanan yatırımların, yukarıda tanımlanan yatırımı finanse edebilme kapasitesinden yüksek olması halinde oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir. Likidite Riski: Fonun likidite rasyosu hesaplanırken ise; fonun toplam değerinin %10'unun (yüzde onunun) fondan çıkış yapacağı varsayımı altında, likiditesi yüksek yatırımların fondan net çıkışları karşılama oranı hesaplanmaktadır. Oranın 1'in (birin) üzerinde olması hedeflenmektedir. (Likit yatırımlar / Fondan çıkışlar) Değerleme raporları ile oluşan toplam girişim sermayesi yatırımları değerinin ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 36 (otuz altı) ay boyunca ardışık 4 (dört) değerleme dönemi boyunca düşmesi veya bu süre sonrasında ardışık 2 (iki) değerleme dönemi boyunca düşmesi ve toplam düşüşün %20'yi (yüzde yirmiyi) aşması halinde likidite riski oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir. Kaldıraç Riski Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan risklerin ölçümünde standart yöntem kullanılmaktadır. 1- Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak ayrı ayrı pozisyon hesaplaması yapılır. 2- Rehber’de yer alan netleştirme ve riskten korunma esasları çerçevesinde kaldıraç yaratan işlemlerin net pozisyonu hesaplanarak pozisyonların mutlak değeri alınır ve toplam açık pozisyona ulaşılır. Standart yöntem ile türev araçların fon toplam değerinin
--	--

	%20'sini (yüzde yirmisini) aşıp aşmadığı risk yazılımımız "RiskGround" ile fon değerlendirme dönemlerinde kontrol edilmektedir. Karşı Taraf Riski: Fonun işlem yaptığı her bir karşı kurumun sözleşme yükümlülüklerini kısmen veya tamamen 3 (üç) iş günü içinde yerine getiremediği durumlarda Yatırım Komitesi aynı gün içinde yazılı olarak bilgilendirilecektir. Mali Riskler: Mali risklerin yönetilebilmesi için yatırım yapılan şirketlerin kaldıraç ve borç ödeme kabiliyetiyle ilgili oranları her ay takip edilerek, bu oranlara çeşitli makroekonomik varsayımlar altında stres testler uygulanacak ve risk teşkil edebilecek durumlar için gerekli önlemler alınacaktır. Bu stres testler'de kullanılacak oranların bazıları aşağıda örnek olarak verilmiştir: • Net borç / ödenmiş sermaye oranı • Net borç / FAVÖK • Kar payı ödeme yükümlülüğü / Operasyonel nakit akışı • Açık pozisyon riski Operasyonel Riskler: Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerin yönetim kurullarından bilgi alarak şirketin performansını aylık olarak takip edecek ve operasyonların işleyişini görmek amacıyla şirketlerden rapor talep edebilecektir. Değerleme Riski: Yatırım yapılan şirketleri yatırım süresi boyunca değerlerinin değerlendirme raporunda tespit edilen değerden farklı bir değerde olmasıyla ilgili riskleri kapsar. Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketlere atanacak yönetim kurulu üyesi vasıtasıyla takip edilir, gerektiğinde uzman bir hukuk firmasından danışmanlık servisi alınabilir. Piyasa Riski: Değerleme dönemlerinde fon portföyüne senaryo analizleri uygulanacaktır. Senaryo analizlerinde son 1 (bir) yılda Borsa İstanbul pay endekslerinde yaşanan en büyük değer kaybının üzerine 300 (üç yüz) baz puanı risk primi eklenerek finansal varlık değerlerinin beklenmedik bir şekilde değişmesi
--	--

	izlenecektir. Portföye dahil edilen girişim sermayesi şirketleri, risk profilleri dikkate alınarak yapılacak simülasyonlardan elde edilecek getirilerin kullanılması suretiyle, riske maruz değerler değerlendirme dönemlerinde hesaplanarak Yatırım Komitesi ile paylaşılacaktır. Riske maruz değer, girişim sermayesi şirketlerinin riski dikkate alınarak borsada işlem gören benzer risk profilindeki şirketlerin getirileri kullanılması suretiyle belirlenecektir. Kar Payı Oranı ve Kur Riski: Kar payı oranları ve döviz kurlarında meydana gelen beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin fon toplam değerine olan etkileri stres testleri ile analiz edilerek, stres test sonuçları fon değerlendirme dönemlerinde Yatırım Komitesi ile paylaşılır. Yoğunlaşma Riski: Fon toplam değerinin %40'ından (yüzde kırkıdan) fazlası Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, aynı grubun girişim sermayesi yatırımlarına yatırıldığı anda Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir. Ancak fon stratejisi kapsamında tek bir şirkete yatırım yapılması durumunda bu risk göz ardı edilecektir. Faaliyet Ortamı Riski: Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir. Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tâbi olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir girişim sermayesi yatırımının ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Kurucu bu varlığın Fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılmasını veya uygunluğun tekrar tesis edilmesini sağlayacaktır.
Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satışı tarihinde başlar ve tasfiye dönemi dahil toplam 10 (on) yıldır. Fon süresinin son 3 (üç) yılı Tasfiye Dönemi'dir.



AURA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Levent, Laleli, Akmerkez B3 Blok Kat: 201
 A-106 06710 Şişli / İST. Tic. Sic. No: 274783
 Ziraat Sic. No: 274783
 Mersis No: 0815 0007 5000000000000000
 www.auraportfoy.com.tr

	Tasfiye dönemine girildiğinde Kurul'a bilgi verilir. Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilemez ve yeni bir yatırım yapılamaz, uygun piyasa koşulları oluştuğunda Fon'un varlıkları satılarak nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar işbu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre pay sahiplerine dağıtılır ve tüm katılma payları iade alınır. Tedavüldeki katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'dan gerekli izin alındıktan sonra tasfiye sona erer. Tasfiyenin sona ermesi üzerine Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Ticaret Sicili'ne yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler 6 (altı) iş günü içinde Kurul'a gönderilir. Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. 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 pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez. Kurucunun faaliyet şartlarını kaybetmesi, mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflas etmesi, tasfiye edilmesi ve başka bir sebeple girişim sermayesi yatırım fonu kurucusu olma etkisini kaybetmesi durumunda, Kurul, Fon'u uygun göreceği bir kuruluşa tasfiye amacıyla devreder. Portföy Saklayıcısının mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflası veya tasfiyesi halinde, Kurucu Fon varlığını Kurulca uygun görülecek başka bir portföy saklayıcısına devredebilir. Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez. Mevzuatta öngörülen tasfiye hallerinin oluşması halinde Fon, mevzuatta yer verilen esaslara ve sürelerle uygun olarak
--	---

GSYF-İHRAÇ BELGESİ

	tasfiye edilir. Fon'un tasfiyesi ve sona ermesinde, Tebliğ'de, fon içtüzüğünde ve bu ihraç belgesinde hüküm bulunmayan konularda, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.
Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	: www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

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



İhraççı

Aura Portföy Yönetimi A.Ş. Sağlık ve Biyoteknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun

Temsilcisi olan kurucu

Aura Portföy Yönetimi A.Ş.

AURA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Lütfiye, 2. Residence Büyükdere Cad. No:201
Kat:10-130 Şişli / İST. T.C. Ş.Ş. No: 44790
Zincirlikuyu V.D. 945 Kat: 532
Ticaret Sic. No: 0815 047 03270 0000
www.auraportfoy.com.tr

İsmail Erdem
Ortak/Genel Müdür

Alper Temizer
Ortak/Portföy Yönetimi ve İş Geliştirme Direktörü