

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU
AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. LCP BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM
FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun 02/01/2023 tarih ve E-12233903-320.01.01-31130 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 ve varsa yatırımcı bilgi formundaki esaslar çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen 01/04/2023 tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

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

Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük ve işbu ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (Tebliğ) ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekâlet akdi hükümleri uygulanır.

Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi	:	Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. (“Kurucu”) Büyükdere Cad. Kempinski Residence Astoria B Kule No:127 K:9 Esentepe Şişli 34394 İSTANBUL
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	:	04.08.2022 tarih ve 2022/076 sayılı yönetim kurulu kararı.
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	:	Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.
Satış Yöntemi	:	Yurtiçinde ve/veya yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri	:	Katılma payına ilişkin asgari işlem limiti bulunmamaktadır.
Fon unvanı	:	Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. LCP Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“Fon”)
Fon türü	:	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

GSYF-İHRAÇ BELGESİ

Pay oluşturulup oluşturulmayacağı hakkında bilgi	Grubu : LCP Yönetim Danışmanlığı A.Ş. ile Kurucu Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.'ye işbu ihraç belgesinin "A grubu katılma payı sahiplerine veya bunların yasal temsilcilerine tanınan yönetsel haklar" başlığında esasları belirlenen hakların verilmesini teminen Tebliğ'in 13'üncü maddesinin on birinci fıkrasına uygun olarak A grubu katılma payı ihraç edilir. A grubu katılma paylarının sahipleri işbu ihraç belgesinde ve Fon içtüzüğünde "A Grubu Katılma Payı Sahipleri" olarak anılacaktır.
A grubu katılma payı sahiplerine veya bunların yasal temsilcilerine tanınan yönetsel haklar	Grubu : Fon, katılma payı sahiplerine tanınan hak ve/veya yükümlölükleri farklılaştırmak amacıyla A grubu ve B grubu katılma payı ihraç edecektir. A grubu katılma payları LCP Yönetim Danışmanlığı A.Ş. ve içtüzüğün (12.6) numaralı maddesinde yer verildiği üzere Kurucu'ya tahsis edilmiştir. A Grubu katılma payı sahibi yatırımcılar Fon'un yönetimine ilişkin olarak, Yatırım Komitesi'nin Kurucu tarafından atanacak 3 (üç) daimi üyesi dışındaki 4 (dört) üyeyi kendi aralarında belirleyecekleri kişiler arasından aday göstermeye, seçmeye ve görevden almaya yetkilidir. Kurucu bu konu hakkında A Grubu katılma payı sahiplerinin yazılı talimatı üzerine yatırım komitesi üyelerini usulüne uygun olarak atar ve görevden alır. A grubu katılma payı sahiplerine, yukarıda anılan yönetsel hak dışında B Grubu katılma payı sahiplerine tanınanlardan farklı bir hak tanınmayacaktır.
Fonun süresi	Grubu : Fon'un süresi ilk katılma payı satışı tarihinden itibaren başlar ve tasfiye dönemi dâhil 8 (sekiz) yıldır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Kurucu yönetim kurulu kararı ve Yatırım Komitesi 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 giriş 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	Grubu : Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. ("Yönetici") Büyükdere Cad. Kempinski Residence Astoria B Kule No:127 K:9 Esentepe Şişli 34394 İSTANBUL
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	Grubu : Türkiye İş Bankası A.Ş. İş Kuleleri 34330 Levent Beşiktaş-İstanbul
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	Grubu : Fon'un girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler kurucu Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. nezdinde oluşturulan yatırım komitesi tarafından yerine getirilir.

GSYF-İHRAÇ BELGESİ

		Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışında kısmının yönetimi için ise aşağıda belirtilen portföy yöneticisi görevlendirilmiştir: Abdullah Selim KUNT (Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Türev Araçlar Lisanslarına sahiptir.)
Fon hizmet birimine ilişkin bilgi	:	Türkiye İş Bankası A.Ş. İş Kuleleri 34330 Levent Beşiktaş-İstanbul
Risk yönetim sistemine ilişkin bilgi	:	Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Büyükdere Cad. Kempinski Residence Astoria B Kule No:127 K:9 Esentepe Şişli 34394 İSTANBUL
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	:	-Gabriele Roberto BLEI <i>Yönetim Kurulu Başkanı</i> 2014 – Devam: Azimut Holding S.P.A. / İş Geliştirme Bölüm Başkanı 2008 – 2013: AZ Fund Management S.A. / İş Geliştirme ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Başkanı -Filippo FONTANA <i>Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı</i> 2010 – Devam: AZ Life Ltd. ve Azimut Grup Mali İşler Başkanı -Giorgio MEDDA <i>Yönetim Kurulu Üyesi / İcra Kurulu Başkanı</i> 2012 – Devam: Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. İcra Kurulu Başkanı -Mattia STERBIZZI <i>Yönetim Kurulu Üyesi</i> 2014 – Devam: AZ Fund Management S.A. Ürün Müdürü 2013 – 2014: Lega Colucci & Associati Hukuk Şirketi Kıdemli Ortak -Andrea ALIBERTI <i>Yönetim Kurulu Üyesi</i> 2019 – Devam: Azimut Capital Management CEO 2007 – 2019: AZ FUND CIO 1998 – 2007: Azimut SGR Fon Yöneticisi -Murat SALAR <i>Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür / Portföy Yöneticisi</i> 2016 – Devam: Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. – Genel Müdür 2015 – 2016: Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2011 – 2015: Azimut Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi – Portföy Yöneticisi -Abdullah Selim KUNT <i>Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Yardımcısı/Portföy Yöneticisi</i> 2016 – Devam: Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. /Genel Müdür Yardımcısı 2015 – 2016: Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. /Genel Müdür 2012 – 2014: Azimut Global Portföy Yönetimi A.Ş. /Genel Müdür Yardımcısı

Yatırım komitesine ilişkin bilgi	Kurucu'nun; girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi, Kurucu nezdinde dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip tam zamanlı veya yarı zamanlı bir çalışanı ve genel müdürü yatırım komitesinin daimi üyeleri olup, Kurucu nezdinde en az 3'ü Kurucu'yu temsil eden söz konusu daimi üyeler olmak kaydıyla, 7 (yedi) kişiden oluşan bir yatırım komitesi bulunur. Yatırım komitesinde görevlendirilecek personel şartı, gerekli nitelikleri haiz yönetim kurulu üyesi ile de sağlanabilir. Kurucu tarafından mevzuat uyarınca atanması zorunlu üyeler dışında atanacak 4 (dört) yatırım komitesi üyesine ilişkin olarak A grubu katılma payı sahiplerinin yazılı olumlu görüşü alınacaktır. Yatırım komitesi, en az 2'si Kurucu tarafından mevzuat uyarınca atanması zorunlu daimi üyelerden olmak kaydıyla üyelerin çoğunluğu ile toplanır ve toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla karar alır. Kurucu'nun uygun bulmadığı kararları veto hakkı saklıdır. Şu kadar ki, alınan kararların geçerli olabilmesi için Kurucu'yu temsil eden daimi üyelerin olumlu oy kullanmış olması şarttır. Yatırım Komitesi'nin her bir üyesi 1 (bir) oy hakkına sahiptir. Yatırım komitesi kararları yatırım komitesi karar defterine yazılır ve Fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca saklanır. Fon'un girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler yatırım komitesi tarafından yürütülür. : Yatırım Komitesi üyelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır: Giorgio MEDDA: 2012 – Devam: Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. İcra Kurulu Başkanı Şirket nezdinde Yönetim Kurulu üyesi ve İcra Kurulu Başkanı olarak görev yapan ve Tebliğ'in 11'inci maddesinde yer alan girişim sermayesi yatırımları konusunda asgari 5 yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi olarak atanan komite üyesidir. Sn. MEDDA 1998 yılında İtalya Milano'da Università Commerciale Luigi Bocconi Finans Bölümü'nden mezun olmuştur. Aynı yıl, İtalya'nın ilk alternatif telekomünikasyon operatörü olan Albacom'un İç Kontrol Bölümü'nde uzman yardımcısı olarak iş hayatına başlamıştır. 2007 yılında Azimut Grubuna katılan Sn. MEDDA'nın Azimut Grubu'ndaki ilk görevi, AZ Capital Management şirketinde Fon Yöneticiliği olmuştur. Ortalama 200 milyon Euro büyüklüğünde bir portföyü yöneten Sn. Medda, Avrupa ve Gelişmekte Olan Ülkeler grubuna yoğunlaşmıştır. 2008-2012 yılları arasında Azimut Grubu'nun ana şirketi olan AZ International Holdings S.A. bünyesindeki AZ INDUSTRIA E INNOVIAZIONE unvanlı ve yenilenebilir kaynaklar üzerine yatırım yapan girişim sermayesi şirketinde Direktör olarak görev yapmıştır. AZ International Holdings S.A. in "Siamosoci" (www.siamosoci.com) unvanlı melek yatırımcı /startupları destekleyen ve "P101" (www.p101.it) unvanlı risk sermayesi (<i>venture capital</i>) alanında faaliyet gösteren iştirakleri
--	--

	bulunmaktadır. Murat SALAR: 2016 – Devam: Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür 2015 – 2016: Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 2011 – 2015: Azimut Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Portföy Yöneticisi Bahar TUZLA AKIN: (Şirket bünyesinde dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip kişi olarak atanan yatırım komitesi üyesi) 2016 – Devam: Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma Birim Yöneticisi 2008 – 2013: İş Faktoring A.Ş. Müdür, Genel Müdür Yard. 2006 – 2008: Garanti Faktoring A.Ş., Müdür Yrd. 2004 – 2006: Finansbank A.Ş., Ticari Krediler Tahsis Bölümü, Uzman 2002 – 2004: Türk Henkel, Finansal Denetçi 2000 – 2002: Ege Giyim Sanayicileri Yatırım Bank A.Ş. (EGS Bank), Ticari Bankacılık, Uzman Yardımcısı Gökhan ARIKOÇ: 2021 – Devam LCP Yönetim Danışmanlığı A.Ş. Yönetici Ortak 2019 – 2019 Franklin Templeton, Girişim Sermayesi, Yönetici Direktör 2017 – 2019 Bimser, Yönetim Kurulu Üyesi 2017 – 2019 PTS, Yönetim Kurulu Üyesi 2016 – 2019 Asset Medikal, Yönetim Kurulu Üyesi 2013 – 2016 Autoking, Yönetim Kurulu Üyesi 2014 – 2016 FU Gayrimenkul, Yönetim Kurulu Üyesi 2012 – 2019 Pera Capital Partners, Ortak 2010 – 2012 Havaş, Denetim Kurulu Üyesi 2008 – 2012 HSBC Principal Investments (Girişim Sermayesi), Grup Başkanı 2002 – 2007 Ernst & Young, Kurumsal Finansman, Müdür 1999 – 2002 Arthur Andersen, Kurumsal Finansman, Uzman Gökçe MANAV: 2021 – Devam LCP Yönetim Danışmanlığı A.Ş. Yönetici Ortak 2015 – 2018 Al-Jazeera Steel (Umman), Yönetim Kurulu Üyesi 2015 – 2018 JTC (Kuveyt), Kıdemli Yönetim Komitesi Üyesi 2015 – 2020 Olgar Şirketler Grubu, Yönetim Kurulu Üyesi 2014 – 2020 Yargıcı, Yönetim Kurulu Üyesi
--	--

GSYF-İHRAÇ BELGESİ

	2011 – 2020 Bıçakçılar Grubu, Yönetim Kurulu Üyesi 2008 – 2020 Kamco Invest (Global Investment House), Özel Sermaye Fonu Bölümü, Direktör 2005 – 2008 Ünlü & Co, Kurumsal Finansman, Müdür 2003 – 2004 Global Menkul Değerler, Kurumsal Finansman, Uzman 2001 – 2003 Borusan Telekom, Özel Projeler Bölümü, Uzman 2001 – 2001 Akbank, Genel Müdürlük Danışmanlığı, Uzman Gökhan KADEMLİOĞLU: 2021 – Devam LCP Yönetim Danışmanlığı A.Ş. Ortak 2019 – 2020 Zumper, Operasyon Grubu Başkanı LendingClub, Oto Bölümü Strateji ve Operasyon Grubu Başkanı 2016 – 2017 Kahuna, Operasyon Grubu Başkanı 2010 – 2016 Medallia, Stratejik Planlama Grubu Başkanı Ünlü & Co, Uzman, Şirket Birleşmeleri ve Satın Almaları Ernst & Young, Analist, Kurumsal Finansman Ahmet Derviş ERELÇİN: 2018 – Devam Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Anadolu Hayat Emeklilik 2015 – Devam Yönetim Kurulu Üyesi, Darüşşafaka Cemiyeti 2012 – DevamKoç Üniversitesi, İşletme Enstitüsü, Öğretim Görevlisi 2012 – DevamÖzyeğin Üniversitesi, İşletme Enstitüsü, Öğretim Görevlisi 2008 – 2013 HSBC Principal Investments, Türkiye Masası Başkanı 2010 – 2012 Havaş, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı 2011 – 2012 TGS, Yönetim Kurulu Üyesi 2008 – 2012 HSBC Portföy Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı 2005 – 2008 HSBC Portföy Yönetim A.Ş. Genel Müdür 2000 – 2013 HSBC Bank A.Ş., İcra Komitesi Üyesi 1995 – 2000 Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Genel Müdür 1993 – 1995 Finansbank, Menkul Kıymetler Grup Başkanı 1992 – 1993 İnterbank, Ekonomist 1988 – 1992 Lehigh University, Araştırma Görevlisi 1987 – 1988 Garanti Bankası, Menkul Kıymetler Müdür Yardımcısı 1985 – 1987 İktisat Bankası, TL Trader
--	--

Fon'u temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler	Yoktur.
Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	Fon, büyüme ve katma değer üretme potansiyeli yüksek, operasyon, üretim, satış performansının güçlendirilmesi ve/veya mali yapısının kuvvetlendirilmesiyle daha başarılı sonuçlar elde edebilecek anonim ve limitet şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı hedeflemektedir. Fon ayrıca girişim şirketlerine doğrudan veya Tebliğ'de tanımlanan yurtiçinde kurulu özel amaçlı şirketler ve yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşları vasıtasıyla dolaylı olarak sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olabilir veya bu şirketlerin kurucusu olabilir. Fon, bu suretle girişim şirketlerinin büyüme hedeflerine ulaşmasını sağlayarak uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır. Fon, yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece Tebliğ'de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir. Fon'un yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler, bilişim, teknoloji, gıda, sağlık, ulaştırma, otomotiv, imalat, tüketim ürünleri, perakende, hizmet ve tarım sektörleridir. Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerde de yatırım yapabilecektir. : Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde yatırım komitesi tarafından esas alınacak temel kriterler, kurumsal yönetimi kuvvetlendirilebilir olmak, operasyonel iyileştirme potansiyeline sahip olmak, büyüme potansiyeli yüksek olmak, belli rekabet avantajı ve pazar payına sahip olmak ve deneyimli bir yönetim kadrosuna sahip olmak olarak belirlenmiştir. Yapılacak yatırımlarda, pay devri veya sermaye artırımı yolu ile ortak olma, girişim şirketlerinin kurucusu olma, azınlık paylarının, imtiyazlı azınlık paylarının (normal azınlık haklarının üzerinde yönetimde söz sahibi olmaya yarayacak hukuki haklara sahip imtiyazlı paylar), çoğunluğunun satın alınması ile yönetimde söz sahibi olunması, çoğunluk paylarının satın alınması, tüm payların satın alınması ve diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi yöntemler uygulanacaktır. Yatırımlardan çıkışlarda ise kurucu ortağa, yöneticilere, stratejik yatırımcıya, başka bir fona veya sair üçüncü kişilere satış ve halka arz gibi yöntemler kullanılacaktır. Fon'un yapacağı girişim sermayesi yatırımları ile ilgili gerek giriş, gerekse çıkış kararları yatırım komitesince verilir ve Kurucu yönetim kurulunca onaylanır.

	Fon'un faaliyet ve yatırımlarının Katılım Finans İlke ve Esasları'na ¹ uygunluğuna ilişkin alınan icazet belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.
Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki esaslara ve yatırım sınırlamalarına uyulur: 1. Fon'un toplam değerinin en az %80'inin (yüzde seksen) hesap dönemi sonlarında bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımdan oluşması zorunludur. %80 oranı Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır. 2. Fon'un, bir hesap dönemi içinde Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon toplam değerinin %10'unu geçmesi hâlinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır. 3. Katılım İlke ve Esasları'na uygun olmak koşuluyla girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve diğer girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapabilirler. Fon yatırım yapıldığı tarih itibarıyla yurt dışında kurulu olmakla birlikte son yıllık finansal tablolarına göre varlıklarının en az %80'i Türkiye'de kurulu bağlı ortaklık ya da iştiraklerden oluşan şirketlere yatırım yapabilir. Tek bir girişim sermayesi yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırımlar fon toplam değerinin %4'ünü geçemez. 4. Söz konusu yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Ancak Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlanamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle Kurucu'nun Kurul'a başvuruda bulunması mümkündür. 5. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limitet şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limitet şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur. 6. 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 Kurul'a iletilir.

¹ Katılım Finans Danışma Kurulu tarafından verilen icazet belgesinin kapsadığı ilke ve esaslardır. Fon'un kuruluş, işleyiş, sunduğu ürün ve hizmetlerinin katılım finans ilke ve esaslarına uygunluğu hususunda danışmanlık hizmetini İSFA İslami Finans Danışmanlık Ticaret Limited Şirketi tarafından kurulmuş danışma kurulundan almaktadır.

	7. Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar kapsamında olmak ve girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dâhil edilmemek üzere, yurtdışında yerleşik, borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin sadece ortaklık paylarına Fon toplam değerinin azami %10'una (yüzdeon) kadar yatırım yapılabilir. 8. Katılma paylarının yatırımcılara satışına başlanmadan önce Kurucu ve/veya Yönetici tarafından fon katılma payları kendi portföyüne alınabilir ve/veya gerekçeli yönetim kurulu kararı alınarak Fon'a borç verilebilir. 9. Fon, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur: 1. Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz. 2. Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olmak kaydıyla türev araçlara sadece portföylerini döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki Fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da Fon portföyüne dâhil edilir. 3. Kurucu/Yöneticinin payları, Fon portföyüne dâhil edilemez. 4. Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez. 5. Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir. 6. Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz. 7. Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Yönetici Fon'a alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz.
--	---

	8. Fon'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara Fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları Fon adına muhafaza edilir. 9. Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olmak koşuluyla Fon portföyüne dâhil edilebilir. Borsa dışında yapılacak vaad sözleşmelerinin fon toplam değerine oranı %10 olarak uygulanacaktır. 10. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir. Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için Katılım Finans İlke ve Esasları'na ve ilgili mevzuatta yer alan asgari ve azami sınırlamalara uygun olmak kaydıyla aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dâhil edilebilir: a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dâhil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar ile özel sektör ve kamu kira sertifikaları, b) 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu kira sertifikaları ve anonim ortaklık payları, c) Katılma hesabı, ç) Yabancı sermaye piyasası araçları d) Yatırım fonu katılma payları, e) Vaad sözleşmeleri ile BIST taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler, f) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları, g) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri, ğ) İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlı menkul kıymetler ile Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları, h) Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar, ı) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı ve kurucusu tarafından icazet belgesi alınmış para ve sermaye piyasası araçları ve i) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları. Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum
--	---

	sağlamaması halinde yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle Kurucunun Kurula başvuruda bulunması mümkündür. Kurulca verilen sürenin sonunda da yatırım sınırlamalarının sağlanamaması halinde Fon'un yatırım faaliyetlerine son verilerek, sürenin bitiminden itibaren en geç iki yıl içinde fonun tasfiyesine izin verilmesi talebiyle Kurula başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur. <u>Fon'un Olası Riskleri Hakkında Bilgiler</u> Fon'un yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen Fon'un karşılaşılabileceği temel riskler aşağıda sıralanmıştır. Finansman riski: Finansman riski, ilk aşamada Fon'un satın alacağı bir girişim şirketi veya diğer varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ifade etmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir. Likidite riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. Piyasa riski: Piyasa riski ile ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Kâr payı riski: Kâr payı riski Fon portföyünde yer alan Türk Lirası ve yabancı para cinsli faizsiz finansal varlıkların ilgili kâr payı oranlarındaki olası hareketler nedeni ile net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Döviz kuru riski: Fon'daki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak haklar) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirası'na (TL) karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder. Söz konusu döviz kuru riski, girişim sermayesi yatırımları bölümündeki varlık, alacak ve haklar ile de ilgili olacaktır. Katılım esaslı işlem riski: Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dâhil edilen türev araçlar ile Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun ileri valörlü işlemlerde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder. Karşı taraf riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar
--	--

	sonucunda ödemenin yapılamaması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder. Kaldıraç Yaratın İşlem Riski: Fon portföyüne vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri gibi türev araç, swap sözleşmesi, sertifika dahil edilmesi ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. Mali riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini kapsar. Değerleme riski: Yatırım yapılan şirketleri yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmesiyle ilgili riskleri kapsar. Operasyonel riskler: Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir. Hukuksal risk: Yatırım yapılan şirketlerin, pay sahiplerinin ve yönetim kadrolarının 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. Yoğunlaşma riski: Yoğunlaşma riski, belli bir sektöre ve bölgeye yoğun yatırım yapılması sonucu, Fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Faaliyet ortamı ve sektörel risk: Bu kapsamdaki riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörlerdir. Yasal risk: Fon'un katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder. Sermaye yatırımı riski: Yatırım yapılan girişim şirketinin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder. Katılım finans ilke ve esaslarına uyum riski: Fon İç Tüzüğü'nde tanımlanmış Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olarak Fon varlıklarına dâhil edilmiş bir ürünün, daha sonra bu vasfını yitirmesi durumunda konusu varlığın Fon'un İç Tüzüğü'nde tanımlanmış Katılım Finans Danışma Kurulu ile birlikte değerlendirilerek belirli bir süre içinde Fon varlıklarından çıkarılması riskini ifade eder. Fon'un yatırım yaptığı girişim şirketlerine ilişkin riskler aşağıdaki şekilde özetlenmektedir. Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketlerin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini yerine
--	---

GSYF-İHRAÇ BELGESİ

	getirmemesi riskini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde. Yönetmelik Risk: Bu kapsamda riskler, Kurucu faaliyetleri ve yatırım yapılan girişim şirketlerinin faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. Kurucu, faaliyet ortamında kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir. Sermaye/Yatırım Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetmelik veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL) ve denkleştirme	Nitelikli yatırımcılardan alınacak asgari kaynak taahhüdü tutarı 6.500.000 TL (Altı milyon beş yüz bin) olup, sadece nakden ödenebilecektir. Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Fon katılma paylarının ihracı sonrası Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, Fon'un mevcut katılma payı sahipleri ile yeni kaynak taahhüdü kapsamında Fon katılma paylarını alacak yatırımcılar arasında yatırımcı sözleşmesinde öngörüldüğü şekilde veya Kurucu'nun yönetim kurulu kararı alınması ile denkleştirme yapılır. Denkleştirmeye ilişkin esaslara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir. Şu kadar ki mevcut yatırımcıların rüçhan hakları kısıtlanarak yeni yatırımcıya tahsisli primli katılma payı birim fiyatı üzerinden katılma payı ihraç edilmesi halinde, primli katılma payı birim fiyatı güncel katılma payı birim fiyatından az olamaz.
Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	Fon'un finansal tablolarının denetimi için bağımsız denetim kuruluşlarından ve Fon varlıklarının saklanması için saklayıcı kuruluştan hizmet alınır. Kurucu, Fon'a ilişkin olarak, alınacak bir yönetim kurulu kararı ile aşağıda yer alan konularda dışarıdan hizmet alabilir. a) Değerleme Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerlendirme raporlarının yatırım öncesi ve yatırım süresince hazırlanmasını kapsar. b) Hukuk Danışmanlığı: Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki detaylı incelemede, yatırım yapılacak girişim şirketinin tüm hukuksal risklerinin, mevcut sözleşmelerinin, mevcut tüm hukuki uyumsuzluk ve davalarının, mevzuat uyum durumunun, izin-ruhsat ve belgelerinin, marka-patent haklarının, sabit varlıklara sahiplik durumunun, kira sözleşmelerinin, çevresel mevzuat yükümlülüklerinin, yönetim ve çalışan sözleşmelerinin olduğunun incelenmesi yapılır. c) Finansal Danışmanlık: Yatırım yapılacak girişim şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtır 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. ç) Vergi Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından durumunun tespit edilmesini kapsar. Vergisel detaylı incelemede, belge düzeninin vergisel uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, anlaşmaların uygunluğunun, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borçlarının incelenmesi yapılır. d) Operasyonel ve Bilişim 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 bilişim sistemleri incelemesinde, şirketin mevcut bilişim sistemlerinin kabiliyetleri ve uygun bir bütçeyle bilişim sisteminde yapılabilecek yenilikler ve ulaşılabilecek etkin bir sistemin özellikleri değerlendirilir. e) Sektör Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin içerisinde bulunduğu sektördeki durumu, sektördeki en iyi uygulamalara göre kıstas raporunun oluşturulması, daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesi ve sektör oyuncularının tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar. f) İnsan Kaynakları Danışmanlığı: Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini veya üst yönetim için ilerde faydalanılabilecek adayların tespitini kapsar. g) Risk ve İstihbarat Danışmanlığı: Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasaya ve finansal bilgilerinin araştırılmasını kapsar. Ek olarak şirketin tüm sigorta poliçeleri ve riskleri de incelenerek, bir risk raporu da üretilebilir. ğ) Teknik Danışmanlık: Yatırım yapılması planlanan ve/veya yatırım yapılmış olan girişim şirketinin sektörel, çevresel, üretim, rezerv, makine ve ekipman konuları dahil teknik olarak karşılaşılabilecek risklerin analiz edilmesi, gerekli önlemlerin alınması ile performans ve verimlilik arttırılmasına yönelik her türlü teknik danışmanlık hizmetlerini kapsar. h) Şirket 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.
--	--

	j) Katılım Finans Danışmanlığı: Fon'un kuruluş ve işleyiş ile sunduğu ürün ve hizmetlerinin katılım finans ilke ve esaslarına uygunluğu hususunda aldığı danışmanlık hizmetlerini kapsar.
Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar	Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat hesaplanır ve açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez. Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde ve katılma paylarının iade alınacağı dönemlerde ve her durumda yılda asgari bir defa açıklanan fiyattır. Fon katılma paylarının değerleri Kurucu'nun resmi internet sitesi olan www.azimutportfoy.com adresinde duyurulur ve aksi talep edilmedikçe Kurucu'nun kayıtlarında bulunan yatırımcılara ait e-posta adreslerine bildirilir. Talep eden yatırımcılara ayrıca faks ve posta yoluyla da bildirim yapılacaktır.
Portföydeki varlıkların değerlemesi hakkında bilgiler	Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'de (Finansal Raporlama Tebliği) yer alan değerlendirme esaslarına uyulur. Tebliğ'in 20'nci maddesinin ikinci fıkrası uyarınca portföydeki girişim sermayesi yatırımlarının değeri asgari olarak hesap dönemi sonu itibarı ile tespit edilir. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları katılma paylarının ilk ihraç edildiği tarihi takip eden 12 aylık sürede ve sonrasında yıl sonu değerlendirme raporu dâhil yılda asgari 1 kez değerlemeye tabi tutulacaktır. Ancak Yatırım Komitesi Kararı ile ara dönem değerlendirme raporu hazırlanabilir. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ile Tebliğ'in 23'üncü maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımların değerlemesi Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dâhilinde gerçekleştirilir. Yılda bir kere değerlendirme yapılan dönemlerde, Fon'un yatırım yaptığı girişim şirketlerinin henüz yıl sonu finansal tabloları kesinleşmemiş olduğundan, bu girişim şirketleri için Fon'un hesap döneminin sonuna en yakın tarihli olan finansal tabloları dikkate alınır. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde de saklanır. Hesap döneminin bitiminden önceki 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.

GSYF-İHRAÇ BELGESİ

	Ayrıca, Fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak, yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemelerinden önce, ödenecek tutar karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda özel değerlendirme raporunun bedeli yatırımcı tarafından karşılanır. Sadece kaynak taahhüdü veren yatırımcıların fona katılabildiği ve aynı zamanda Fon içtüzüğü ve işbu ihraç belgesinde belirtilen istisnalar haricinde yatırımcılar tarafından katılma paylarının fonun süresi dolmadan iadesinin yapılamadığı için girişim sermayesi yatırımlarının değerinin tespitinin, yatırım komitesi tarafından Kurulun değerlendirme standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan değerlendirme raporuna istinaden kurucu yönetim kurulu kararıyla yapılması mümkündür.
Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler	Saklamacı kuruluş Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir. Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur. Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve Fon'a aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da portföy saklayıcısı nezdinde tutulur. : Girişim sermayesi yatırımı yapılması ve girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi öncesinde bu işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin örnekleri işlemlerin gerçekleştirilmesinden makul bir süre önce portföy saklama tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen portföy saklayıcısına gönderilir. Makul süre tanımına ve işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin gönderim usullerine portföy saklama sözleşmesinde yer verilir.
Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar	Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon'dan karşılanan, Fon yönetim ücreti dâhil, performans ücreti hariç, tüm giderlerin yıllık toplamı fon toplam değerinin yıllık %20'si (yüzde yirmi) olan Fon toplam gider oranını aşmayacaktır. "Kurucu, Fon'un toplam gideri içerisinde kalmak kaydıyla fon yönetim ücreti olarak, ilk üç yıllık yatırım süresi boyunca, her yıl için Fon'a yapılan toplam kaynak taahhüdünün %2'si + BSMV tutarındaki yönetim ücretini; sonraki dönemlerde ise, her yıl için, : henüz çıkış yapılmamış girişim şirketlerine yapılmış toplam yatırım maliyetinin Amerikan Doları (USD) bazında (yatırım tarihi itibarıyla hesaplanan ABD doları cinsinden yatırım maliyetinin belirtilen tarihte Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından belirlenen döviz alış kuru ile hesaplanan TL karşılığı) %2'si tutarındaki yönetim ücretini ait olduğu yıl içerisinde fondan tahsil edecektir. A ve B pay gruplarına uygulanan yönetim ücreti oranlarında bir farklılık bulunmamaktadır.

	Yönetim ücretine ilişkin BSMV Fon tarafından karşılanır. Fon malvarlığından karşılanabilecek diğer harcamalar ise aşağıdaki gibidir: a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri, b) Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dâhil olmak üzere noter ücretleri, c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri, ç) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri, d) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler, e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar, f) Finansman giderleri, kâr payı, komisyon, masraf ve kur farkları, g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşme dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur), ğ) Portföy yönetim ücreti ve performans ücreti, h) Kuruluş da dâhil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dâhil olmak üzere, mevzuat ve işbu ihraç belgesi tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler (Söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilecektir.) ile icazet belgesi için ödenen ücretler, ı) Katılma Payları ile ilgili harcamalar, i) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları, j) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri, k) Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ödenen ücret, komisyon ve masraflar, l) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, m) Defter tasdiki, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar, n) KAP giderleri, o) Tüzel Kişi Kimlik Kodu Giderleri (<i>Legal Entity Identification Number- LEI Kodu</i>),
--	---

GSYF-İHRAÇ BELGESİ

	ö) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri, p) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler, r) 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 Kurul'a ödenen Kurul ücreti, s) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.
Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar	Fon'da oluşan kâr, katılma paylarının Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. : Katılma payı sahipleri, paylarını işbu ihraç belgesinde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Ayrıca, Fon, bu İhraç Belgesinin "Kâr Payı Dağıtımı ve Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar" maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde kar dağıtımını yapabilir.
Fon'a katılma ve Fon'dan ayrılmaya ilişkin esaslar	Fon sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder. 1) Katılma Payı Alımları Yatırımcılar tarafından katılma payı satın alınmasında, Kurucu'nun yapacağı kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucu'nun merkezine başvurularak alım talimatı verilir. Tüm katılma payı alım talimatlarına ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir. Fon payları, tasfiye, erken dağıtım ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu hariç, sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır. : Fon'un süresi tasfiye dönemi dâhil 8 (sekiz) yıldır. Fon'un sona ereceği tarih, ilk katılma payı satışının gerçekleştirilmesini takiben Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilecek ve pay sahibi nitelikli yatırımcılara bildirilecektir. Fon süresinin son (2) yılı tasfiye dönemidir. 01.04.2023 – 15.02.2024 tarihleri arasındaki süre "İlk kaynak taahhüdü dönemi" olarak belirlenmiştir. 01.04.2023 tarihinden 31.12.2023 tarihli yılsonu değerlendirme raporu düzenlenip fiyat açıklanana kadar geçecek dönemde toplanan kaynak taahhütlerine ilişkin katılma payı alım işlemleri nominal değer (1 TL) üzerinden gerçekleştirilecektir. 31.12.2023 tarihli yılsonu değerlendirme raporu düzenlenip fiyat açıklandıktan sonra 15.02.2024 tarihine kadar geçecek dönemde toplanan kaynak taahhütlerine ilişkin katılma payı alım işlemleri en son açıklanan katılma payı birim fiyatı

	üzerinden gerçekleştirilecektir.”Asgari 6.500.000 TL’nin katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 yıl içinde tahsil edilmesi ve tahsilden itibaren en geç 2 yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur. Her halükarda gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihini takip eden 36 ay boyunca (“Kaynak taahhüdü dönemi”) da, yatırımcı sözleşmesinde öngörüldüğü şekilde veya Yatırım Komitesi’nce belirlenecek koşullarda ve Yatırım Komitesi’nin onayına tabi olarak nitelikli yatırımcılar, kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon’a katılım sağlanması mümkündür. Katılma payı satışı yatırım komitesi kararı ile sona erdirilebilir. Kurucu, katılma payı satın alma tarihinden en az yedi (7) iş günü öncesinden Yatırımcı Sözleşmesi’nde yer alan esas ve usullerde bildirimde bulunmak suretiyle “Kaynak taahhüdü dönemi” boyunca, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon’a ilişkin giderleri karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere Fon stratejisi kapsamında belirtilen herhangi bir amaçla ödeme çağrısında bulunabilir. Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme, Kurucu’nun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir. Alım talimatları, Kurucu’nun ödeme çağrısı üzerine kabul edilir ve hesaplanan pay fiyatı üzerinden takip eden iş gününde gerçekleştirilir. Kaynak taahhüdü karşılığı alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar için nemalandırma yapılmayacaktır. Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak ödenebilir. Nakden tehsil edilen kaynak taahhütlerine denk gelen katılma payı sayısı Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Savaş, doğal afetler, salgın, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurula ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır. Fon katılma paylarının ihracı sonrası Fon’a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, Fon’un mevcut katılma payı sahipleri ile yeni kaynak taahhüdü kapsamında Fon katılma paylarını alacak yatırımcılar arasında yatırımcı sözleşmesinde öngörüldüğü şekilde veya Kurucu’nun yönetim kurulu kararı alınması ile denkleştirme yapılır. Denkleştirmeye ilişkin esaslara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir. Şu kadar ki mevcut yatırımcıların rüçhan hakları kısıtlanarak yeni yatırımcıya tahsisli primli katılma payı birim fiyatı üzerinden katılma payı ihraç edilmesi halinde, primli katılma payı birim fiyatı güncel katılma payı birim fiyatından az olamaz.
--	--

	2) Katılma Payı İadeleri 2.1 Katılma payları erken dağıtım, girişim sermayesi yatırımlarının bir kısmının, Fon süresi içinde satışı, erken tasfiye ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu hariç olmak üzere yalnızca Fon süresinin sonunda iade edilebilir. 2.2 Girişim sermayesi yatırımlarının bir kısmının, Fon süresi içinde satışı söz konusu olabilir. Bu satış sonucu, Fon'un girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımları, ilgili mevzuatta öngörülen azami sınırı aşarsa, Kurucu, yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin zorunlu katılma payı geri alımı yapılmak suretiyle katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Fon'un yatırım sınırlamalarına uyulmasının ardından aşan kısım, Kurucu'nun bu yöndeki yönetim kurulu kararı uyarınca katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yaptırılmak suretiyle payları oranında dağıtılabilir (Erken Dağıtım). Benzer şekilde alacakların tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu'nun Yönetim Kurulu kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yaptırılmak suretiyle payları oranında dağıtılabilir. "Erken Dağıtım" olarak tanımlanan söz konusu durumlarda tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir ve Kurucu'nun "Erken Dağıtım" yönündeki yönetim kurulu kararı uyarınca karar tarihini takip eden ilk güncel fiyat raporu esas alınarak, belirlenen tutar yatırımcılara fondaki payları oranında ve katılma paylarının Fon'a iadesi koşuluyla nakden dağıtılır. 2.4 Tasfiye döneminde de pay sahipleri tarafından katılma payı iade talimatı verilemez. Fon'un varlıklarının satışı, alacakların tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğu, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla işbu ihraç belgesinin "Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar" başlıklı bölümünün ikinci paragrafında ifade edilen dönemlerde, 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. 3) Katılma Payı Devirleri Fon katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasındaki devri Yatırım Komitesi kararına istinaden Kurucu'nun onayı ile mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin Kurucu ve devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve
--	--

GSYF-İHRAÇ BELGESİ

		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. Kurucu, izin verdiği devirlerin devir bedellerini, izin verilen bedel aralığını veya izin verilen bedel tespit yöntemlerini belirleyebilir.
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	:	Kurucu'nun merkez adresinden ve resmi internet sitesi olan " www.azimutportfoy.com " internet adresinden ve KAP'tan temin edilebilir. Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 (altmış) gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 (otuz) gün içinde KAP'ta yayımlanır ve Kurul'a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, Kurula yapılacak bildirimi müteakip 10 (on) iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir. KAP'ta ilân edilecek finansal raporlarda, ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.
Fon'un bağımsız denetimini yapacak kuruluş	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Varsa kâr payı dağıtım ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	:	1) Kâr Dağıtımına İlişkin Esaslar: Kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kâr payı dağıtılabilir. Kâr payı dağıtımına karar verilen gün dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve dağıtımın Fon fiyatına etkisi hakkında yatırımcılar bilgilendirilir. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kâr payı ödemeleri Kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 iş günü içerisinde gerçekleştirilir. Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kâr payı tutarları, bireysel saklama hizmeti veren kuruluştaki hesaplarına aktarılır. Kâr payı dağıtımı, Fon payları iade alınmaksızın yapılarak, Fon'dan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibarıyla hesaplanan Fon toplam değerini ve birim pay fiyatını azaltıcı bir etkisi olur. 2) Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar: Yatırımcı sözleşmesinde yer verilen esaslara göre performans ücreti Fon'a tahakkuk ettirilecek ve Fon'dan tahsil edilecektir. Performans ücretinin hesaplanmasında kullanılacak hedef getiri oranlarına (eşik değer) ve diğer hususlara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir. Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan Kurucu'nun 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 ücretine ilişkin usul ve esasları kabul

GSYF-İHRAÇ BELGESİ

		ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın fonun tasfiyesini takiben asgari olarak beş yıl boyunca saklanması zorunludur. Portföy Saklayıcısı tarafından; performans ücreti hesaplamasının ve varsa iade tutarının Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenen usul ve esaslara uygun olarak yapılıp yapılmadığı hususu kontrol edilerek, anılan usul ve esaslara aykırı bir durumun tespit edilmesi hâlinde, Kurucu'dan söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilir.
Fon toplam gider oranı (Dışardan sağlanan değerlendirme ve danışmanlık giderleri dâhil, performans ücreti hariç olmak üzere, Fon'un tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)	:	Fon yönetim ücreti dâhil, tüm giderlerin toplamı, Fon toplam değerinin yıllık %20 (yüzde yirmi)'sini aşmayacaktır. Fon'dan karşılanacak performans ücreti bu sınıra dâhil değildir. Her üç aylık dönemin son iş günü itibarıyla yıllık Fon toplam gider oranının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan günlük ortalama Fon toplam değerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yukarıda belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutar üç aylık dönemin son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a iade edilmek üzere Fon'a tahakkuk ettirilir ve 5 (beş) iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.
Katılım finans ilke ve esaslarına uygun finansman sağlanması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	:	Fon adına bankalar ve katılım bankaları nezdinde finansman limitleri açtırılabilir. Fon ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Fon'un son hesap dönemi itibari ile hesaplanan toplam değerinin en fazla %50'si oranında, katılım bankalarından olmak kaydıyla faizsiz finansman kullanabilir. Faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Faizsiz finansman kullanılması halinde kullanılan niteliği, finansman tutarı, kâr payı oranı, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde Kurul'a ve en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.
Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	:	Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun şekilde türev araçlara sadece portföyünü döviz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon toplam değerinin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz.
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	:	Fon katılma paylarının satışı Kurucu Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

GSYF-İHRAÇ BELGESİ

Fon katılma paylarının Borsa’da işlem görmesi :	Fon katılma payları Borsa’da işlem görmeyecektir.
Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp/satılmayacağı hakkında bilgi :	İştirak payı karşılığında katılma payı ihraç edilmeyecektir.
Katılma paylarının satışı ve Fon’a iadesine ilişkin esas ve usuller :	Katılma paylarının satışı ve Fon’a iadesine ilişkin esas ve usullere işbu İhraç Belgesinin “Fon’a Katılma ve Fon’dan Ayrılmaya İlişkin Esaslar” bölümünde yer verilmiştir.
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri :	Fon katılma paylarının değerleri Kurucu’nun resmi internet sitesi olan www.azimutportfoy.com adresinde duyurulur ve aksi talep edilmedikçe Kurucu’nun kayıtlarında bulunan yatırımcılara ait e-posta adreslerine bildirilir. Talep eden yatırımcılara ayrıca faks ve posta yoluyla da bildirim yapılacaktır.
Katılma paylarının satışı ve Fon’a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi :	Katılma paylarının satışı ve Fon’a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanabilir. Komisyon uygulama esaslarına yatırımcı sözleşmesinde yer verilir. Elde edilecek komisyon tutarı Fon’a gelir olarak kaydedilir. Fon süresinin sonundaki katılma payı iadesinde ve emeklilik yatırım fonlarının katılma payı iadelerinde satış komisyonu uygulanmaz.
Katılma paylarının sadece Fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp/dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi :	Yatırımcılar Fon süresi boyunca katılma payını kendi talepleri ile iade edemezler. Katılma Payları sadece Fon süresi sonunda nakde dönüştürülebilir. Girişim sermayesi yatırımlarının bir kısmının, Fon süresi içinde satışı söz konusu olabilir. Bu satış sonucu, Fon’un girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımları, ilgili mevzuatta öngörülen azami sınırı aşarsa, Kurucu, yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin zorunlu katılma payı geri alımı yapılmak suretiyle katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Fon’un yatırım sınırlamalarına uyulmasının ardından aşan kısım, Kurucu’nun bu yöndeki yönetim kurulu kararı uyarınca katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yaptırılmak suretiyle payları oranında dağıtılabilir (Erken Dağıtım). Benzer şekilde alacakların tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu’nun Yönetim Kurulu kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yaptırılmak suretiyle payları oranında dağıtılabilir. “Erken Dağıtım” olarak tanımlanan söz konusu durumlarda tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir ve Kurucu’nun “Erken Dağıtım” yapılması yönündeki yönetim kurulu kararı uyarınca karar tarihini takip eden ilk güncel fiyat raporu esas alınarak, belirlenen tutar yatırımcılara fondaki payları oranında ve katılma paylarının Fon’a iadesi koşuluyla nakden dağıtılır. Tasfiye dönemine ilişkin hükümlere de bu ihraç belgesinde yer verilmiştir.

GSYF-İHRAÇ BELGESİ

Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi :	01/04/2023-15/02/2024 tarihleri arasındaki ilk kaynak taahhüdü dönemini müteakip en geç 2 (iki) yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Asgari kaynak taahhüdü tutarı tahsil edildikten sonra en geç 2 (iki) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılıp hazırlatılmayacağına ilişkin bilgi hazırlatılması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi :	Fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak, yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemelerinden önce, ödenecek tutar karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde özel değerlendirme raporu hazırlatılabilir. Bu durumda özel değerlendirme raporunun bedeli kaynak taahhüdü veren yatırımcılar tarafından karşılanır. Ayrıca sadece kaynak taahhüdü veren yatırımcıların Fon'a katılabildiği ve aynı zamanda Fon içtüzüğü ve işbu ihraç belgesinde belirtilen istisnalar haricinde yatırımcılar tarafından katılma paylarının Fon'un süresi dolmadan iadesi yapılamadığı için girişim sermayesi yatırımlarının değerinin tespitinin, yatırım komitesi tarafından Kurulun değerlendirme standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan değerlendirme raporuna istinaden kurucu yönetim kurulu kararıyla veya Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan değerlendirme raporu ile yapılması mümkündür.
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) :	Kurucu, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği, III-52.1 Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ve III.52.4 Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirlenen hükümlerin yanı sıra girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riski ile diğer muhtemel risklerin yönetimini de içeren bir risk yönetim sistemi oluşturmuştur. Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini, güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk mekanizmasının oluşturulmasını içerir. Risk yönetim sistemi yönetilen Fon'un yatırım stratejilerine ve risk düzeyine uygun oluşturulmuş olup, iç kontrol sistemi ile bütünlük arz etmektedir. Fon'a ilişkin risk limitleri ve bunların aşıp aşılmadığının hangi periyotlar ile gözden geçirileceği Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Kurucu'nun yönetim kurulunun kararı ile kabul edilen Risk Yönetim Prosedüründe riskler tanımlanmış ve bu risklerin ölçümüne ilişkin kriter ve limitler belirlenmiştir. Kurucu'nun Risk Yönetim Prosedürü'nde ancak yönetim kurulu kararı ile değişiklik yapılabilir. Fon'un girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riskine ilişkin maruz kalınabilecek riskler, fon portföyüne

	uygulanan stres testleri ile ölçülerek bu riskler karşısında alınabilecek önlemler belirlenir. Tanımlanmış risklere dair ölçüm ve önlemler aşağıda belirtilmiştir: Girişim sermayesi şirketinin faaliyet konusu ve yatırım stratejisine uygun olarak fona riske maruz değer modellemeleri ve duyarlılık analizleri uygulanır. Girişim sermayesi şirketlerine yapılan yatırımlarda günlük fiyat hareketleri olmadığı için benzer şirketleri etkileyen piyasa faktörleri ve/veya endeksler, senaryo analizleri, stres testleri, RMD, likidite riski vb. fonun maruz kalabileceği risklerin hesaplamalarında kullanılır. Takip edilen endekslerin geçmiş hareketlerine göre belirlenen kritik seviyelerine yaklaşması halinde yatırım komitesi bilgilendirilir. 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 izlenir. Piyasa Riski: Fon portföyünün maruz kalabileceği risklerin ölçümünde girişim sermayesi yatırımları için benzer şirket karşılaştırması yapılır. Bu kapsamda borsada işlem gören benzer şirketlerin getirileri ve fiyat hareketleri kullanılarak oluşturulan istatistiksel hesaplamalar ile fonun RMD'si günlük olarak hesaplanır. "Yatırım Fonları Rehberi" uyarınca, bir fonun mutlak riske maruz değeri fon toplam değerinin %25'ini aşamaz kuralı ile uyumlu olacak şekilde, fonun Mutlak RMD limiti yönetim kurulu kararı %15 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, ortaklık payı fiyatları, kar payı oranları ve döviz kurlarında meydana gelen beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin fon toplam değerine olan etkileri stres testleri ile analiz edilerek, stres test sonuçları fon değerlendirme dönemlerinde Yatırım Komitesi ile paylaşılır. Kur Riski: Kur Riski Oranı, (Döviz mevcutları + Döviz Alacakları)'nın (Döviz borçları + Döviz Taahhütleri)'ne oranlanması ile ölçülür. Kar payı oranları ve döviz kurlarında meydana gelen beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin fon toplam değerine olan etkileri izlenmekte olup fon değerlendirme dönemlerinde Yatırım Komitesi ile paylaşılır. Kar Payı Oranı Riski: Piyasa riski kapsamında kar payı oranı riski fonun kar payına duyarlı olan menkul kıymetlerinin maruz kaldığı kar payı riskinin vade merdiveni yaklaşımı ile hesaplanması ile ölçülür. Kar payı riskine konu her türlü menkul kıymet, yabancı ve TL cinsi katılım hesabı vb. işlemler vade merdiveni yöntemine konu teşkil eder. "Vade Merdiveni Yöntemi"nde, fonun uzun ve kısa pozisyonunda olduğu tüm para birimleri önce fonun ilgili dönemde kullandığı TCMB kuru kullanılarak Türk Lirası cinsinden ifade edilir, ardından vadeye kalan gün sayılarına ve/veya fiyatlandırma
--	--

	dönemine göre ilgili vade diliminde gösterilerek takibi yapılarak yatırım komitesi ile paylaşılır. Kaldıraç Yaratın İşlem Riski: Fon portföyüne yapılan türev araç işlemlerinden kaynaklanan açık pozisyonların içerdiği riskleri kapsamaktadır. Vadeli alım/satım yapmak suretiyle de fonun kaldıraç kullanması mümkündür. Olumsuz piyasa koşullarında, varlık fiyatlarının önemli ölçüde değer kaybetmesi sonucunda fonun kullandığı kaldıracın fon toplam değerine oranı yükseleceğinden, kaldıracın etkisi de artacaktır. Bu gibi durumlarda olası kaldıracın, olumsuz piyasa koşullarında fon fiyatına kaldıraç çarpanıyla yansıma riski vardır. Finansman Riski: Fonun bir yatırımı finanse edebilme kapasitesi, likiditesi yüksek nakit ve nakit benzeri değerlerine Tebliğ'de izin verilen finansman limitinin henüz kullanılmamış kısmı ilave edilerek bulunur. Ayrıca fon, son hesap dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değerinin azami %50'si oranında faizsiz finansman kullanabilir. Bu oranın %40 seviyesine ulaşması halinde erken uyarı sistemi devreye girer ve Yatırım Komitesi bilgilendirilir. Fon portföyünde bulunan varlıkların likit olup olmadığı veya ne kadarlık kısmının likit kabul edildiği, kendilerine atanan "likidite katsayıları" ile hesaplanmaktadır. Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırım araçları kendilerine atanan "likidite katsayıları" ile çarpılır. Bulunan sonuçlar, o yatırım aracının o gündeki (o ödeme günündeki) likidite tutarını göstermektedir. Bütün yatırım araçlarının likidite tutarlarının toplamı da, fonun toplam likidite tutarını gösterir. Belirlenen katsayılar ile yatırım aracının günlük değeri çarpılarak, her bir yatırım aracının likiditasyonu sonucu elde edilebilecek nakit karşılığı tutarı hesaplanır. Aynı gruptaki yatırım araçlarına ilişkin olarak hesaplanan söz konusu tutarların toplamı, o grubun likiditasyonunu, bütün yatırım araçlarının likiditasyon tutarlarının toplamı ise fonun "Toplam Likiditasyonu"nu vermektedir. "Toplam Likiditasyon Tutarı"nın fon toplam değerine bölünmesi ile fonun likiditasyonu bulunur. likiditasyon oranının, "1 (bir)"den çıkarılıp, mutlak değeri alınarak "Likidite Riski Oranına" ulaşılır. Bu oranın olabildiğince küçük olması, tercih edilen bir durumdur. Fonun likidite oranı hesaplanırken ise; fonun toplam değerinin %10'unun fondan çıkış yapacağı varsayımı altında, likiditesi yüksek yatırımların fondan net çıkışları karşılama oranı hesaplanır. Oranın 1'in üzerinde olması hedeflenmektedir. (Likit yatırımlar / Fondan çıkışlar) Fon portföyünde bulunan girişim sermayesi yatırımlarının likidite riskini hesaplarken ise şu yöntem kullanılır. Değerleme raporları ile oluşan toplam girişim sermayesi yatırımları değerinin ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 48 ay boyunca ardışık 4 değerleme dönemi boyunca düşmesi ve toplam düşüşün %20'yi aşması halinde likidite riski oluşur. Bu durumun oluşması (%20'lik limitin
--	--

	aşılması) halinde Yatırım Komitesi derhal bilgilendirilir ve gerekli aksiyonların alınması sağlanır. Karşı Taraf Riski: Fon'un işlem yaptığı karşı kurumun sözleşme yükümlülüklerini kısmen veya tamamen 10 iş günü içinde yerine getiremediği durumlarda Yatırım Komitesi aynı gün içinde yazılı olarak bilgilendirilir. Fonun karşı taraf riski piyasaya göre ayarlama yöntemi (mark-to-market) ile hesaplanır. Fonda oluşan karşı taraf riskinin fon toplam değerine oranı azami %10 ile sınırlandırılmıştır. Bu limitin aşılması durumunda Yatırım Komitesi aynı gün içinde bilgilendirilir. Yatırım Komitesi söz konusu bildirim sonrası gerekli tedbirlerin alınmasından ve uygulanmasından sorumludur. Yasal Risk: İç Kontrol birimi vasıtasıyla özellikle vergi ve girişim sermayesi mevzuatında ortaya çıkan değişiklikler fon açısından düzenli kontrolü sağlanmakta ve ihlaller ile ilgili olarak Yatırım Komitesi yazılı olarak bilgilendirilir. Operasyonel Risk: Kurucu sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olduğu şirketlerin operasyonel işleyişini takip etmek amacıyla dönemsel olarak iç süreçlerine ilişkin ilgili birimlerden (insan kaynakları, operasyon, bilgi sistemleri vb.) rapor talep edebilir. Yetersiz veya işlemeyen süreç, insan kaynağı, sistem ya da dış etkenler nedeniyle bir operasyonel kayıp riski tespit edilmesi halinde konuya ilişkin Yatırım Komitesi bilgilendirilir. Değerleme Riski: Değerleme riskinin yönetilebilmesi amacı ile yatırım yapılan girişim şirketleri için bağımsız değerlendirme şirketinden de yılda en az bir defa değerlendirme hizmeti alınır. Mali Riskler: Mali risklerin yönetilebilmesi için yatırım yapılan şirketlerin kaldıraç ve borç ödeme kabiliyetiyle ilgili oranları takip edilerek, bu oranlara çeşitli makroekonomik varsayımlar altında stres testler uygulanır ve risk teşkil edebilecek durumlar için gerekli önlemler alınır. Bu stres testlerinde kullanılacak oranların bazıları aşağıda örnek olarak verilmiştir: • Net borç / ödenmiş sermaye oranı • Net borç / FAVÖK • Finansman giderleri / Operasyonel nakit akışı • Açık pozisyon riski Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski, belli bir sektöre ve bölgeye yoğun yatırım yapılması sonucu, Fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Portföy çeşitlendirmesi ile bu risklerin en aza indirilmesi hedeflenmektedir. Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon İç Tüzüğü'nde tanımlanmış Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olarak Fon varlıklarına dâhil edilmiş bir ürünün, daha sonra bu vasfını yitirmesi durumunda söz konusu varlığın Fon'un İç Tüzüğü'nde tanımlanmış Katılım Finans Danışma Kurulu ile birlikte değerlendirilerek belirli bir süre içinde Fon varlıklarından çıkarılır. Yatırım yapılan şirketlere ilişkin riskler ise aşağıdaki gibidir:
--	--

	Faaliyet Ortamı Riski: Bu kapsamdaki riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler ortaya çıktığında, Yatırım Komitesi konu ile ilgili bilgilendirilir. Ayrıca Kurucu faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek için gerekli kontrol sistemlerini tesis ederek, bu sistemlerin etkin bir şekilde işlemlerini sağlar. Sermaye Yatırımı Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir. Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir. Yasal risklere ilişkin olarak gerektiğinde uzman bir hukuk firmasından danışmanlık servisi alınır. Risk yöneticisi, Kurucu'nun Yönetim Kurulu'na belirlenen risk limitlerine uyulup uyulmadığını günlük olarak izler ve günlük olarak portföy yönetimi birimine, yönetim kuruluna, iç kontrol ve teftiş birimlerine limit aşımalarını aynı gün içinde raporlar. Gerekli hallerde limitlerde piyasa koşullarına uygun değişikliklerin yapılmasını talep eder, günlük olarak tüm işlemlerden kaynaklanan riskleri takip eder ve söz konusu risklere, risklerin olası sonuçlarına ve alınması gereken önlemlere ilişkin günlük ve haftalık olarak portföy yönetimi birimine, yönetim kuruluna, iç kontrol ve teftiş birimine rapor sunar.
Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler	Fon'un süresi, son 2 (iki) yılı Fon'un tasfiye dönemi olmak üzere 8 (sekiz) yıldır. Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde, yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeler kıyasen uygulanır. 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. Tasfiye dönemine girildiğine ilişkin Kurul'a ve pay sahiplerine bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir. Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren de hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz. Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'dan gerekli izin alınmasını takiben Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Ticaret Sicili'ne yapılan tescil ile

GSYF-İHRAÇ BELGESİ

	birlikte Fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler 6 (altı) iş günü içinde Kurul'a gönderilir. Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğu oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla Kurucu, Fon'daki nakit mevcutlarını dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm katılma payı sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Katılma payı sahipleri ve katılma payı sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez. Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'dan gerekli izin alındıktan sonra tasfiye sona erer. Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı (6) iş günü içinde Kurul'a gönderilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz. Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucu'nun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir. Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.
Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	: Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesine ilişkin güncel bilgilere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde 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 Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. LCP Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Temsilcisi olan kurucu Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilileri	
Murat SALAR Yönetim Kurulu Üyesi/ Genel Müdür	Abdullah Selim KUNT Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür Yardımcısı