

**MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU MÜKAFAT
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TECHINVESTORS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA
İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/01/2018 tarih ve 12233903-320.01.01-E.206 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 01/07/2019 tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla yatırımcılara sunulacaktır.

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

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

Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi	:	Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Büyükdere Caddesi Astoria Kuleleri No:127 B Blok 1803 Esentepe, 34394 Şişli / İstanbul
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	:	10/11/2017 tarih ve 2017/37 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	:	Aktif Yatırım Bankası A.Ş.
Satış Yöntemi	:	Yurtiçinde veya yurtdışında nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	:	Asgari alım talimatı limiti; Kurumsal yatırımcılar için 10.000 adet pay ve karşılığı tutardır. Bireysel yatırımcılar için 100.000 adet pay ve karşılığı tutardır. Alım talimatları 10.000 pay katları olarak verilebilir.

Fon unvanı	:	Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Techinvestors Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ¹
Fon türü	:	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fonun süresi	:	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil 12 (oniki) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon süresinin son 7 (yedi) yılı tasfiye dönemidir.
Fon yöneticisinin unvanı ve adresi	:	Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Büyükdere Caddesi Astoria Kuleleri No:127 B Blok 1803 Esentepe, 34394 Şişli / İstanbul
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	:	Aktif Yatırım Bankası A.Ş. Büyükdere Cad.No:163/A Zincirlikuyu- Şişli/İSTANBUL
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	:	Fon'un girişim sermayesi yatırımları kurucu/yönetici nezdinde oluşturulan Yatırım Komitesi tarafından yönetilecektir. Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklardan oluşan bölümü ise aşağıda belirtilen kişiler tarafından yönetilir. Kağan Candan – Genel Müdür – Portföy Yöneticisi - SPL Düzey 3 - 24/09/2006 - 203341 - SPL Türev Araçlar - 15/07/2010 - 301670 Sinan Soyalp – Portföy Yöneticisi - SPL Düzey 3 - 02/09/2012 - 206115
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	:	-Yönetim Kurulu Başkanı Cemal Ufuk KARAKAYA - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Özel Sektörün Geliştirilmesi İslami Kurumu (ICD) (Gerçek kişi temsilcisi Okan ALTAŞLI) - Yönetim Kurulu Üyesi E-Kent Teknoloji ve Ödeme Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Gerçek kişi temsilcisi Suat BAKKAL) - Yönetim Kurulu Üyesi

¹ “Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci KOBİ Girişim Sermayesi Yatırım Fonu” olarak kurulan Fon'un unvanı Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 27/02/2019 tarih ve 12233903-320.04-E.3165 sayılı izin doğrultusunda “Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Techinvestors Girişim Sermayesi Yatırım Fonu” olarak değiştirilmiştir.

	<p>N Kolay Ödeme Kuruluşu A.Ş. (Gerçek kişi temsilcisi Zeynep Pelin ATALAY ÇİDAM)</p> <p>- Yönetim Kurulu Üyesi E-Post Elektronik Perakende Otomasyon Satış Tic. A.Ş. (Gerçek kişi temsilcisi Özer BURHAN)</p>
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	<p>:</p> <p>Kağan CANDAN – Genel Müdür İstanbul Üniversitesi İngilizce İşletme Bölümü mezunudur. Sermaye Piyasası Lisanslama Faaliyetleri Düzey-3 ile Türev Araçlar lisans sahibidir. 1993-2006 yılları arasında Yapı Kredi Bankası Hazine Bölümünde ve 2006-2009 yılları arasında Raymond James Securities’de Fon Yönetimi’nde üst düzey görevlerde yer alan Kağan Candan hazine işlemleri, yatırım fonu yönetimi, portföy yönetimi konularında uzmanlaşmıştır. 2009 yılında başladığı Aktif Bank Hazine Departmanındaki Bölüm Başkanlığı görevinden ayrılarak 2016 yılında Mükafat Portföy Yönetimi’nin Genel Müdürü olmuştur.</p> <p>Zeynep Pelin ATALAY ÇİDAM – Yönetim Kurulu Üyesi (Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tecrübeli Yönetim Kurulu Üyesi)</p> <p>İstanbul Üniversitesi İngilizce İktisat Bölümü mezunudur. Finans ve Yatırımlar alanında İngiltere Execec Üniversitesinde master derecesi bulunmaktadır. Aktif Bank Kurumsal Finansman departmanında Bölüm başkanı ve Mükafat Portföy Yönetimi’nde Yönetim Kurulu üyesi olarak çalışmaktadır. Kurumsal Finansman ve M&A alanında 16 yıldan uzun süredir tecrübesi bulunmaktadır. Aktif Bank’taki görevinden önce 13 yıl Deloitte’da görev almıştır. Bu sürenin üç yılında denetim bölümünde on yılında Kurumsal Finansman Bölümünde çalışmıştır. Deloitte’da birçok</p>

	<p>yabancı ve Türk yatırımcılar için durum tespit çalışmaları, değerlendirme çalışmaları, satış ve satın alma danışmanlığı gerçekleştirmiştir. Deloitte Melbourn ofiste Kurumsal Finans Departmanında altı ay çalışmıştır. Aktif Bank'ta beş şirketin satın alma ve kuruluş süreçlerini yürütmüş, ayrıca Aktif Bank müşterilerine yönelik proje finansmanı çalışmalarını gerçekleştirmiştir.</p> <p>Osman GENCER – (Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel) Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunudur. 2014 yılından itibaren Aktif Bank bünyesine katılmıştır ve halen Girişim Sermayesi Grup Başkanı görevini yürütmektedir. Osman Gencer, aralarında Kibar Holding, Hitay Yatırım Holding, Alarko Holding, Koç Holding ve Yapı Kredi gibi önemli grupların çeşitli şirketlerinde finans yöneticiliği yapmıştır. Altek Alarko Holding şirketinde 164 MW kurulu güce sahip Kırklareli Kombine Çevrim Gaz Santrali ve 76 MW kurulu güce sahip Kârakuz Hidroelektrik Santrali'nin yatırımı sürecinde fizibilite çalışmalarının yapılması, yatırım sürecinin yönetilmesi ve gerekli uluslararası finansmanın sağlanması konularında görev almıştır. Hitay Yatırım Holding şirketinde 2007-2011 yılları arasında çalışmıştır. İlk 2 yıl CFO, sonrasında ise grup şirketlerinde Genel Müdür görevini yapmıştır. 2014-2017 yılları arasında Aktif Bank iştiraki Pavo A.Ş. ve Echo Bilgi Yönetimi şirketlerinde Genel Müdürlük görevlerini üstlenen Gencer hâlen Pavo A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği, Echo Bilgi Sistemleri'nde ise İcra Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir.</p> <p>Yomi KASTRO – Yomi Kastro, Inveon ve Inventures'in kurucusu ve CEO'sudur. İlk yazılımını programladığı 11 yaşından bu yana kendini bilişim teknolojilerine ve</p>
--	---

	<p>internet girişimlerine adanmıştır. 2006 yılında kurduğu Inveon, kurumsal şirketlere web tabanlı yazılım çözümleri ve e-ticaret altyapıları geliştirmektedir. Aynı zamanda, ileri teknoloji gerektiren internet girişimlerini hayata geçiren Inveon, 2017 yılında Deloitte tarafından Türkiye'nin en hızlı büyüyen teknoloji firmaları arasında gösterilmiş ve Fast50 ödülünü kazanmıştır. Kastro, 2009 yılında internet girişimlerine teknoloji, yatırım ve iş geliştirme desteği veren Inventures'ı kurmuş ve aralarında Trendyol, Ideasoft, Evtiko, Blesh, Scorp, Tazemasa, myGini, Supplementler ve Bulucak.com'un da olduğu 17'nin üzerinde öncü internet girişimine yatırımcı ve/veya yönetim kurulu üyesi olarak dahil olmuştur. Dünyanın en saygın iş dünyası ve girişimcilik derneği JCI tarafından, Türkiye'de, "2009 Yılı'nın En Başarılı Girişimcisi" seçilen Kastro'nun internet teknolojileri, yapay zeka ve yazılım mühendisliği alanında yazdığı makaleler uluslararası akademik dergilerde yayımlanmıştır.</p> <p>Lisans ve yüksek lisans eğitimini aldığı Boğaziçi Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği Bölümü'nden yüksek onur derecesi ile mezun olan Yomi Kastro, Harvard Business School'da "Private Equity and Venture Capital" programını tamamlamıştır.</p> <p>Yomi Kastro, kurucuları arasında yer aldığı Türkiye Girişimcilik Vakfı'nın yönetim kurulu üyesidir. BÜMED aracılığıyla Boğaziçi Üniversitesi öğrencilerine gönüllü mentorluk yapan Kastro, kişisel zamanlarında touring stili motosikletlerle yeni ülkeleri keşfetmeyi, zeka oyunları ile uğraşmayı ve New Age müzik dinlemeyi tercih etmektedir.</p> <p>Timuçin BİLGÖR - Türkiye'nin girişimcilik ekosistemindeki 18 yıllık tecrübesine 2001 yılında Yemek Sepeti'nin Kurucu ortağı olarak başlayan Bilgör,</p>
--	--

	<p>birçok başarılı girişime imza atmıştır. 2002'de İstanbul Promotions ile Cranberries, Muse, Cake, Gypsy Kings gibi dünya starlarını Türkiye'ye getiren şirketin kurucu ortağı olmuştur. Türkiye'nin ilk internet Reklam Ölçümleme Platformu olan Medyaclick A.Ş. 'nin Borusan Holding ve Ata Holding ile birlikte kurucu ortağı olmuştur. 2005 yılında İngiltere merkezli Innovative Meda Solutions'u kurmuş ve daha sonra 2011 yılında exit etmiştir. USA merkezli Double Click firmasının ilk yatırımcılarından; Double Click daha sonra Google'a satılmıştır. BUBA Bümed Business Angels'ı 2014 yılında kuran Bilgör, Boğaziçi Üniversitesi'nde son sınıf öğrencilerine Girişimcilik Dersi vermektedir. 2015'de Intellectual Ventures IDF Bölge Lisansörü'nü olmuştur ve 2017'de kurulan BCB Yönetim Danışmanlık Şirketi'nde kurucu ortaktır.</p> <p>Hulusi BERİK- İzmir Atatürk Lisesi Fen Bölümü ve 9 Eylül Üniversitesi İngilizce İşletme Fakültesinden mezun olan Berik, mezuniyeti sonrası yatırım uzmanı olarak çalışmaya başladı.15 Yıl boyunca çeşitli aracı kurumlarda ve banka aracı kurumlarında çalıştıktan sonra 2006 yılında profesyonel hayatı bırakıp girişimcilik yapmaya başladı.</p> <p>Bir kaç yıl çeşitli erken aşama girişim denemelerinden sonra "Sir Winston Tea House" marka haklarını satın aldı. Yaklaşık 6 yıl sonra markayı satarak ilk exit ini de yapmış oldu. 2012'de Türkiye'de faaliyet göstermek üzere kurulan Dünyanın En büyük Melek Yatırımcılık ağı olan "Keiretsu Forum Türkiye" kurucu ortaklarından ve YK üyesi oldu ve halen YK Başkanlığı görevini yürütmekte. Start-up olarak şirketleşmiş 6, erken aşamada şirketleşmek üzere geliştirdiği 8 toplam 14 girişime/iş fikrine yatırımı bulunmaktadır. Aktif bir Melek Yatırımcı ve Türkiye'nin önce gelen hızlandırma, Kuluçka ve</p>
--	---

		Teknoloji Transfer ofislerinde Mentor olarak çalışmakta olan Berik, aynı zamanda Kitlese Fonlama Derneği Başkanı, JCI Türkiye Uluslararası Genç Liderler ve Girişimciler JCI Derneği üyesi, Genç Başarı Eğitim Vakfı (Junior Achievement) Mütevelli Heyeti Üyesi, Eğitim için İnovasyon Vakfının Kurucu Mütevelli üyesi ve TOBB Genç Girişimciler Kurulu üyesidir.
Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler	:	Yoktur.
Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	:	<p>Fon, teknoloji geliştirme ve üretme kabiliyetine sahip, büyüme potansiyeli yüksek, teknoloji tabanlı anonim ve limitet şirketlere sermaye aktarımı yapmayı veya pay devri yolu ile ortak olmayı veya bunlara ortaklık payına dönüştürülebilir kaynak sağlamayı veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon, girişim şirketi niteliğini haiz, teknoloji geliştirme ve üretme kabiliyetine sahip, büyüme potansiyeli yüksek, teknoloji tabanlı şirketlerin fon kullanıcısı olduğu kira sertifikalarına yatırım yapabilir.</p> <p>Fonun yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler enerji, sağlık, tarım, biyokimya, finans teknolojileri ve diğer teknoloji (nesnelerin interneti, yapay zeka, analitik dikeyler vb.) sektörleridir. Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilecektir.</p> <p>Fon portföyüne dahil edilecek varlıklar ve Fon adına yapılacak işlemlerin uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun varlıklar ve işlemler olması şarttır.</p> <p>Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, deneyimli ve konumunun gerektirdiği iş ahlakına sahip yönetim kadrosuna sahip ve yenilikçi olmak, operasyonel olarak verimlilik artırıcı düzenlemelere açık olmak,</p>

	<p>bulunduğu sektörde rekabet edebilir, ihracat potansiyeli, marka değeri yaratma gücü, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün geliştirme kabiliyetine sahip olmaktadır. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin mali yapılarının güçlendirilmesi, büyüme potansiyelinin desteklenmesi, gerekli görülmesi durumunda bilançonun yeniden yapılandırılması yeni yatırımların ve esnek finansman yöntemlerinin yolunun açılması hedeflenmektedir.</p> <p>Yapılacak yatırımlarda, azınlık hissedarlığı söz konusu olabileceği gibi, yönetimde söz sahibi olmak için gereken hukuki haklara sahip imtiyazlı payların alımı, şirketin uygun özellikleri taşıması halinde tamamının veya çoğunluk hissenin alımı, girişim şirketlerine borç ve sermaye finansmanının karması olarak yapılandırılmış (ara) finansman (mezzanine finance) sağlama, diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi yöntemler uygulanacaktır. Ayrıca faizsiz finans ilkelerine uygun kira sertifikalarının ve diğer sermaye piyasası araçlarının fon portföyüne dahil edilmesi de mümkündür.</p> <p>Yatırımlardan çıkış stratejileri ise ana hatlarıyla yurtiçi veya yurtdışındaki girişimci şahıs veya şirketlere satış, halka arz, kurucu ortağa satış ve stratejik ortağa veya finansal ortağa satış olacaktır.</p> <p>Fon'un ve yatırımlarının katılım (faizsiz finans) esaslarına uygunluğuna ilişkin icazet belgesi alınır. İcazet belgesi alınacak Danışman veya Danışma Kurulu Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Alınan icazet belgesi Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.</p>
Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	: Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.

	<p>Fon'un, 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.</p> <p>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.</p> <p>Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami bir yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle kurucunun Kurula başvuruda bulunması mümkündür.</p> <p>Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, Fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurul'a iletilir.</p> <p>İcazet belgesindeki katılım esaslarına uygun olmak kaydıyla Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı aşağıdaki varlıklarda değerlendirilebilir:</p>
--	--

	<p>a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu kira sertifikaları,</p> <p>b) 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu kira sertifikaları ve anonim ortaklık payları,</p> <p>c) Katılım yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları, yabancı yatırım fonu katılma payları, yabancı borsa yatırım fonu katılma payları,</p> <p>ç) Gayrimenkul sertifikaları,</p> <p>d) Katılma hesabı,</p> <p>e) Varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotega dayalı menkul kıymetler, ipotek teminatlı menkul kıymetler,</p> <p>f) Gelir ortaklığı senetleri ve gelir endeksli senetler, ikraz iştirak senetleri,</p> <p>g) Münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işleten gayrimenkul yatırım ortaklıklarının payları ile gayrimenkul yatırım fonlarının katılma payları,</p> <p>ğ) Yapılandırılmış yatırım araçları,</p> <p>h) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.</p> <p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz. 2) Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
--	--

	<ol style="list-style-type: none">3) Portföyde, türev araç işlemleri ile benzeri işlemlere (vadeli işlemler, opsiyon sözleşmeleri, swap, varant v.b.) yer verilmeyecektir. Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlem olarak sadece ileri valörlü kira sertifikası işlemleri dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığındaki sınırlamalara uyulur.4) Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.5) Kurucunun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez.6) Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.7) Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir.8) 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.9) 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
--	---

		<p>bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. Fon'un 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.</p> <p>10) Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir.</p> <p>11) Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.</p>																		
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Varlık ve İşlem Türü</th> <th>En Az (%)</th> <th>En Fazla (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Girişim Sermayesi Yatırımları*</td> <td>80</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Türk ve Yabancı Ortaklık Payları</td> <td>0</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>Türk ve Yabancı Özel Sektör ve Kamu Kira Sertifikaları</td> <td>0</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>Gayrimenkul Sertifikaları</td> <td>0</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>Katılım Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Borsa Yatırım</td> <td>0</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table>	Varlık ve İşlem Türü	En Az (%)	En Fazla (%)	Girişim Sermayesi Yatırımları*	80	100	Türk ve Yabancı Ortaklık Payları	0	20	Türk ve Yabancı Özel Sektör ve Kamu Kira Sertifikaları	0	20	Gayrimenkul Sertifikaları	0	20	Katılım Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Borsa Yatırım	0	20		
Varlık ve İşlem Türü	En Az (%)	En Fazla (%)																		
Girişim Sermayesi Yatırımları*	80	100																		
Türk ve Yabancı Ortaklık Payları	0	20																		
Türk ve Yabancı Özel Sektör ve Kamu Kira Sertifikaları	0	20																		
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20																		
Katılım Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Borsa Yatırım	0	20																		

		Fonu Katılma Payları			
		Varlığa Dayalı/Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20	
		İpoteğe Dayalı / İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20	
		Münhasıran Altyapı Yatırım ve Hizmetlerinden Oluşan Portföyü İşleten Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarının Payları ile Gayrimenkul Yatırım Fonlarının Katılma Payları	0	10	
		Gelir Ortaklığı Senetleri ve Gelir Endeksli Senetler, İkraz İştirak Senetleri	0	20	
		Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	20	
		Katılma Hesapları (TL ve Döviz)	0	20	
		<p><u>Fon'un Olası Riskleri Hakkında Bilgiler:</u></p> <p>Piyasa Riski: Piyasa riski faktörleri olan kar payı oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir.</p> <p>Kur Riski: Fonlardaki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve</p>			

	<p>yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.</p> <p>Likidite Riski: Nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit girişine veya hazır değere sahip bulunulmaması, hazır değerlerinin zamanında nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Fon varlıklarının likit olmaması nedeniyle, makul bir sürede piyasa değerinden nakde çevrilme zorluğu, özellikle girişim sermayesi yatırımlarının nakde dönüştürülmesinin zaman alması ve değere ilişkin belirsizlikler risk değerini artırmaktadır.</p> <p>Finansman riski: Girişim sermayesi yatırımlarının bedellerinin ödenememesi ve bir girişim sermayesi yatırımının daha sonra ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanamama riskidir.</p> <p>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.</p> <p>Değerleme Riski: Yatırım yapılan varlıkların yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.</p> <p>Karşı Taraf Riski: Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü</p>
--	--

	<p>kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirmemesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.</p> <p>Operasyonel Riskler: Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.</p> <p>Yasal Risk: Fon'un katılma paylarının satılmaya başlandığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden, vergi ve gayrimenkul mevzuatında ortaya çıkabilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.</p> <p>Kaldıraç Yaratın İşlem Riski: Kaldıraç yaratan işlemler (ileri valörlü kira sertifikası alım satım) nedeniyle maruz kalınan riskin takibini ifade eder.</p> <p>Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tabi olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir gayrimenkul 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 eder.</p> <p>Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini (vergi yükümlülükleri dahil) yerine getirmemesi riskini, ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskini ve bu şirketlerde yönetsel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskini ifade eder.</p> <p>Söz konusu risklerin ortaya çıkması durumunda Kurucu Yönetim Kurulu, şirket</p>
--	--

		nezdinde gerekli tedbirlerin alınmasını sağlar ve gerekli gördüğü durumlarda şirket değerlemesinin yeniden yapılmasını isteyebilir.
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	:	5.000.000.- TL
Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	:	<p>Fon'un mali tablolarının bağımsız denetiminde bağımsız denetim kuruluşlarından ve Fon varlıklarının saklanması konusunda saklayıcı kuruluştan hizmet alınır.</p> <p>Bununla birlikte Fon, aşağıda belirtilen danışmanlık hizmetlerinin biri veya birkaçını kurucu yönetim kurulu kararına istinaden alabilir:</p> <p>a) Değerleme: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerlendirme raporlarının yatırım öncesi ve süresince hazırlanmasını kapsar.</p> <p>b) Hukuk Danışmanlığı: Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki detaylı incelemede, yatırım yapılacak girişim şirketinin tüm hukuksal risklerinin, mevcut sözleşmelerinin, mevcut tüm hukuki uyumsuzluk ve davalarının, mevzuat uyum durumunun, izin-ruhsat ve belgelerinin, marka-patent haklarının, sabit varlıklara sahiplik durumunun, kira sözleşmelerinin, çevresel mevzuat yükümlülüklerinin, yönetim ve çalışan sözleşmelerinin olduğunun incelenmesi yapılır.</p> <p>c) Finansal Danışmanlık: Yatırım yapılacak girişim şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtmadığı konusunda finansal denetim hizmetini kapsar. Finansal detaylı incelemede, girişim şirketinin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı,</p>

	<p>detaylı stok sayımı; ayrıca muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliği incelemesi yapılır.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>f) İnsan Kaynakları Danışmanlığı: Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini veya üst yönetim için ilerde faydalanılabilecek adayların tespitini kapsar.</p>
--	---

	<p>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.</p> <p>h) Alım ve Satım Danışmanlığı: Girişim şirketi paylarının alış işlemi için girişim şirketlerinin bulunması ve müzakerelerin yapılması veya satış işlemi için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılarla görüşmeler yapılması ve daha geniş bir alıcı kitlesine ulaşılabilmesi amacıyla alınacak yatırım bankacılığı hizmetlerini kapsar.</p> <p>ı) Faizsiz Finans Danışmanlığı : Fon varlıklarının ve işlemlerinin faizsiz finans ilkelerine uygun olması için alınacak hizmetleri kapsar.</p>
Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar	<p>Fon'a ilişkin olarak referans niteliğinde, bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin katılma payı alım-satım işlemi gerçekleştirilmez.</p> <p>Fon katılma paylarının alımına esas teşkil edecek Fon birim pay değeri, ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemini takip eden 24 ay boyunca katılma payı alım taleplerinin toplandığı dönemlere bağlı olarak oluşturulan takvimde belirtilen tarihlerde hesaplanır ve açıklanır. Fon katılma payı alım taleplerinin iletilme dönemlerine, her bir dönemde fon birim pay değerinin hesaplanma tarihlerine, alım talimatlarının gerçekleştirilme tarihlerine, alım işlemlerine esas olacak birim pay değerinin hesaplanmasında kullanılacak girişim sermayesi yatırımlarının değerlerinin tespitine ilişkin değerlendirme takvimine "Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar" başlıklı bölümde yer verilmiştir.</p>

	<p>İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra, Fon katılma payı alım taleplerinin toplandığı dönemlerde Fon'a yatırımcılar tarafından alım talebi gelmez ise, Fon birim pay değeri hesaplanmaz. Söz konusu ara dönemlerde yatırımcı talebi olmamasına bağlı olarak Fon birim pay değeri hesaplanmaması halinde her halukarda her takvim yılının sonu itibarıyla Fon birim pay değeri hesaplanacak ve açıklanacaktır.</p> <p>Katılma payları esas olarak Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebileceği için açıklanan, alım işlemlerine esas veya günlük referans niteliğindeki fon birim pay değeri satım işlemlerine esas bir değer niteliğinde olmamakla birlikte, Fon katılma paylarının erken dağıtımı ve Fon'un tasfiyesi aşamasında söz konusu fon birim pay değeri dikkate alınabilecektir.</p>
<p>Portföydeki varlıkların değerlemesi hakkında bilgiler:</p>	<p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılması zorunludur.</p> <p>Fon katılma payı alım işlemlerine esas olacak birim pay değerinin hesaplanmasında esas alınmak üzere fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlerinin tespitine ilişkin değerlendirme takvimine "Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar" başlıklı bölümde yer verilmiştir.</p> <p>İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra, Fon katılma payı alım taleplerinin toplandığı dönemlerde Fon'a yatırımcılar tarafından alım talebi gelmemesi ve buna bağlı olarak Fon birim pay değeri hesaplanmaması halinde girişim</p>

	<p>sermayesi yatırımlarının değer tespiti yaptırılmayabilir. Ancak her halukarda, Tebliğ'in 20. maddesi uyarınca Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesinin asgari olarak her takvim yılı sonu itibari ile yapılması zorunludur. Söz konusu değerlemelerde girişim şirketlerinin değerlendirme tarihine en yakın tarihli finansal tabloları dikkate alınır.</p> <p>Günlük olarak açıklanan fon birim pay değerinin hesaplanmasında girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerler dikkate alınır.</p> <p>Gerek Fon katılma paylarının alımına esas Fon birim pay değerinin gerekse de günlük olarak hesaplanan referans niteliğindeki Fon birim pay değerinin hesaplanmasında, fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler yatırım fonlarının finansal raporlamalarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslara uygun olarak değerlendirilir.</p> <p>Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda kurucunun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurula ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve</p>
--	---

	belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca kurucu nezdinde saklanır.						
Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar	<p>Fon'a ilişkin tüm giderler Fon malvarlığından karşılanır. Fon'dan karşılanan portföy yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık %10 (yüzdeon) olarak uygulanır.</p> <p>Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Fon toplam değerinin, aşağıda belirtilen pay grubu oranları dikkate alınarak hesaplanan kısmı yönetim ücreti olarak tahakkuk ettirilir. Bu ücret, her ay sonunu izleyen 5 (beş) iş günü içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya Fon'dan ödenecektir.</p> <p>Fon'dan tahakkuk ettirilecek portföy yönetim ücreti pay gruplarına aşağıdaki şekilde uygulanır.</p> <table border="1" data-bbox="893 1071 1453 1438"> <thead> <tr> <th>Pay Grubu</th> <th>Portföy Yönetim Ücreti</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td> <td>Günlük %0,00685 (yüzbindealtıvirgülsenbeş) [yıllık % 2,50 (yüzdeikivirgülelli)</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>Günlük %0,00343 (yüzbindeüçvirgülkırkçüç) [yıllık % 1,25 (yüzdebirvirgülyirmibeş)</td> </tr> </tbody> </table> <p>Tüm pay grupları için her gün fon toplam değerinin günlük yüzbinde 6,85'inden (yıllık %2,5) oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilerek Fon birim pay değeri hesaplanır ve açıklanır. B Grubu katılma payı sahiplerine, tahakkuk ettirilen toplam yönetim ücreti oranı üzerinden, yukarıda belirtilen oran dikkate alınarak, iade edilecek tutar günlük olarak hesaplanıp, B</p>	Pay Grubu	Portföy Yönetim Ücreti	A	Günlük %0,00685 (yüzbindealtıvirgülsenbeş) [yıllık % 2,50 (yüzdeikivirgülelli)	B	Günlük %0,00343 (yüzbindeüçvirgülkırkçüç) [yıllık % 1,25 (yüzdebirvirgülyirmibeş)
Pay Grubu	Portföy Yönetim Ücreti						
A	Günlük %0,00685 (yüzbindealtıvirgülsenbeş) [yıllık % 2,50 (yüzdeikivirgülelli)						
B	Günlük %0,00343 (yüzbindeüçvirgülkırkçüç) [yıllık % 1,25 (yüzdebirvirgülyirmibeş)						

		<p>gurubu katılma payı sahibi yatırımcıların hesaplarına her ay sonunu izleyen beş (5) işgünü içinde iade edilir.</p> <p>Fon paylarının erken dağıtımına konu olması ve B grubu pay sahiplerinin katılma paylarının ay içerisinde iade alınması halinde, iadeye konu olan paylar için, pay iadesinin gerçekleşeceği tarihe kadar hesaplanan yönetim ücreti iade tutarı her ay sonunu izleyen beş (5) işgünü içinde yatırımcıların hesaplarına iade edilir.</p> <p>Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara Fon içtüzüğünün 13.3. numaralı maddesinde yer verilmiştir.</p>
Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler		<p>Fon portföyündeki varlıkların, Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.</p> <p>Fiziken ve kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve Fon'a aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da portföy saklayıcısı nezdinde tutulur.</p>
Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar	:	<p>Fon'da oluşan kar, katılma paylarının tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmemiş de olsa muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını ihraç belgesinde belirlenen şartlarda Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.</p>
Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar	:	<p>Fon, nakit karşılığında, kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında ya da iştirak payları karşılığında katılma payı ihraç eder.</p> <p>Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13. maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.</p>

	<p>Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Katılma payları, fonun katılma payı sayısının %20'sini aşmayacak şekilde kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir.</p> <p><u>Pay Grupları</u></p> <p>Fon katılma payları A Grubu ve B Grubu olarak iki farklı pay grubuna ayrılmıştır. A Grubu katılma payları tüm nitelikli yatırımcılara, B Grubu katılma payları ise nitelikli yatırımcı sıfatını haiz olması kaydıyla sadece “TÜBİTAK Girişim Sermayesi Destekleme Programı Uygulama Esasları” çerçevesinde belirlenen muhatap kuruluşa satılabilir. İşbu ihraç belgesinin “Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar” başlıklı bölümünde ayrıntılı olarak yer verildiği üzere, B Grubu pay sahiplerinden daha düşük oranda yönetim ücreti tahsil edilecektir.</p> <p><u>Nakit Karşılığı ve Kaynak Taahhüdünde Bulunmak Suretiyle Katılma Paylarının Alımına İlişkin Genel Esaslar</u></p> <p>30 Haziran 2019 tarihine kadar olan dönem ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu dönemde toplanan kaynak taahhütleri ve pay alım talepleri, 1 Temmuz 2019 tarihinde 1 TL nominal değer üzerinden gerçekleştirilecektir. Bu şekilde ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemini takip eden 24 ay boyunca, nitelikli yatırımcılar pay alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir. Bu sürenin sonundan itibaren Fon'a yeni yatırımcı kabul edilmeyecektir.</p> <p>Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecektir, kaynak taahhüdü dışındaki</p>
--	--

	<p>katılma payı alımları nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir.</p> <p><u>Nakit Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar</u></p> <p>İlk talep toplama döneminde ve takip eden 24 aylık süre içinde yatırımcılar işbu ihraç belgesinde ilan edilen katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak alım talimatı verebilirler.</p> <p>İlk talep toplama dönemini takip eden 24 aylık süre içinde altışar aylık dönemler halinde katılma payı alım talimatı verilebilir. Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden, katılma payı alımına esas teşkil edecek ilk hesaplamada bulunacak Fon birim pay değeri üzerinden yerine getirilecektir.</p> <p>Söz konusu 24 aylık dönemde katılma payı alım talep dönemleri ve işlemleri gerçekleştirme günlerine aşağıda yer verilmiştir. Belirtilen günlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden işgünü işleme esas alınacaktır.</p> <p>İlk Kaynak Taahhüdü ve İlk Talep Toplama Dönemi; 30 Haziran 2019 tarihinde sona erer. Talepler 1 Temmuz 2019 tarihinde 1 TL nominal değer üzerinden gerçekleştirilir.</p> <p>1. Dönem Katılma Payı Alım Talepleri; 1 Temmuz- 15 Aralık 2019 tarihleri arasındadır.</p> <p>1. Dönem Portföydeki Şirketler için Değerleme Raporlarının Hazırlanması; 16 Aralık- 31 Aralık 2019 tarihleri arasındadır.</p> <p>1. Dönem Fon Birim Pay Değeri İlanı ve Müşteri Alış Taleplerinin</p>
--	---

	<p>Gerçekleştirilmesi; 2019 yılı Aralık ayının son işgünü fon birim pay değeri hesaplanır. Takip eden ayın 5. işgünü katılım payı alım talepleri gerçekleştirilir.</p> <p>2. Dönem Katılma Payı Alım Talepleri; 16 Aralık 2019 - 15 Haziran 2020 tarihleri arasındadır.</p> <p>2. Dönem Portföydeki Şirketler için Değerleme Raporlarının Hazırlanması; 16 Haziran – 30 Haziran 2020 tarihleri arasındadır.</p> <p>2. Dönem Fon Birim Pay Değeri İlanı ve Katılma Payı Alım Taleplerinin Gerçekleştirilmesi; 2020 Yılı Haziran ayının son işgünü fon birim pay değeri hesaplanır. Takip eden ayın 5. işgünü müşteri alış talepleri gerçekleştirilir.</p> <p>3. Dönem Katılma Payı Alım Talepleri; 16 Haziran – 15 Aralık 2020 tarihleri arasındadır.</p> <p>3. Dönem Portföydeki Şirketler için Değerleme Raporlarının Hazırlanması; 16 Aralık – 31 Aralık 2020 tarihleri arasındadır.</p> <p>3. Dönem Fon Birim Pay Değeri İlanı ve Katılma Payı Alım Taleplerinin Gerçekleştirilmesi; 2020 Yılı Aralık ayının son işgünü fon birim pay değeri hesaplanır. Takip eden ayın 5. işgünü müşteri alış talepleri gerçekleştirilir.</p> <p>4. Dönem Katılma Payı Alım Talepleri; 16 Aralık 2020 – 15 Haziran 2021 tarihleri arasındadır.</p> <p>4. Dönem Portföydeki Şirketler için Değerleme Raporlarının Hazırlanması; 16 Haziran – 30 Haziran 2021 tarihleri arasındadır.</p>
--	--

	<p>4. Dönem Fon Birim Pay Değeri İlanı ve Katılma Payı Alım Taleplerinin Gerçekleştirilmesi; 2021 Yılı Haziran ayının son işgünü fon birim pay değeri hesaplanır. Takip eden ayın 5. işgünü müşteri alış talepleri gerçekleştirilir.</p> <p>Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım talimatlarına müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.</p> <p>Yukarıda belirtilen tarihlerde verilebilecek alım talimatları tutar veya pay olarak verilir. Asgari alım talimatı limiti, kurumsal yatırımcılar için 10.000 adet pay ve karşılığı tutardır. Bireysel yatırımcılar için 100.000 adet pay ve karşılığı tutardır. Alım talimatları 10.000 pay katları olarak verilebilir.</p> <p>Talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alım işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedelleri en son ilan edilen birim pay değerine ilave marj uygulanarak tahsil edilebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı talimat dönemi için hesaplanacak fon birim pay değeri açıklandıktan sonra hesaplanır.</p> <p>Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı hesabında yatırımcı adına Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Fonu ile değerlendirilmek suretiyle katılma payı alımında kullanılır. İşgünlerinde saat 13:30'a kadar girilen alım taleplerinin değerlendirilmesi aynı gün, saat 13:30'dan sonra girilen talepler için değerlendirme ise takip eden işgünü başlar.</p> <p>Katılma payı alımına Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Fonu'nda elde</p>
--	--

	<p>edilebilecek kazanç dahil edilmez. Bu tutar, talep toplama dönemini takip eden ilk iş günü yatırımcının hesabına nakit olarak geçecektir.</p> <p><u>Kaynak Taahhüdü Yoluyla Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar</u></p> <p>Yatırımcılar 30 Haziran 2019 tarihine kadar olan ilk kaynak taahhüdü döneminde ve bu sürenin bitimini takip eden 24 ay süre boyunca kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler.</p> <p>Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecektir. Asgari kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edildikten sonra en geç 1 yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.</p> <p>Kaynak taahhütlerinin ödeme esaslarına ilişkin olarak fon ve nitelikli yatırımcılar arasında bir yatırımcı sözleşmesi akdedilir. Kaynak taahhütlerinin ödenme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere bu sözleşmede yer verilir.</p> <p>Kurucu Yönetim Kurulu, ilk taahhüt toplama dönemi de dahil olmak üzere ilk katılma payı satışının gerçekleştiği tarihten başlamak üzere ilk 5 yıllık dönem (yatırım dönemi) boyunca, fonun yatırım stratejisine uygun bir takvim içinde, yatırımcılara 30 (otuz) gün öncesinden e-posta ve uygun görülecek diğer yöntemlerle bildirimde bulunmak ve fona katılım tarihini belirtmek suretiyle, kaynak taahhüdü ödeme çağrısında bulunabilir. Bu çağrı dönemlerinde, Kurucu Yönetim Kurulu sermaye çağrısında geçerli olacak, fon katılma payı fiyatının tespiti için gerekli gördüğü takdirde özel değerlendirme raporu hazırlatabilir. Bu durumda katılma payı alımı özel değerlendirme raporunda tespit</p>
--	---

	<p>edilen girişim sermayesi yatırımları değerine göre hesaplanan birim pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Özel değerlendirme raporunun bedeli Fon tarafından karşılanır. Özel değerlendirme raporu hazırlanmadığı durumlarda ise, her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, taahhüdün ödenmesini takip eden ilk fiyat raporundaki fon birim pay değerine göre belirlenir. Yatırımcıların bu çağrı dönemlerinde fona katılım için saklama kuruluşunda tutulan nakit kaynak taahhüdü tutarları karşılığında hesaplarına aktarılacak pay sayısı, yatırımcı için alım talimatı oluşturulmasını takip eden ilk fiyat raporunda bulunan birim pay fiyatı üzerinden hesaplanır.</p> <p>İlk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır.</p> <p>İlk katılma payı satışı tarihinden itibaren 1 yıl içinde asgari 5.000.000 TL ödeme çağrısı gönderilmesi yoluyla bir defada veya farklı tarihlerde ödenmek üzere tahsil edilir. Belirtilen süre sonunda asgari kaynak taahhüdü tutarına ulaşılmaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek en geç altı ay içinde fon içtüzüğü kurucu tarafından ticaret sicilinden terkin ettirilir. Buna ilişkin belgeler altı işgünü içinde Kurula gönderilir.</p> <p><u>İştirak Payı Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar</u></p> <p>Yatırımcılar ilk katılma payı satışının gerçekleştiği tarihten başlamak üzere ilk 5 yıllık dönemde (yatırım dönemi) yatırım komitesi tavsiyesi ve yönetim kurulu onayıyla iştirak payı karşılığı Fon'a katılabilirler. Bu durumda ihraçtan önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca</p>
--	--

	<p>uygun görülen kuruluşlarca yapılması ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilmesi zorunludur. Düzenlenecek değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır.</p> <p>İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır.</p> <p><u>Katılma Paylarının Fon'a İadesine İlişkin Esaslar</u></p> <p>Katılma payları tasfiye dönemi ve erken dağıtım hariç olmak üzere esas olarak sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilecektir.</p> <p>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 pay değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibari ile hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 işgünü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.</p> <p>İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra ve tasfiye döneminden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla ve tüm yatırımcıların onayı ile oluşan nakit fazlasının zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine payları oranında erken dağıtımına karar verilebilir.</p> <p>Erken dağıtımda Kurucu Yönetim Kurulu'nun erken dağıtım kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda</p>
--	--

	<p>hesaplanan birim pay değeri kullanılır. Erken dağıtımda iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1.000 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına, dikkate alınan fon birim pay değeri açıklanma tarihini takip eden ikinci (2) işgününde yatırılır. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar erken dağıtım için onay vermiş sayılır. Kurucu tarafından erken dağıtıma karar verilmesi halinde pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.</p> <p>Katılma paylarının Fon'a iadesi ile ilgili olarak tasfiye döneminde uygulanacak esaslara işbu ihraç belgesinin "Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.</p> <p><u>Nitelikli Yatırımcılar Arasında Devir:</u></p> <p>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 söz konusu bilgi ve belgeleri fon süresince ve</p>
--	--

		<p>asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Bu madde kapsamındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden kurucu sorumludur. Bu madde kapsamında, kurucu ve yönetici de sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.</p>
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	:	<p>www.mukafatportfoy.com.tr</p> <p>Ayrıca Fon'un ve yatırımlarının katılım (fazisiz finans) esaslarına uygunluğuna ilişkin icazet belgesi Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.</p>
Fonun denetimini yapacak kuruluş	:	KMPG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	:	<p><u>Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar:</u></p> <p>Kurucu tarafından, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, katılım payı geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlasını işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine dağıtılabilir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir.</p> <p>Dağıtılacak olan kar, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut katılma paylarının tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.</p> <p>Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kar payı tutarları, kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 işgünü</p>

	<p>içerisinde yatırımcıların bireysel saklama hizmeti veren kuruluştaki hesaplarına yansır.</p> <p>Kar payı dağıtımı, fon payları iade alınmaksızın yapılarak, fondan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değerinin ve birim pay fiyatını azaltıcı etkisi olur.</p> <p><u>Performans Ücretlendirilmesine İlişkin Esaslar:</u></p> <p>Performans ücreti, katılma payı iadelerinde münhasıran girişim şirketlerinden elde edilen kar payları, faiz ve anapara ödemeleri ile girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen satış tutarı kalemlerinin kayda geçirildikleri tarihlerdeki toplam tutarın, yatırımcının alım bedelinin alım talimatı gerçekleşme tarihlerindeki toplam tutar ile “Yatırımcı Eşik Getirisi”nin toplamını aşması durumunda Kurucuya katılma payı sahipleri tarafından işbu ihraç belgesi çerçevesinde yapılacak ödemeyi ifade eder.</p> <p>Fon katılma payları tasfiye dönemi ve erken dağıtım hariç olmak üzere esas olarak sadece Fon süresinin sonunda Fon’a iade edilebileceğinden; performans ücreti de erken dağıtım kapsamında, tasfiye döneminde ve Fon süresinin sonunda yapılan katılma payı iadeleri üzerinden tahsil edilebilecektir.</p> <p>Yatırımcı Eşik Getirisi, yatırımcının alım bedelinin alım talimatı gerçekleşme tarihlerindeki toplam tutarına, yatırımcının Fon’da kaldığı süre boyunca hesaplanacak olan Türkiye İstatistik Kurumu tarafından açıklanacak Tüketici Fiyat Endeksi (yatırımcının Fon’da kaldığı süre başlangıç tarihi endeks değeri ile Fon’dan çıkış tarihi endeks değeri arasındaki getiri oranı)</p>
--	--

	<p>uygulanarak günlük olarak hesaplanan getiriye ifade eder.</p> <p>Yatırımcı Eşik Getirisi'nin aşılmadığı her bir yatırımcı ve aynı yatırımcının farklı tarihlerde alım yaptığı tutar üzerinden alım tarihinden itibaren Fon'da kaldığı süreye göre ayrı ayrı takip edilir.</p> <p>Performans ücreti, her bir katılma payı sahibi yatırımcı bazında hesaplanır. İşbu ihraç belgesindeki esaslar çerçevesinde katılma paylarının iade alınması durumunda performans ücreti, payları iade alınan yatırımcı için Fon'a iade edilen katılma payları üzerinden hesaplanır. Yatırımcılar arasında devir yapılması durumunda ise performans ücreti devreden yatırımcı için devrettiği katılma payları üzerinden hesaplanacaktır.</p> <p>Performans ücreti ve bununla ilgili BSMV yatırımcı tarafından karşılanır. Hesaplanan performans ücreti ve BSMV, yatırımcıya iade edilen nakit üzerinden mahsup edilerek Kurucu tarafından tahsil edilir.</p> <p>Performans Ücreti Tahsil Esasları: Fon'da oluşan "Dağıtılabilir Tutar" (Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu oluşan nakit fazlası ve dağıtılabilir kar) aşağıdaki sıra ve öncelikle ve bu dağıtımda Kurucu tarafından performans ücreti de dağıtılan tutar üzerinden aşağıda belirtilen şekilde tahsil edilecektir.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. İlk olarak, dağıtılabilir tutarın %100'ü, yatırımcıya işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı yatırımcının toplam katılma payı alım maliyetine eşit oluncaya kadar, yatırımcıya 2. İkinci olarak, kalan dağıtılabilir tutarın %100'ü, yatırımcıya işbu bend
--	---

		<p>kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu yatırımcının Yatırımcı Eşik Getirisi'ne eşit oluncaya kadar, yatırımcıya</p> <p>3. Daha sonra, kalan dağıtılabılır tutarın %80'i yatırımcıya ve %20'si Kurucu'ya</p> <p>dağıtılır.</p>
Fon toplam gider oranı	:	<p>Fon toplam gider oranı üst sınırı yıllık %10 (yüzdeon) olarak uygulanır. Söz konusu olduğu takdirde performans ücreti, bu sınırlamaya dahil değildir.</p> <p>Her hesap dönemin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılp 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 fon süresinin son hesap dönemi haricinde ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilebilir veya takip eden yılın fon toplam gideri sınırından mahsup edilebilir, fon süresinin son hesap döneminde ise sadece fona iade yapılabilir.</p> <p>Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.</p>
Faizsiz Finansman Kullanılması Öngörülüyorsa Konuya İlişkin Bilgi	:	<p>Fon ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla fonun son hesap dönemi itibarı ile hesaplanan toplam değerinin en fazla %50'si oranında faizsiz finansman sağlayabilir. Kullanılan finansmanın niteliği, tutarı, maliyeti, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde Kurul'a ve en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.</p>

Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi		Fon, faizsiz finansman ilke ve prensiplerine uygun kaldıraç yaratan işlem olarak sadece ileri valörlü kira sertifikası işlemlerine portföyünü döviz, kar payı oranı ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Bu şekilde oluşan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	:	Aktif Yatırım Bankası A.Ş.
Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp/satılmayacağı hakkında bilgi	:	Katılma paylarının satışı, iştirak paylarının fona devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Buna ilişkin ayrıntılı bilgilere işbu ihraç belgesinin "Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar" başlıklı bölümünde yer verilmiştir.
Nitelikli katılma payı ihraç edilip edilmeyeceği hakkında bilgi	:	Nitelikli katılma payı ihraç edilmeyecektir.
Nitelikli katılma payı sahiplerine veya bunların yasal temsilcilerine tanınan yönetsel haklar ile varsa kar payı imtiyazlarına ilişkin bilgiler	:	Yoktur.
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	:	Kurucunun resmi internet sitesi olan www.mukafatportfoy.com.tr adresinde duyurulacaktır.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi.	:	Giriş- Çıkış komisyonu yoktur. Ancak yatırımcı sözleşmesinde belirtilen şartlar dahilinde yatırımcılardan performans ücreti tahsil edilmesi mümkündür.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp /dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi.	:	Katılma payları sadece fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Ayrıca payların satışı ve Fona iadesine ilişkin esaslarda belirtildiği üzere Erken Dağıtım olabilir. 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 1 sene içerisinde yatırıma yönlendirilecektir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanıp/hazırlanmayacağına ilişkin bilgi.	:	Kaynak taahhüdü ödeme çağrı dönemlerinde, Kurucu Yönetim Kurulu sermaye çağrısında geçerli olacak, fon katılma payı fiyatının tespiti için gerekli gördüğü takdirde özel değerlendirme raporu hazırlatabilir. Hazırlanması durumunda

Hazırlanması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.	değerleme raporunun bedeli Fon tarafından karşılanır. Kaynak taahhüdüne ilişkin ayrıntılı bilgilere işbu ihraç belgesinin “Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar” başlıklı bölümünde yer verilmiştir.
Fon’un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler :	<p>Risk Yönetim Sistemi İle İlgili Genel Bilgiler</p> <p>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 içermektedir.</p> <p>Risk yönetim sisteminin, yönetilen fonun yatırım stratejileri ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturularak, Kurucu’nun iç kontrol sistemi ile bütünlük arz etmesi esastır. İç kontrol sisteminin Fon’un mevzuata uyum kontrollerini yerine getirmesini engelleyebilecek tüm risklerin tespit edilmesi ve önlenmesi faaliyetleri risk yönetimi sisteminin kapsamına dahil edilmiştir.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tüm risk türleri tanımlanmış, potansiyel riskler belirlenmiştir. Böylece söz konusu risklerin yönetilmesine ilişkin olarak Kurucu üst yönetimi tarafından gerekli tedbirler alınarak risk yönetimi sistemi oluşturulmuştur.</p> <p>Risk Yönetim Birimi Hakkında Bilgiler</p> <p>Aktif Bank bünyesinde bulunan ve Kurucu’nun dış hizmet sözleşmesi çerçevesinde hizmet aldığı Risk Yönetimi</p>

	<p>Birimi'nin temel görev, yetki ve sorumlulukları Kurucu yönetim kurulu kararına bağlanan risk yönetim prosedüründe yer almaktadır.</p> <p>Risk yönetim hizmetini sağlayan birim, portföyün yönetiminde sorumlu birimden bağımsızdır. Risk yönetimini gerçekleştirecek birimin personeli fonun risk yönetim sisteminin oluşturulması ve uygulanması ile sorumludur.</p> <p>Fon piyasa riskleri, likidite riski ve kredi riskinin önlenebilmesi 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.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin maruz kalınabilecek riskler, fon portföyüne uygulanan stres testleri ile ölçülerek bu riskler karşısında alınabilecek önlemler belirlenir. Fon, uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun şekilde yatırım yapacaktır.</p> <p>Fon'a ilişkin risklere ihraç belgesinin "Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar" başlıklı bölümünde yer verilmiştir.</p> <p>Tanımlanmış risklere dair ölçüm ve önlemler ile risk türleri bazında belirlenen limitler aşağıda belirtilmiştir:</p> <p>Piyasa Riski:</p> <p>Fon portföyünde yer alan şirketler ile para ve sermaye piyasası araçları için piyasa riski hesaplaması yapılır.</p> <p>Şirketlere ait piyasa riski ölçümünde Riske Maruz Değer (RMD) hesaplamasında</p>
--	---

	<p>Parametrik (varyans-kovaryans) yöntem kullanılır. Bu yöntem kapsamında her şirket için bir endeks belirlenerek, endeks verisinden elde edilen aylık volatiliteler rakamı ile 1 aylık elde tutma süresi ve %99 güven aralığında parametrik olarak portföydeki her bir şirket için Riske Maruz Değer hesaplanmaktadır. Bu hesaplamada eğer şirket halka açık ise endeks olarak borsa verileri kullanılır. Şirket halka açık değil ise, halka açık benzer bir şirketin borsa verileri ya da şirketin faaliyet gösterdiği sektör endeksi kullanılır.</p> <p>İhtiyatlılık gereği varlıklar arasında korelasyon olmadığı varsayılarak, her bir girişim şirketi için hesaplanan RMD toplanarak girişim sermayesi yatırımlarından kaynaklanan toplam RMD hesaplanmaktadır.</p> <p>Para ve sermaye piyasası araçları için RMD hesaplaması da 1 aylık elde tutma süresi ve %99 güven aralığında Parametrik yöntem ile yapılmaktadır. Hesaplanan RMD ile girişim sermayesi yatırımlarından kaynaklanan RMD toplanarak Girişim Sermayesi Fonunun toplam RMD'si bulunur.</p> <p>Piyasa Riski kapsamında yapılan hesaplamalar 3 aylık dönemler itibarıyla Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu'na raporlanacaktır.</p> <p>Likidite Riski:</p> <p>Fon portföyünde yer alan her bir şirket için değerlendirme raporlarında yer alan Likidite İskontosu oranları dikkate alınır. İlgili oran kullanılarak tüm varlıklar için "Likit Tutar" hesaplanır. Bu hesaplama fonda bulunan tüm varlıklar dahil edilirken şirket yatırımları harici varlıklar likit olarak kabul edilir ve bu varlıkların likidite oranı %100 olarak varsayılır. Likit tutarın fon portföy</p>
--	---

	<p>değerine bölünmesi suretiyle Girişim Sermayesi Yatırım Fonu için bir “Likidite Oranı” hesaplanır.</p> <p>Likidite Riski kapsamında yapılan hesaplamalar 3 aylık dönemler itibarıyla Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu’na raporlanacaktır.</p> <p>Kur Riski:</p> <p>Fon portföyünde yabancı para cinsinden varlık ve borçların bulunması halinde, olası kur değişimlerinin portföyde yaratacağı etkiye dair senaryo analizleri gerçekleştirilecektir. Bu bağlamda standart şok yöntemi kullanılarak olası kayıp tutarları hesaplanacaktır. Kur Riski kapsamında yapılan hesaplamalar 3 aylık dönemler itibarıyla Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu’na raporlanacaktır.</p> <p>Finansman Riski:</p> <p>Finansman Riski’nin ölçümü, bankalarda likidite ölçümünde kullanılan Likidite Karşılama Oranı yaklaşımıyla gerçekleştirilir. Likidite Karşılama Oranı (LKO), likit varlıkların net nakit çıkışına bölünmesiyle elde edilir. LKO için takip edilecek limit %100’dür yani fonun likit varlıklarının beklenen net nakit çıkışının üzerinde olması beklenir.</p> <p>Nakit girişleri ve Nakit çıkışları raporlama tarihinden 1 yıl içerisinde gerçekleşmesi beklenen gelirleri ve çıkışları ifade etmektedir. Net nakit çıkışı, nakit çıkışları ile nakit girişleri arasındaki farktır. Likit varlıklar; nakit girişlerinde hesaba katılmayan ancak kolayca nakde çevrilebilir varlıklardır.</p> <p>Finansman Riski kapsamında yapılan hesaplamalar 3 aylık dönemler itibarıyla</p>
--	--

	<p>Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu'na raporlanacaktır.</p> <p>Karşı Taraf Riski:</p> <p>Karşı Taraf Riski, karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi veya ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin veya işlemin yapılamaması riskini ifade etmektedir. Karşı Taraf Riski Raporu'nda, fonun alacaklarının fon toplam değerine oranına yer verilir. Tek bir karşı taraftan olan ticari alacakların oranının kurum bazında fon toplam değerinin %20'sini aşmaması gerekmektedir.</p> <p>Karşı Taraf Riski kapsamında yapılan hesaplamalar 3 aylık dönemler itibarıyla Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu'na raporlanacaktır.</p> <p>Operasyonel Riskler:</p> <p>Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.</p> <p>Şirket faaliyetleri içerisinde operasyonel risk unsuru yaratmış ve yaratması beklenen tüm konular başlıklar halinde listelenir. Bu listede operasyonel risklerin olma ihtimali ve riskin gerçekleşmesi durumunda etkileri de yer alır. Ayrıca riskin meydana gelmemesi için alınması gereken tedbirler de belirtilir. Söz konusu liste, Şirket çalışanlarına duyurulur ve yeni durumlara karşı devamlı güncellenir. Ayrıca operasyonel risk kapsamında, Şirket giderlerine yansıyan hatalı işlemlere ait veri tabanı da tutulmaktadır.</p> <p>Yasal Risk:</p> <p>Fon'un katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici</p>
--	--

	<p>otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder. Özellikle vergi ve girişim sermayesi mevzuatında ortaya çıkan değişiklikleri Fon açısından düzenli kontrolü sağlanır.</p> <p>Yoğunlaşma Riski:</p> <p>Fon portföyünde yer alan girişim şirketlerinin sektör bazında yoğunlaşmaları hesaplanmaktadır. Bu bağlamda sektör bazında şirket toplam değerlerinin, toplam portföy değeri içerisindeki ağırlığı hesaplanmaktadır.</p> <p>Fon toplam değerinin en az %80'i girişim sermayesi yatırımından oluşur. KOBİ'lerin fon içindeki oranı %10'u geçerse, yatırım sınırı %51 olarak uygulanır.</p> <p>Yoğunlaşma Riski kapsamında yapılan hesaplamalar 3 aylık dönemler itibarıyla Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu'na raporlanacaktır.</p> <p>Değerleme Riski:</p> <p>Değerleme riskinin yönetilebilmesi amacı ile Kurucu bünyesinde değerlendirme yapılacak ve yatırım yapılan girişim şirketleri için bağımsız değerlendirme şirketinden de ilk 24 aylık süre için üç ayda bir, sonraki sürede ise yılda bir değerlendirme hizmeti alınacaktır.</p> <p>Kaldıraç Yaratın İşlem Riski:</p> <p>Kaldıraç yaratan işlemler (ileri valörlü kira sertifikası alımı) nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.</p> <p>Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan risk limitlerine uyulup uyulmadığı günlük olarak izlenerek risk limit aşmaları risk</p>
--	---

	<p>yönetimi birimi tarafından aynı gün içinde Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu'na raporlanacaktır.</p> <p>Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tâbi olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının ya da bir finansal varlığın, söz konusu ilkelere uygunluğunun tespiti için fon raporları her ay danışma kuruluna raporlanır.</p> <p>Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Riskler: Söz konusu risklerin ortaya çıkması durumunda Kurucu Yönetim Kurulu, şirket nezdinde gerekli tedbirlerin alınmasını sağlar ve gerekli gördüğü durumlarda şirket değerlemesinin yeniden yapılmasını isteyebilir.</p>
Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler	<p>:</p> <p>Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satışı tarihinde başlar ve tasfiye dönemi dahil toplam 12 (oniki) yıldır.</p> <p>Fon süresinin son 7 (yedi) yılı Tasfiye Dönemi'dir. 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 işbu ihraç belgesinde belirtilen pay değeri açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu 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</p>

	<p>denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.</p> <p>Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilemez ve yeni bir girişim sermayesi yatırımı yapılmaz, uygun piyasa koşulları oluştuğunda Fon'un varlıkları satılarak nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar bu ihraç belgesinde yer alan hükümlere göre pay sahiplerine dağıtılır ve Tasfiye döneminin sonunda tüm katılma payları iade alınır.</p> <p>Mevzuatta öngörülen tasfiye hallerinin oluşması halinde Fon, mevzuatta yer verilen esaslara ve sürelerle uygun olarak tasfiye edilir. Kurucu tarafından tasfiyeye karar verilmesi halinde, tasfiyeye ilişkin alınan Kurucu yönetim kurulu kararı pay sahiplerine bildirilir.</p> <p>Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri uygulanır.</p> <p>Fon'un, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.</p> <p>Tasfiye dönemine girildiğinde Kurul'a ve en uygun haberleşme aracı vasıtasıyla yatırımcılara haber verilir. Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilemez ve yeni bir gayrimenkul yatırımı yapılmaz. Uygun piyasa koşulları oluştuğunda fonun varlıkları satılarak nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre pay sahiplerine dağıtılır ve tüm katılma payları iade alınır. Tedavüldeki</p>
--	---

	<p>tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı işgünü içinde Kurul'a gönderilir.</p> <p>Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.</p> <p>Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.</p> <p>Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.</p>
Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	: Fonun ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesine ilişkin güncel bilgilere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

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

İhraççı

Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Techinvestors Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun
Temsilcisi olan kurucu
Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetkilileri

Tuğçe ÇELİKÜREK
Uzman

Elif PEHLİVANLI
Direktör