

**24 GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN
KURUCUSU OLDUĞU
24 GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
NEMA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun 24.03.2022 tarih ve 14/449 sayılı kararı ile onaylanmıştır.nema

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

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

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

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

Fon kurucusu ile yöneticisinin ticaret unvanı ve adresi	24 Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.’dir. Adresi Ziya Gökalp Mah. Süleyman Demirel Bulvarı Mall Of İstanbul Ofis Bloğu K:18 D:139 Başakşehir / İSTANBUL’dur.
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	24 Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu’nun 11.02.2022 tarih ve 2022/11 sayılı toplantısında ihraca karar vermiştir.
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	24 Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. (Kurucu)
Satış Yöntemi	Yurtiçinde ve yurtdışında nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	Yoktur.
Fon unvanı	24 Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Nema Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (Fon)
Fon türü	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fonun süresi	Fon’un süresi, tasfiye dönemi dahil 8 (sekiz) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışının gerçekleşmesi ile başlar. Fon süresinin son 1 (bir) yılı tasfiye dönemidir. Kurucu yönetim kurulu kararı ile Fon içtüzüğünün ve işbu ihraç belgesinin Fon’un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar

	verilebilir. Bu durumda, Tebliğ'in 14. maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Fon'un süresine ilişkin olarak Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde değişiklik yapılması talebiyle Kurul'a başvurulur. Söz konusu değişiklik, değişikliğin yürürlüğe girişi tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. Bu süre içinde, katılma payı sahiplerinden anılan değişikliğe ilişkin uygunluk alınır, uygunluk vermeyen katılma payı sahiplerinin katılma paylarını iade talepleri gerçekleştirilir.
Fon yöneticisinin unvanı ve adresi	24 Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Ziya Gökalp Mah. Süleyman Demirel Bulvarı Mall Of İstanbul Ofis Bloğu K:18 D:139 Başakşehir / İstanbul
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Adresi Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul
Portföy yöneticisine ilişkin bilgi	Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı sadece Fon'a likidite sağlanması amacıyla katılım (faizsiz) bankacılığı prensiplerine uygun şekilde Türk Lirası veya yabancı para cinsinden vadesiz veya vadeli katılma hesabında ve katılım (faizsiz finans) esaslarına uygun kısa vadeli katılım serbest yatırım fonu ve kısa vadeli kira sertifikası katılım yatırım fonu katılma paylarında ve Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleştirilen işlemlerde değerlendirileceğinden portföy yöneticisi görevlendirilmemiştir.
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir: - Aziz Yeniay, Yönetim Kurulu Başkanı - Fevzi Zakiroğlu, Yönetim Kurulu Başkan Vekili - Mehmet Çelik, Yönetim Kurulu Üyesi - Burhan Özcan, Yönetim Kurulu Üyesi - Hasan Bursalıoğlu, Yönetim Kurulu Üyesi
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	Fon'un girişim sermayesi portföyünü yönetmek üzere Kurucu bünyesinde Kurucunun yönetim kurulu üyelerinden en az biri girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip olup; ayrıca, kurucu nezdinde dört yıllık yüksek öğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip bir personel ile bu maddede belirtilen yönetim kurulu üyesi ve Kurucunun genel müdürünün yer aldığı dört kişiden oluşan bir yatırım komitesi bulunur. Yatırım Komitesi asgari olarak iki üyenin katılımıyla toplanır ve toplantıya katılanların oybirliği ile karar alır. Oluşturulan yatırım komitesinde görev alan kişilere dair bilgiler aşağıdaki gibidir: 1) Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Aziz Yeniay Sn. Aziz Yeniay 1986-1992 yılları arasında Serhad Mühendislik Limited Şirketi'nde mühendis ve yönetici olarak görev yapmıştır.

1992 – 1999 yılları arasında İstanbul’un farklı ilçelerinde Belediye Meclisi Üyeliği, 1995 – 2009 yılları arasında dokuz yıl süreyle İstanbul Büyükşehir Belediyesi İmar Komisyonu Başkanlığı, 2004 – 2014 yılları arasında Küçükçekmece Belediye Başkanlığı ve 2014-2018 yılları arasında Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevlerini yürütmüştür. Son durum itibarıyla 24 Gayrimenkul Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı’nın yanı sıra 24 Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.’de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. Sn. Aziz Yeniay’ın gayrimenkul sektöründe yaklaşık 20 yıllık bir tecrübesi bulunmaktadır.

2) Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür Sn. Fevzi Zakiroğlu

1989 yılında Boğaziçi Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümü’nü, 1993 yılında da Boğaziçi Üniversitesi Çevre Bilimleri Bölümü’nden mezun olmuştur. 1990 – 2000 Yılları arasında çeşitli şirketlerde Genel Müdürlük yapmıştır. 2011 Yılında kendi şirketlerini kurmuştur. 2010-2015 yılları arasında Cathay İnşaat Sanayi ve Gayrimenkul Ticaret. A.Ş.’de Gayrimenkul İş Geliştirme Koordinatörlüğü görevinde bulunmuş olup, 2015 yılından bu yana 24 Gayrimenkul Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği’nin yanı sıra 2018 yılından bu yana aynı şirkette genel müdür olarak görev yapmaktadır.

3) Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Burhan Özcan

Sn. Burhan Özcan 1995 ve 2006 yılları arasında İGDAŞ’ta Anadolu Bölge Müdürü olarak görev almıştır. 2006 ve 2013 yılları arasında AKSA Doğalgaz Dağıtım A.Ş.’de genel müdür olarak çalışmıştır. BNR Yapı Gayrimenkul ve Enerji Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. ve 24 Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.’nin kurucu ortaklarından biridir. 2016 yılından bu yana BOTAŞ’ın yönetim kurulu başkanı ve genel müdürü olarak, 2016 yılından bu yana TANAP Doğalgaz İletim A.Ş.’de yönetim kurulu üyesi ve 2019 yılından bu yana Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı’nda Gayrimenkul Değerleme Komisyon Üyesi olarak görev yapmaktadır.

4) Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Hasan Bursahoğlu

2006 Yılında İstanbul Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümünden mezun olmuştur. 2005 ve 2008 yılları arasında şantiye şefi olarak Sarp Yapı İnş. San. Ltd. Şti’de çalışmıştır. 2009-2010 yılları arasında Saf Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.’de planlama mühendisi ve satış yöneticisi, 2010-2012 yılları arasında Sinpaş Yapı Endüstrisi A.Ş.’de satış müdürü, 2013 yılından bu yana BHB Gayrimenkul Yatırım ve Danışmanlık A.Ş.’nin ortağı

	ve yönetim kurulu başkanıdır.2013 yılından bu yana Blab Yazılım ve Teknoloji San. Tic. Ltd.Şti.'de yönetici ortak olarak görev yapmakta olup, 2015 yılında itibaren 24 Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucu ortaklarından biri ve yönetim kurulu üyesidir.
Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler	Yoktur.
Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	<p>Fon, halka açık olmayan büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmak veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon, halka açık olmayan girişim şirketlerinin fon kullanıcısı olduğu kira sertifikalarına yatırım yapabilir.</p> <p>Fonun yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler gıda, hayvancılık, madencilik, enerji, sağlık, ulaştırma, imalat ve perakende sektörleridir. Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerde de yatırım yapabilecektir.</p> <p>Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi, marka değeri yaratma gücü, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeli olacaktır.</p> <p>Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı azınlık paylarının (normal azınlık haklarının üzerinde yönetimde söz sahibi olmaya yarayacak hukuki haklara sahip imtiyazlı paylar) satın alımı, profesyonel yönetim olması durumunda çoğunluk paylarının satın alımı, diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi metotlar uygulanacaktır.</p> <p>Fon yapmış olduğu yatırımlardan halka arz veya borsa dışında satış seçeneklerini kullanarak çıkabilir. Yatırım yapmış olduğu şirketlerdeki ortakları veya üçüncü kişilerle hisse satış anlaşmaları yapabilir. Ayrıca yatırım yapılan bir şirketin tasfiye edilmesi suretiyle de yatırım sonlandırılabilir.</p> <p>Fon'un ve yatırımlarının katılım (faizsiz finans) esaslarına uygunluğuna ilişkin icazet belgesi alınır. İcazet belgesi alınacak kurumlar ve/veya kişiler Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Alınan icazet belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.</p>
Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	<p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:</p> <p>- Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar</p>

	<p>Tebliğinde (Tebliğ) belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.</p> <p>- Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.</p> <p>- Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibarı ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.</p> <p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:</p> <p>Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.</p> <p>Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.</p> <p>Fon, türev araçlara yatırım yapamaz.</p> <p>Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.</p> <p>Kurucunun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez.</p> <p>Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.</p> <p>Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.</p> <p>Söz konusu yatırım sınırlamalarına fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibarı ile sağlanması zorunludur.</p> <p>Aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.</p> <p>Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan en fazla %20'lik kısmı için aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dâhil edilebilir.</p> <ol style="list-style-type: none"> Katılma hesabı Katılım (faizsiz finans) esaslarına uygun kısa vadeli katılım serbest yatırım fonu ve kısa vadeli kira sertifikası yatırım fonu katılma payları Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleştirilen işlemler Kurul'ca uygun görülen diğer yatırım araçları.
--	--

	<p>Fon'un olası riskleri aşağıdaki gibidir:</p> <p>Finansman Riski: Finansman riski ilk aşamada fonun alacağı bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı borç finansmanı veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.</p> <p>Likidite Riski: Nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması, hazır değerlerinin zamanında nakde dönüştürülebilmesi nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.</p> <p>Değerleme Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.</p> <p>Piyasa Riski: Piyasa riski faktörleri olan kâr 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 yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.</p> <p>Yatırım Yapılan Şirketlere ilişkin riskler ise aşağıdaki gibidir:</p> <p>Kredi Riski: Şirketin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.</p>
--	---

	<p>Mali Riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini kapsar.</p> <p>Operasyonel Riskler: Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.</p> <p>Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.</p> <p>Faaliyet Ortamı Riski: Bu kapsamda riskler, şirket faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir.</p> <p>Sermaye Yatırımı Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.</p> <p>Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tabi olduğu katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir girişim sermayesi yatırımının ya da finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden belirlenecek bir süre içerisinde çıkartılması riskidir.</p>
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	6.500.000 (altı milyon beş yüz bin)TL'dir. Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak ödenebilir.
Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	<p>Fon, aşağıda belirtilen danışmanlık hizmetlerini alınacak kurucu yönetim kurulu kararına istinaden alabilir:</p> <p>Değerleme: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerlendirme raporlarının yatırım öncesi ve süresince hazırlanmasını kapsar.</p> <p>Hukuk Danışmanlığı: Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması hizmetinin 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</p>

	<p>mevzuat yükümlülüklerinin, yönetim ve çalışan sözleşmelerinin olduğunun incelemesi yapılır.</p> <p>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, detaylı stok sayımı; ayrıca muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliği incelemesi yapılır.</p> <p>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>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>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>İnsan Kaynakları Danışmanlığı: Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini veya üst yönetim için ilerde faydalanılabilecek adayların tespitini kapsar.</p> <p>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>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>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 birim pay fiyatı her ay sonu itibarıyla ay sonunu takip eden 3. iş günü mesai bitiminde ilan edilir.</p> <p>Fon katılma payları A Grubu ve B Grubu olarak iki gruba ayrılmıştır. A Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri Türk Lirası cinsinden, B Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve açıklanır.</p>
Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar	<p>Kurucu, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, aylık aktif toplamının 0,16666667%'i (yıllık yaklaşık %2) tutarındaki yönetim ücretini Fon nakit müsaitliği oluştuğunda Fon'dan tahsil eder.</p> <p>Fon'dan karşılanan, yönetim ücreti dahil, performans ücreti hariç tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı yıllık olarak %20'dur. Bu sınırın hesaplanmasında yıl içinde hesaplanan fon toplam değerlerinin ortalaması esas alınır.</p> <p>Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalar aşağıdaki gibidir:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Katılma payları ile ilgili harcamalar, 2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar, <ol style="list-style-type: none"> a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri, b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri, c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri, d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri, e) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler, f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar, g) Finansman giderleri, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları, h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi

	<p>bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),</p> <ul style="list-style-type: none"> i) Portföy yönetim ücreti ve performans ücreti, j) İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri ve Fon'un iş ve işlemlerine ilişkin alınacak hukuki danışmanlık hizmeti ücretleri, k) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları, l) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri, m) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar, n) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, o) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeniyle ilgili harcamalar, p) KAP giderleri, Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri, r) İcazet belgesi için ödenen ücretler, s) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar. <p>3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri, b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler, c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti, d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler. <p>Fon malvarlığından Fon yönetimi ile ilgili kurucuya ödenecek yönetim ücreti, yukarıda belirtilen giderler ve Fon'a gider olarak yansıtılan performans ücreti dışında harcama yapılamaz.</p>
<p>Portföydeki Değerlemesi Bilgiler</p>	<p>Varlıkların Hakkında</p> <p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlendirilmesinin asgari olarak her takvim yılı sonu itibari ile Kurul'ca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılması zorunludur.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlendirilmesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde de saklanır.</p>

		Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.
Portföydeki Saklanması Hakkında Bilgiler	Varlıkların Hakkında	<p>Fon portföyündeki varlıkların Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde portföy saklayıcısı nezdinde saklanması zorunludur.</p> <p>Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da portföy saklayıcısı nezdinde tutulur.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımı yapılması ve girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi öncesinde bu işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin örnekleri işlemlerin gerçekleştirilmesinden makul bir süre önce portföy saklama tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen portföy saklayıcısına gönderilir. Makul süre tanımına ve işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin gönderim usullerine portföy saklama sözleşmesinde yer verilir.</p>
Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar		Fon'da oluşan kar, katılma paylarının tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmemiş de olsa muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri paylarını bu ihraç belgesindeki "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" çerçevesinde belirlenen koşullarda fona iade ettiklerinde işleme esas fiyatın içerdiği fonda oluşan karda paylarını almış olurlar.
Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar		<p>Genel Esaslar:</p> <ul style="list-style-type: none"> Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarında istinaden Kurucunun ihraç belgesinde ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir. Fon katılma payları Tasfiye Dönemi ve Erken Dağıtım hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu'nun Yönetim Kurulu kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında dağıtılabilir. Alım talimatları pay veya tutar olarak verilebilir. 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.

	<ul style="list-style-type: none"> • İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir. • Alım talimatları karşılığında tahsil edilecek tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar nemalandırılmayacaktır. • Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir. • 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. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir. Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecek, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir. Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç 2 sene içerisinde yatırıma yönlendirilecektir. • Katılma paylarının satışı ve fona iadesi Türk Lirasının yanı sıra, münhasıran Türkiye'de yerleşik yabancılara, dışarıda yerleşik kişilere ve 11/2/2010 tarihli ve 2010/139 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Vatandaşlığı Kanununun Uygulanmasına İlişkin Yönetmeliğin 20 nci maddesinin ikinci fıkrasının (e) bendi kapsamına giren kişilere satılmak üzere pay grubu oluşturulmak suretiyle Amerikan Doları (USD) üzerinden gerçekleştirilir. • A Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri Türk Lirası (TL) cinsinden, B Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve ilan edilir. B Grubu payların Amerikan Doları (USD) cinsinden değerinin hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınır.
--	--

Değerleme gününün tatil olması durumunda, bir önceki iş gününde değerlendirilecektir.

Alım Talimatları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları:

İşbu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 12 aylık süre ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir.

Bu 12 aylık ilk talep toplama döneminde verilen katılma payı alım talimatları her iş gününde, bir adet A grubu payın birim pay değeri 10TL, bir adet B grubu payın birim pay değeri Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından satış başlangıç tarihinden önceki iş günü saat 15:30'da ABD Doları için belirlenen gösterge niteliğindeki döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 10 TL karşılığı ABD Doları nominal değer üzerinden gerçekleştirilir.

İlk talep toplama dönemi sonrasında gerçekleştirilen pay alım ve/veya kaynak taahhüdü ödemeleri karşılığında yatırımcıya verilecek fon katılma payı sayısı ödemenin gerçekleşmesini takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan ve açıklanan fon birim pay değeri üzerinden hesaplanır. Şu kadar ki; A Grubu paylar için Türk Lirası (TL) cinsinden hesaplanan birim pay değeri ve B Grubu paylar için Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanan birim pay değeri dikkate alınır.

Bu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihini takip eden 36 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.

İlk talep toplama dönemi sonrasında, alım talimatları, her iş günü kabul edilir ve talimatın verildiği ayın son iş gününde hesaplanıp takip eden ayın 3. iş günü açıklanan fiyat üzerinden, talimatın verildiği ayı takip eden ayın ilk on iş gününde işleme alınır.

Katılma Payı İadeleri: Katılma payları Tasfiye Döneminde ve Erken Dağıtım hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir.

Erken Dağıtım: Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu'nun Yönetim Kurulu kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında dağıtılabilir.

Bu durumda tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş, olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay

	<p>sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.</p> <p><u>Tasfiye Dönemine Dair Özel Hükümler</u> Fon süresinin son 1 yılını oluşturan 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 ihraç belgesinde belirtilen pay fiyatı 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 denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.</p>
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	<p>www.24portfoy.com.tr Ayrıca, Fon'un ve yatırımlarının katılım (faizsiz finans) esaslarına uygunluğuna ilişkin icazet belgesi Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.</p>
Fonun denetimini yapacak kuruluş	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	<p>Kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kâr payı dağıtabilir. Kâr payı ödemeleri kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 iş günü içerisinde gerçekleştirilir. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kâr payı tutarları, bireysel saklama hizmeti veren kuruluşdaki hesaplarına aktarılır.</p> <p>Kâr payı dağıtımı, fon payları iade alınmaksızın yapılarak, fondan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değerini ve birim pay fiyatını azaltıcı bir etkisi olur.</p> <p>Kurucu tarafından performans ücreti tahsil edilebilir. Performans ücreti Tebliğ'in 24'üncü maddesi çerçevesinde fona tahakkuk ettirilir ve fondan tahsil edilir. Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Kurucu tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan performans</p>

	<p>üretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın fonun süresince ve fonun tasfiye tarihini takip eden 5 yıl boyunca saklanması zorunludur. Portföy saklayıcısı tarafından performans ücreti hesaplamasının ve varsa iade tutarının kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenen usul ve esaslara uygun olarak yapılıp yapılmadığı hususu kontrol edilerek, anılan usul ve esaslara aykırı bir durumun tespit edilmesi halinde, kurucudan söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilir.</p>
<p>Fon toplam gider oranı (Dışardan sağlanan değerleme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)</p>	<p>Fon'dan karşılanan, performans ücreti hariç, portföy yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı yıllık olarak %20'dir. Bu sınırın hesaplanmasında yıl içinde hesaplanan fon toplam değerlerinin ortalaması esas alınır.</p> <p>Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık fon toplam gideri oranının aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan fon toplam değerlerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son işgünü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a iade edilmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden on beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir.</p> <p>Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.</p>
<p>Faizsiz finansman sağlanması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi</p>	<p>Fon, fon toplam değerinin azami %50'si oranında faizsiz finansman kullanılabilir. Fon'un kullanılmamış finansman limitleri bu oranının hesaplanmasında dikkate alınmaz.</p> <p>Faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir.</p> <p>Fon tarafından bu şekilde bir finansman kullanılması halinde finansmanın tutarı, maliyeti, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde Kurula ve en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.</p>
<p>Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi</p>	<p>Türev araç işlemi yapılmayacaktır.</p>
<p>Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları</p>	<p>Katılma paylarının satışı sadece Kurucu tarafından gerçekleştirilecek olup, başka bir dağıtım kanalı kullanılmayacaktır.</p>

Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi	Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.
Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp/satılmayacağı hakkında bilgi.	Katılma payının satışı, iştirak payının 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 değerlendirme raporu düzenlenir. Bu düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır. İştirak paylarının değerlemesi Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılır ve katılma payları en fazla bu değere tekabül edecek şekilde ihraç edilir. İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara değerlendirme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün, en son açıklanan fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.
Nitelikli katılma payı ihraç edilip edilmeyeceği hakkında bilgi	Edilmeyecektir.
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	Fon katılma payının değerleri yatırımcılara aksi talep edilmedikçe e-posta yolu ile bildirilecektir. Talep edilen yatırımcılara ayrıca posta yoluyla da bildirim yapılacaktır.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi.	Uygulanmayacak.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp/dönüştürülme yeceğine ilişkin bilgi.	Katılma paylarının Tasfiye Döneminde ve Erken Dağıtım hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda nakde dönüştürülmesi mümkündür.
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç 2 sene içerisinde yatırıma yönlendirilecektir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılıp/hazırlanmayacağına ilişkin bilgi.	Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanmayacaktır.

Hazırlanması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.	
Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler (<i>Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin riskler için varsa kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanmış risk limitlerine ve Portföyün para ve sermaye piyasası araç ve işlemlerinden oluşan bölümü için kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanması zorunlu olan risk limitlerine ilişkin bilgiler</i>)	<p>Kurucu risk yönetim sistemi konusunda Riskaktif Danışmanlık Eğitim ve Yazılım San. Tic. Ltd. Şti.'nden (RiskActive) hizmet almaktadır.</p> <p>Kurucu'nun risk yönetim prosedürü, risk yönetim süreçlerini de kapsayan iş akışları ve risk yönetim biriminin görev tanımlarını da kapsayan görev tanımları yazılı hale getirilmiş ve Yönetim Kurulu'na kabul edilmiştir.</p> <p>Söz konusu prosedürlerde yer alan risk limitleri aşağıdaki gibidir. Bu limitler ölçülürken,</p> <ul style="list-style-type: none"> - Fon portföy değerinin kasadaki nakit, bankalardaki vadeli ve vadesiz hesaplar ile girişim sermayelerinin piyasa değerleri toplamına eşit olduğu kabul edilir. - Fon toplam değerinin ise yukarıdaki şekilde ölçülen fon portföy değerine fonun alacakları ile diğer varlıklarının eklenmesi ve borçlarının düşülmesi suretiyle bulunan tutara eşit olduğu kabul edilir. <p>Finansman Riski: Fonun bir yatırımı finanse edebilme kapasitesi, likiditesi yüksek nakit ve nakit benzeri değerlere, borsalar da işlem gören kamu ve veya özel sektör borçlanma araçları, pay senetleri, yatırım yapılması beklenen sürede fona talep sonrası elde edilecek nakit ile Tebliğ'de izin verilen kredi ve borçlanma limitinin henüz kullanılmamış kısmı ilave edilerek bulunur.</p> <p>Finansman riski, planlanan yatırımların, yukarıda tanımlanan yatırımı finanse edebilme kapasitesinden yüksek olması halinde oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.</p> <p>Fonlar, son hesap dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değerinin azami %50'si oranında kredi kullanabilirler. Bu oranın %45 seviyesine ulaşması halinde erken uyarı sistemi devreye girecek ve Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.</p> <p>Likidite Riski: Fonun likidite rasyosu hesaplanırken ise; fonun toplam değerinin %10'unun fondan çıkış yapacağı varsayımı altında, likiditesi</p>

	<p>yüksek yatırımların fondan net çıkışları karşılama oranı hesaplanmaktadır. Oranın 1'in üzerinde olması hedeflenmektedir. (Likit yatırımlar / Fondan çıkışlar)</p> <p>Değerleme raporları ile oluşan toplam girişim sermayesi yatırımları değerinin ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 36 ay boyunca ardışık 4 değerlendirme dönemi boyunca düşmesi veya bu süre sonrasında ardışık 2 değerlendirme dönemi boyunca düşmesi ve toplam düşüşün %20'yi aşması halinde likidite riski oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.</p> <p>Kredi Riski: Şirketin işlem yaptığı her bir karşı kurumun sözleşme yükümlülüklerini kısmen veya tamamen 3 işgünü içinde yerine getiremediği durumlarda Yatırım Komitesi aynı gün içinde yazılı olarak bilgilendirilecektir.</p> <p>Mali Riskler: Mali risklerin yönetilebilmesi için yatırım yapılan şirketlerin kaldıraç ve borç ödeme kabiliyetiyle ilgili oranları her ay takip edilerek, bu oranlara çeşitli makroekonomik varsayımlar altında stres testler uygulanacak ve risk teşkil edebilecek durumlar için gerekli önlemler alınacaktır. Bu stres testler'de kullanılacak oranların bazıları aşağıda örnek olarak verilmiştir:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Net borç / ödenmiş sermaye oranı • Net borç / FAVÖK • Kar payı yükümlülüğü / Operasyonel nakit akışı • Açık pozisyon riski <p>Operasyonel Riskler: Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak şirketin performansını aylık olarak takip edecek ve operasyonların işleyişini görmek amacıyla şirketlerden rapor talep edebilecektir.</p> <p>Değerleme Riski: Değerleme riskinin yönetilebilmesi amacı ile Kurucu bünyesinde değerlendirme yapılacak ve yatırım yapılan girişim şirketleri için bağımsız değerlendirme şirketinden de ilk 36 aylık süre için üç ayda bir, sonraki sürede ise yılda bir değerlendirme hizmeti alınacaktır.</p> <p>Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketlere atanacak yönetim kurulu üyesi vasıtasıyla takip edilir, gerektiğinde uzman bir hukuk firmasından danışmanlık servisi alınabilir.</p>
--	--

	<p>Piyasa Riski: Değerleme dönemlerinde fon portföyüne senaryo analizleri uygulanacaktır. Senaryo analizlerinde son 1 yılda Borsa İstanbul pay endekslerinde yaşanan en büyük değer kaybının üzerine 300 baz puan risk primi eklenerek finansal varlık değerlerinin beklenmedik bir şekilde değişmesi izlenecektir.</p> <p>Portföye dahil edilen girişim sermayesi şirketleri, risk profilleri dikkate alınarak yapılacak simülasyonlardan elde edilecek getirilerin kullanılması suretiyle, riske maruz değerler değerlendirme dönemlerinde hesaplanarak Yatırım Komitesi ile paylaşılacaktır.</p> <p>Riske maruz değer, girişim sermayesi şirketlerinin riski dikkate alınarak borsada işlem gören benzer risk profilindeki şirketlerin getirileri kullanılması suretiyle belirlenecektir.</p> <p>Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne katılma hesabı gibi kara katılım olanağı sağlayan ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.</p> <p>Kur Riski: Fon portföyündeki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.</p> <p>Yoğunlaşma Riski: Fon toplam değerinin %25'inden fazlası Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, aynı grubun girişim sermayesi yatırımlarına yatırıldığı anda Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.</p> <p>Yasal Riski: Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.</p> <p>Sermaye Yatırımı Riski: Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak şirketin performansını aylık olarak takip edecektir.</p>
--	---

Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler	<p>Fon içtüzüğünün 3.1. maddesi uyarınca, Fon süresinin son 2 yılı Fonun Tasfiye Dönemi'dir. Oluşturan 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 ihraç belgesinde belirtilen pay fiyatı 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 denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.</p> <p>Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde, yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeler kıyasen 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 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 tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'dan gerekli izin alınmasını takiben Fon adının Ticaret Sicilinden silinmesi için keyfiyet, Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne 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>Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.</p> <p>Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.</p>
Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	<p>www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilir.</p>

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

24 Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Nema
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun
Temsilcisi olan kurucu 24 Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy
Yönetimi A.Ş.
Yetkilisi/Yetkilileri

Mehmet Çelik

Yönetim Kurulu Üyesi

Fevzi Zakiroğlu

Genel Müdür