

**KUVEYT TÜRK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU  
KUVEYT TÜRK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ  
YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR.**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun \_\_\_\_\_ tarih ve \_\_\_\_\_ 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 belgesindeki 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 Türk Borçlar Kanunu’nun vekâlet akdi hükümleri uygulanır.

<b>Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi</b>	:	Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş.  Altunizade Mah. Kısıklı Cad. Sarkuysan Ak İş Merkezi Apt. No:4 Blok:2 Daire:6 34662 Üsküdar- İstanbul
<b>İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi</b>	:	19/03/2018 tarihli 2018/6 sayılı karar
<b>Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı</b>	:	Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. (“ <b>Kurucu</b> ”) ve Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.
<b>Satış Yöntemi</b>	:	Yurtiçinde ve/veya yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcıya satış
<b>Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)</b>	:	Yoktur.
<b>Fon unvanı</b>	:	Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. KOBİ Girişim Sermayesi Yatırım Fonu  * KT Portföy Yönetimi A.Ş. KOBİ Girişim Sermayesi Yatırım Fonu” olarak kurulan fonun ünvanı, şirket ünvanının Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değişmesi sebebiyle Sermaye Piyasası Kurulu’nun 15/12/2023 tarih ve 12233903- 305.04-46775 sayılı izni ile Kuveyt Türk Portföy Yönetimi

		A.Ş. KOBİ Girişim Sermayesi Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.
<b>Fon türü</b>	:	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
<b>Fonun süresi</b>	:	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satış tarihinden itibaren başlamak üzere 9 (dokuz) yıldır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir.  Kurucu, Fon'un süresine ilişkin olarak, yönetim kurulu kararı ile Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde yer alan ilgili maddeler üzerinde tadil yapabilir.
<b>Fon yöneticisinin unvanı ve adresi</b>	:	Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş.
		Altunizade Mah. Kısıklı Cad. Sarkuysan Ak İş Merkezi Apt. No:4 Blok:2 Daire:6 34662 Üsküdar- İstanbul
<b>Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi</b>	:	T. Vakıflar Bankası T.A.O  Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B 34768 Ümraniye/ İstanbul
<b>Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi</b>	:	Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş  Fonun girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler yönetim kurulunca atanan yatırım komitesi tarafından yönetilir.  Portföyün girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklardan oluşan bölümü ise aşağıda belirtilen kişiler tarafından yönetilir:  <b>Hamit Kütük:</b> Genel Müdür (Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, Türev Araçlar Lisansı)  <b>Serkan Anıl,</b> Direktör: (Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, Türev Araçlar Lisansı)  <b>Dr. Erkan Sevinç:</b> Portföy Yöneticisi (Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, Türev Araçlar Lisansı,

<b>Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi</b>	<b>Dr. Ruşen Ahmet Albayrak-Yönetim Kurulu Başkanı;</b> Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı, Hazine ve Uluslararası Bankacılık <b>Hüseyin Cevdet Yılmaz-Yönetim Kurulu Başkan Vekili;</b> Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı, Risk Kontrol ve Uyum Başkanı <b>Bilal Sayın-Yönetim Kurulu Üyesi;</b> Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı, Krediler
	<b>Abdurrahman Delipoyraz -Yönetim Kurulu Üyesi;</b> Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı, KOBİ Bankacılığı <b>Hamit Kütük;</b> Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür

<b>Yatırım komitesine ilişkin bilgi</b>	<p>: Yatırım komitesinin Kurucu tarafından atanan üyeleri aşağıda yer almaktadır</p> <p><b>1. Genel Müdür</b></p> <p><b>Hamit KÜTÜK</b></p> <p>2019 – Devam: Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür 2016 – 2019: Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Aktif Pasif Yönetimi Müdürü 2010 – 2016: Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Hazine Pazarlama Müdürü 2006 – 2010: Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Döviz Piyasaları Müdürü 1997 – 2006: Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Dealer</p> <p><b>2. Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi</b></p> <p><b>Hüseyin Cevdet YILMAZ</b></p> <p>2019-Devam: Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Teknogirişim GSYF, Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Lonca GSYF yatırım komitesi üyesi 2012-Devam: Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Risk Kontrol ve Uyum Genel Müdür Yardımcısı 2003-2012: Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Denetim ve Risk Grubu Başkanı 2000-2003: Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanı 1990-2000: Esbank Teftiş Kurulu Başkanlığı, Müfettiş Yardımcısı</p> <p><b>3. Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip tam zamanlı personel</b></p> <p><b>Ramazan BAYRAM</b></p> <p>2018-Devam: Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Alternatif Yatırımlar Direktörü 2008-2018: Turkapital Holding B.S.C, özel sermaye ve gayrimenkul yatırımlarının geliştirilmesinden sorumlu üst düzey yönetici 1995-2008: Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş, Yatırım Bankacılığı, direk/sermaye yatırımları, uluslararası bankacılık,</p>
---	---

	<p>yapılandırılmış finansman gibi bölümlerde uzmanlık ve yöneticilik seviyelerinde çalışılmıştır.</p> <p>Yatırım komitesi, Tebliğ’de nitelikleri belirlenen 3 daimi üye ile birlikte 8 üyeden oluşmaktadır.</p> <p>Yukarıdaki üyeler dışındaki yatırım komitesi üyelerine Fon’un KAP’ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) ulaşılması mümkündür.</p>
--	---

<b>Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler</b>	:	Yoktur.
<b>Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar</b>	:	<p>Fon, büyüme potansiyeli yüksek, bu potansiyeli yakalayabilmek için sermaye ihtiyacı duyan anonim şirket statüsündeki küçük ve orta ölçekteki işletmelere (KOBİ'lere) fon toplam değerinin asgari %51'i oranında yatırım yapar. Ayrıca bu firmaların fon kullanıcısı olduğu kira sertifikalarına yatırım yapılabilir.</p> <p>Yatırım yapılacak iş ve işletmelerin seçiminde aşağıdaki ölçütler göz önünde bulundurulur:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- İşletmenin ve ortaklarının iş dünyasında uzun yıllara dayalı gerek iş deneyimi gerekse iş ahlâkı açısından kredibiliteye sahip olmaları,</li><li>- İşletme sahibinin/ortaklarının yenilikçi girişimciler olmaları,</li><li>- Tahsilat riski asgari düzeyde olan (devlet alım garantili ya da kurumsal bir şirket tarafından verilmiş) sipariş üzerine üretim yapılması,</li><li>- İşin, Türkiye ekonomisinde katma değer yaratabilecek bir yenilik, sektörel ya da bölgesel bir açılım içermesi,</li><li>- Yeni üretim araçları alınması, yeni pazarlara giriş gibi büyüme yatırımı olması,</li><li>- Satıcıların, alıcıların ya da rakiplerin satın alınması ya da ilgili yan işlere yatırım yapılması gibi işi büyütme ve çeşitlendirme yatırımı olması,</li><li>- Artan piyasa talebini karşılamak üzere kapasite kullanımını artırmak amacıyla (ilave</li></ul>

	<p>işgücü ya da hammadde gibi) üretim girdilerine yatırım yapılması, - Operasyonel kârlılığı (FAVÖK) pozitif olmakla birlikte finansman yükü vb. nedenlerle net kârı negatif olan güç durumdaki işletmelere yatırım yapılması. Bu kapsamdaki yatırımlar, fonun girişim sermayesi portföyünün %20'sini aşmayacaktır.</p> <p>Yatırım kararı için yukarıdaki ölçütlerin herhangi biri ya da birkaçı bir arada yeterli görülebilir.</p> <p>Fon, kamu kurumlarının ve belediyelerin bağı ortaklığı ya da iştiraki olan şirketlere de yatırım yapabilir. Fon girişim şirketi niteliğini haiz şirketlerin fon kullanıcısı/kaynak kuruluş olacakları kira sertifikaları gibi çeşitli katılım esaslı (faizsiz) finans araçlarına yatırım yapabilir. Yatırımlarda imtiyazlı azınlık paylarının alımı, çoğunluk hisselerine yatırım ve diğer girişim sermayesi yatırım fonlarına yatırımlar olabilecektir.</p> <p>Yapılan yatırımlardan çıkışlar ise halka arz, halka arz etmeksizin tahsisli veya nitelikli yatırımcılara satış, diğer pay sahiplerine satış ve/veya diğer yerli veya yabancı fonlara/girişimcilere/yatırımcılara satış yahut yatırım yapılan şirketin varlıklarının satılması ve/veya tasfiyesi şeklinde olacaktır.</p> <p>Fon'un yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler, bilişim, teknoloji, telekomünikasyon, gıda, sağlık, enerji ve doğal kaynaklar ve genel olarak imalat ve hizmet sektörleri olmakla birlikte, Fon, belirtilenler dışındaki sektörlerde de girişim sermayesi yatırımı yapabilecektir.</p> <p>Yatırım stratejisi çerçevesinde, Fon, operasyonel kârlılığı (FAVÖK) negatif olan ve Fon'un yatırımıyla kısa sürede (bir yıl içinde) pozitif dönmeye beklenemeyecek sorunlu şirketlere yatırım yapmayı ve geri dönüş süresinin 5 (beş) yıldan uzun olması beklenen yatırımlara girmeyi planlamamaktadır.</p>
--	---

		<p>Girişim sermayesi yatırımları dışında Fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve işlemlere Fon içtüzüğünün 10.11 no'lu maddesinde yer verilmiştir.</p>
<b>Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar</b>	:	<p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:</p> <p>Fon portföyündeki KOBİ tanımına giren girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanacak olup, bu şirketlere doğrudan yatırım fon toplam değerinin %10'unun üzerinde olacaktır. Bu kapsamda diğer varlık ve işlemlerin azami oranı %49 olabilir. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. İlk yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.</p> <p>Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadar ki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami bir yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun asgari kaynak taahhüdünün yatırıma yönlendirilmesinin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir. 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 alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurula iletilir.</p>



Fonun yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen, Fon'un karşılaşılabileceği temel riskler aşağıda sıralanmıştır.

**Finansman riski:**

Girişim sermayesi yatırımlarının bedellerinin ödenmesi ve girişim sermayesi yatırımlarının, daha sonra ihtiyaç duyacağı fonlama ve sermaye artışı bedellerinin Fon tarafından ödenme kabiliyetidir.

**Likidite riski:** Fonun nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle Fon tarafından maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade etmektedir. 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. Fondan çıkışların, Fon süresi sonunda olacak olması, likidite riskini sınırlandırmaktadır.

**Kâr payı oranı riski:** Fon portföyüne (katılma hesabı gibi) kâra katılım olanağı sağlayan katılım bankacılığı ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

**Yatırım Riski:** Yatırım yapılan girişim şirketinin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

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

**Piyasa riski:** Kâr payı oranı, kur, hisse senedi ve benzeri piyasalarda meydana gelebilecek gelişmeler sonucunda Fon portföyünde yer alan varlıkların piyasa değerinin düşmesi ve/veya yükümlülüklerin

	<p>piyasa değerinin artması sonucunda Fon'da zarar oluşması olasılığıdır.</p> <p><b>Kur riski:</b> Fondaki yabancı para cinsinden varlıklar ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.</p> <p><b>Karşı taraf riski:</b> Genel olarak Fon'un ve Fon'un yatırım yaptığı şirketlerin taraf olduğu mal ve hizmet alım veya satımı sözleşmeleri ile finansal sözleşmelerde; sözleşmenin karşı tarafının, sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı Fon'un zarara uğrama riskini ifade etmektedir. Fonun alacaklarının tahsil edilememe riski olarak tanımlanabilir. Karşı Taraf Riski Raporu'nda, fonun alacakların fon toplam değerine oranına yer verilir. Ayrıca, fona borçlu olan taraflar bazında da söz konusu karşılaştırma yapılır.</p> <p><b>Yoğunlaşma riski:</b> Belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlıkların ve vadenin içerdii risklere maruz kalma olasılığını ifade eder.</p> <p><b>Yasal riskler:</b> Fon katılma paylarının satışından sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden Fon'un olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle vergi ve girişim sermayesi mevzuatında ortaya çıkabilecek değişiklikler Fon değerini ve net getirisini etkileyebilir.</p> <p><b>Olağandışı olaylarla karşılaşma riski:</b> Doğal afetler, yangın, sel, terör eylemleri, sıra dışı toplumsal olaylar gibi durumlarda Fon'un zarar etmesi riskidir.</p> <p><b>Değerleme riski:</b> Yatırım yapılan varlıkların yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.</p>
--	--

	<p><b>Hukuksal risk:</b> Yatırım yapılan şirketlerin mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.</p> <p><b>İhraççı Riski:</b> Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.</p> <p><b>Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski:</b> Fon'un tâbi olduğu ve Yüksek Danışma Kurulu tarafından kontrol edilen 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 Yüksek Danışma Kurulu'na belirlenecek bir süre içerisinde çıkartılması riskidir.</p>
<p><b>Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)</b></p>	<p>: 5.000.000 TL (beş milyon TL)</p>
<p><b>Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi</b></p>	<p>: Kurucu, girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak yönetim kurulu kararı alınması koşuluyla aşağıdaki konularda dışarıdan danışmanlık hizmeti alabilir:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Hukuki Danışmanlık</li> <li>2. Vergi Danışmanlığı</li> <li>3. Sektör Danışmanlığı</li> <li>4. Girişim Sermayesi Şirketlerine İlişkin Danışmanlık</li> <li>5. İnsan Kaynakları Danışmanlığı</li> <li>6. Finansal Danışmanlık</li> <li>7. Operasyonel ve Bilgi Teknolojileri Danışmanlığı</li> <li>8. Şirket ve Şirket Ortaklarının Araştırılması Hakkında İstihbarat ve Risk Danışmanlığı</li> <li>9. Değerleme</li> </ol>

		<p><b>10. Alım Satım Danışmanlığı</b> <b>11. Fıkhi Danışmanlık</b></p>
<p><b>Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar</b></p>	<p>:</p>	<p>Katılma payı alım satımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı 31 Mart tarihinde hesaplanacak ve takip eden ilk iş gününde açıklanacaktır.</p> <p>Kurucu yönetim kurulunda karar alınması durumunda yatırımcıların pay alım talimatı verecekleri veya kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde de katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatının hesaplanması mümkündür.</p> <p>Fon'a ilişkin bilgi amaçlı günlük referans fiyat açıklanır ancak açıklanan günlük fiyat üzerinden fon katılma payı alım-satımları gerçekleştirilmez. Günlük olarak açıklanan fiyat Kurul düzenlemeleri çerçevesinde günlük olarak hazırlanıp tespit edilen fiyattır. Günlük açıklanan referans fiyat hesaplamasında fon portföyünde bulunan girişim sermayesi yatırımları haricindeki finansal varlıklar ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak değerlendirilirken, fon portföyündeki girişim sermayesi yatırımları Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dahilinde hazırlanan en güncel raporda yer alan veriler doğrultusunda değerlemeye tabi tutulur.</p>
<p><b>Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar</b></p>	<p>:</p>	<p>Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır; yönetim ücreti dâhil tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %7,5'dir.</p> <p>Fon toplam değerinin günlük % 0,00547'inden (yüzbindebeşvirgüldükirkyedi) yaklaşık yıllık % 2 (yüzde iki) oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir.</p> <p>Bu ücret üçer aylık dönem sonlarını (Mart, Haziran, Eylül ve Aralık) izleyen 5 işgünü içerisinde Kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım oranına göre Kurucu'ya ve dağıtıcıya Fon'dan ödenecektir.</p>

	<p>Fon malvarlığından Fon portföyünün yönetimi ile ilgili kurucuya ödenecek yönetim ücreti, performans ücreti ve Fon içtüzüğü'nün 13.4 maddesinde belirtilenler dışında harcama yapılamaz.</p>
<b>Portföydeki varlıkların değerlemesi hakkında bilgiler</b>	<p>: Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak Kurul düzenlemelerinde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.</p> <p>Tebliğ'in 20. maddesi uyarınca fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesinin asgari olarak her takvim yılı sonu itibari ile yapılması zorunludur. Bu çerçevede, yılda bir kere değerlendirme yapılan dönemlerde, Fon'un yatırım yaptığı girişim şirketlerinin henüz yılsonu finansal tabloları kesinleşmemiş olduğundan, bu girişim şirketleri için Fon'un hesap döneminin sonuna en yakın tarihli olan finansal tablolar üzerinden değerlendirme raporu hazırlanır.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca kurucu nezdinde de saklanır.</p> <p>Kurucu yönetim kurulunda karar alınması durumunda, yatırımcıların pay alım talimatı verecekleri veya kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatının hesaplanması amacıyla özel değerlendirme raporları da hazırlanabilir.</p> <p>Hesap döneminin bitiminden önceki üç ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerlendirme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değer yatırım komitesi kararı alınması şartıyla ilgili girişim sermayesi yatırımının hesap dönemi sonu değeri olarak kullanılması mümkündür.</p>

<b>Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar</b>	: <p>Fon gelir gider farkı fon toplam değerine ve dolayısıyla hesaplanan katılma payı birim fiyatına yansiyacaktır.</p> <p>Fon'da oluşan kar, katılma paylarının içtüzük ve ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kâr 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 kârdan paylarını almış olurlar. Fon, ayrıca kâr payı dağıtımını yapmayacaktır.</p> <p>Fon süresi içinde KOBİ yönetmeliğinde yer alan firmalara yapılan yatırımların satışı söz konusu olabilir. Bu satış sonucu, KOBİ girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %49 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu, yeni girişim sermayesi yatırımı yapılmayıp söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda %49 sınırını aşan</p>
	<p>kısım, Kurucunun, daha fazlasının dağıtımına ilişkin bir kararı olmadıkça, karar tarihini takip eden ilk güncel fiyat raporu esas alınarak katılma payı sahiplerine fondaki payları oranında ve katılma paylarının tamamen veya kısmen fona iadesi koşuluyla nakden dağıtılır. Bu dağıtım, yatırımcıların Fona zorunlu katılma payı satışı/iadesi gerçekleştirilmesi (pay bozumu) suretiyle yapılır.</p>

**Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar**

**1. Genel Esaslar**

**1.1.** Fon katılma payları kaynak taahhüdünde bulunan ve/veya pay alım talimatı veren ve Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir.

**1.2.** Katılma payı satın alınması veya fona iadesinde işbu ihraç belgesi hükümleri çerçevesinde Kurucu'ya başvurularak alım satım talimatı verilir.

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

**1.4.** Katılma payı satışı, katılma payı bedelinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak paylarının fona devredilmesi; katılma payının fona iadesi ise yalnızca Fon süresinin sonunda, yatırımcıların katılma paylarının nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

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

**1.6.** Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları

fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Bu devirler, Kurucu onayına bağlıdır.

**1.7.** Katılma paylarının satışı ve fona iadesi Türk Lirasının (TL) yanı sıra, münhasıran Türkiye'de yerleşik yabancılara, yurt dışında yerleşik kişilere satılmak üzere pay grubu oluşturulmak suretiyle Amerikan Doları (USD) üzerinden de gerçekleştirilir.

**1.8.** Fon katılma payları A ve B grubu olarak ikiye ayrılmıştır. A grubu fon katılma paylarının birim pay değeri TL cinsinden, B grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise USD cinsinden hesaplanır ve ilan edilir. B grubu payların USD cinsinden değerinin hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki USD döviz alış kuru esas alınır. B grubu payların birim pay değeri, A grubu paylar için hesaplanmış birim pay değerinin yukarıda bahsedilen kura bölünmesi ile bulunur. Değerleme gününün tatil olması durumunda, bir önceki iş gününde değerlendirme yapılacaktır.

**1.9.** TL ve USD ödenerek satın alınan fon katılma paylarının fona iade edilmesi durumunda ödeme aynı para birimi cinsinden yapılır.

## **2. Alım Talimatları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları**

**2.1.** Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını takip eden 12 aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiş olup bu sürede toplanan kaynak taahhütleri ve talepler kapsamında A grubu paylar için 1 TL değer üzerinden katılma payı satışı gerçekleştirilmiştir. Bu şekilde



gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihinden sonra da nitelikli yatırımcılar alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fona katılabilir. A grubu pay sahibi yatırımcıların bu dönemden sonra verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden katılma payı alım satımlarında esas alınacak ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. B grubu paylar için hesaplanmış birim pay değeri, bu fiyat raporunda açıklanan pay fiyatının yukarıda ( madde 1.8) atıf yapılan kura bölünmesi ile bulunur

**2.2.** Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilir, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir.

**2.3.** Tasfiye döneminin başlangıcından itibaren Fona yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir.

**2.4.** Katılma payı alım işlemi gerçekleştirme günleri ve dönemleri aşağıda belirtilmektedir. Belirtilen günlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden iş günü işleme esas alınır:

Pay Alımına Konu Fiyat Raporlarının Hesaplandığı tarih	31 Mart
Alım Talimatlarına Esas Fiyatın Açıklanma Tarihi	31 Mart'ı takip eden ilk iş günü
Alım Talimatlarının Gerçekleşme Tarihi	31 Mart'ı takip eden ilk iş günü

Yukarıdaki tabloda yer verilen dönem dışında Fon portföyüne dahil edilecek girişim sermayesi yatırımlarında, portföydeki şirketlerin birleşme, bedelli ve/veya bedelsiz sermaye arttırımı gibi sermaye işlemlerinde, fon değerinde ciddi oranda değişiklik yaratabilecek işlemlerde, fona yeni yatırımcı kabul edilmesi, fondan çıkış gibi durumlarda Kurucu Yönetim Kurulu'nca fon birim pay değeri

hesaplanmasına ve yeni fon katılma payı ihracına karar verilebilir. Hesaplanan fon birim pay değeri 10 iş günü içerisinde açıklanır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutarlar nemalandırılmayacaktır.

### **3. Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları**

**3.1.** Katılma payları, tasfiye dönemi, erken dağıtım ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu hariç olmak üzere, sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Bu durumda ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp katılma paylarının bedelleri Fon içtüzüğünün 16. maddesi ve işbu ihraç belgesinin "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

**3.2.** Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibari ile hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

**3.3.** Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilmesi durumunda ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli en geç Fon süresinin sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde içtüzük ve ihraç belgesi hükümleri çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

**3.4.** Fon süresinin sonunda katılma paylarının fona iadesi iştirak payı karşılığında gerçekleştirilebilir.

**3.5.** Ayrıca yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını

etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması halinde fon katılma payını iade etmek isteyen yatırımcıların talebi karşılanacaktır.

#### **4. Tasfiye Dönemine İlişkin Özel Hükümler**

**4.1.** Fon süresinin son 2 (iki) yılını oluşturan tasfiye döneminde katılma payı sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğça, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla, “*Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar*” bölümünde yer verilen fiyat raporu açıklama 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 denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

<b>Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler</b>	<p>: Kurucunun resmi internet sitesi olan <a href="http://www.ktportfoy.com.tr">www.ktportfoy.com.tr</a> adresinden temin edilebilir.</p> <p>Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 gün içinde Kurul'a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, Kurul'a yapılacak bildirim müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir.</p>
<b>Fonun denetimini yapacak kuruluş</b>	<p>: Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.</p>
<b>Varsa kâr payı dağıtım ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar</b>	<p>: Fon kâr payı dağıtım yapmayacaktır.</p> <p>Performans ücreti, Tebliğ'in 24. maddesi çerçevesinde yatırımcıdan tahsil edilecektir.</p> <p>Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde yer alan performans ücretlendirmesine ilişkin tüm düzenlemelere uyulur.</p>
<b>Fon toplam gider oranı</b>	<p>: Fon'dan karşılanan yönetim ücreti ve performans ücret dahil Fon toplam gider oranı üst sınırı fon toplam değerinin yıllık % 7,5'i (yüzde yedi virgül beş) olarak uygulanır.</p> <p>Her hesap dönemin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılıp 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</p>

	<p>ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden beş işgünü içinde Kurucu tarafından Fon'a ödenir.</p> <p>Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fona gider tahakkuk ettirilemez ve Fon malvarlığından ödenemez.</p>
<b>Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi</b>	<p>Fon ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla fonun son hesap dönemi itibari ile hesaplanan toplam değerinin en fazla %50'si oranında, katılım bankalarından olmak şartı ile finansman (kredi) kullanılabilir. Finansman (kredi) kullanılması halinde kullanılan finansmanın tutarı, kullandırma (finansman, kredi) oranı, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap döneminin bitimini takip eden 30 gün içinde Kurula ve en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.</p>
<b>Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi</b>	<p>Fon, türev araç işlemlerine portföyünü risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir.</p> <p>Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır.</p>
<b>Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları</b>	<p>Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.</p>
<b>Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp/satılmayacağı hakkında bilgi.</b>	<p>Katılma payı satışı, iştirak paylarının fona devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır. İştirak payları Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere iştirak paylarının toplam değerinin tespiti için Kurulca uygun görülen kuruluşlarca değerlendirme raporu düzenlenir ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilir. Düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır.</p> <p>İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara değerlendirme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün</p>

	<p>açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.</p> <p>Katılma paylarının fona iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, katılma payı karşılığında fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma payı iadesinde esas alınacak değer hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olamaz. 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.</p>
<b>Nitelikli katılma payı ihraç edilip edilmeyeceği hakkında bilgi</b>	: Nitelikli katılma payı ihraç edilmeyecektir.
<b>Nitelikli katılma payı sahiplerine veya bunların yasal temsilcilerine tanınan yönetsel haklar ile varsa kar payı imtiyazlarına ilişkin bilgiler</b>	: Yoktur.
<b>Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri</b>	: Kurucunun resmi internet sitesi olan <a href="http://www.ktportfoy.com.tr">www.ktportfoy.com.tr</a> adresinden ve Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin <a href="http://www.kuveytturk.com.tr">www.kuveytturk.com.tr</a> adresinde yer alan resmi internet şubesinden duyurulacaktır.

**Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usuller** :

*(Katılma paylarının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının fona devredilmesi; katılma paylarının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.)*

- Alım talimatları tutar veya pay olarak verilir.

- Fona ilk yatırım A grubu paylar için 1 TL değer üzerinden gerçekleştirilmiştir.

- Takip eden kaynak taahhüdü ve/veya katılma pay alım talimatlarında ise A grubu paylar için talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan katılma payı fiyatı üzerinden yerine getirilir. B grubu paylar için hesaplanmış birim pay değeri, bu fiyat raporunda açıklanan pay fiyatının yukarıda ( madde 1.8) atıf yapılan kura bölünmesi ile bulunur

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

- Kaynak taahhüdü çağrılarına ilişkin alım talimatları Kurucu tarafından oluşturulur. Alım talimatının verilmesi sırasında ödenecek kaynak taahhüdü tutarının Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır.

- Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilir.

- 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 bedelleri Fon içtüzüğü'nün 16. maddesi ve işbu ihraç belgesinin "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

- Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri

	<p>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>- Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esasları bölümünde belirtildiği üzere, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %49 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu, yeni girişim sermayesi yatırımı yapılmayıp söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir.</p> <p>- Bu durumda pay bozumuna konu edilmek suretiyle 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. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına yatırılır.</p>
--	--



<b>Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi.</b>	: Katılma paylarının satışı ve Fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz. Fon süresinin sonundaki katılma payı iadesinde satış komisyonu uygulanmaz.
<b>Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp/dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi.</b>	: <ul style="list-style-type: none"><li>- Yatırımcılar Fon süresi boyunca katılma payını kendi talepleri ile iade edemezler. Katılma payları sadece Fon süresi sonunda nakde dönüştürülebilir. Nitelikli yatırımcıların kendi aralarındaki pay devir hakları saklıdır.</li><li>- Ayrıca, ihraç belgesinin “Fon’un Tasfiye Şekli Hakkında Bilgiler” başlıklı bölümünde belirtildiği üzere Erken Tasfiye söz konusu olabilir.</li></ul> Tasfiye dönemine ilişkin hükümlere de bu ihraç belgesinde yer verilmiştir.

		-
<b>Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi</b>	:	Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlama zorunluluğu bulunmamaktadır.
<b>Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanıp hazırlanmayacağına ilişkin bilgi.</b>	:	Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanmaz.
<b>Hazırlanması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.</b>		Kaynak taahhüdü ödemesine münhasıran (yıl sonu değerlemesi dışında) değerlendirme raporlarının hazırlanması durumunda bedeli kaynak taahhüdü veren yatırımcılar tarafından üstlenilecektir. Fona yeni yatırımcı kabul edilmesi, fondan çıkış gibi durumlarda, fon değerinde ciddi oranda değişiklik yaratabilecek işlemlerde, Kurucu Yönetim Kurulu'nca fon birim pay değeri hesaplanmasına ve yeni fon katılma payı ihracına karar verilmesi durumunda hazırlanması uygun görülen değerlendirme raporlarının bedeli Fondan karşılanabilir.

<p><b>Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler (Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin riskler için varsa kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanmış risk limitlerine ve Portföyün para ve sermaye piyasası araç ve işlemlerinden oluşan bölümü için kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanması zorunlu olan risk limitlerine ilişkin bilgiler)</b></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 portföyün yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturularak Kurucu'nun iç kontrol sistemi ile bütünlük arz etmesi esastır.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin risk tanımlamaları yapılmış, olası riskler belirlenmiş ve tespit edilen olası risklerin yönetilmesine ilişkin olarak Kurucu portföy yönetim şirket tarafından risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.</p> <p>Yönetilen portföye ilişkin risk ölçüm modeli ile risk limitleri Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir.</p>
<p><b>Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler</b></p>	<p>: Fon, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satış tarihinden itibaren başlamak üzere, 7 (yedi) yıllık sürenin sonunda sona erer. Fon süresinin son iki yılı tasfiye dönemidir.</p> <p>Fon'un ihraç tarihinden itibaren iki yıldan önce olmamak üzere, yatırım komitesi Fon'un girişim sermayesi yatırımlarının tamamını, fon süresi sonundan önce uygun piyasa koşulları oluştuğu satar ve yeni</p>

	<p>girişim sermayesi veya şirket yatırım yapma kararı almazsa, Fon'daki diğer yatırımlar da nakde tahvil edilerek katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır ve Fon süresinin sona ermesi üzerine Fon sonlandırılır.</p> <p>Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Yatırım Fonu Tebliği hükümleri kıyasen uygulanır.</p> <p>Fon'un, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar 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 Kurula ve pay sahiplerine bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.</p> <p>Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınmaz.</p> <p>Tedavüldeki katılma paylarının iade alınması sonrasında Kuruldan 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. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı (6) iş günü içinde Kurul'a gönderilir.</p> <p>Fon'un, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.</p> <p>Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.</p>
--	---

<b>Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar</b>	:	Fon'un ve Fon yatırımcılarının vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere, <a href="http://www.gib.gov.tr">www.gib.gov.tr</a> 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.

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş.