

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU
İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ LOGO VENTURES GİRİŞİM
SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun **10.06.2021** tarih ve **30/881** sayılı kararı ile onaylanmıştır.

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

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

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

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

Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi	: İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.’dir. (“Kurucu” ve/veya “Yönetici”) Kurucu’nun adresi; Ortaköy, Dereboyu Cd. No: 78 Kat:4, 34347 Beşiktaş/İstanbul’dur.
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	: 22.04.2021/730
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	: İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.’dir.
Satış Yöntemi	: Yurtiçinde ve/veya yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	: Yatırımcılar, en az 50.000 (elli bin) ABD Doları kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon’a katılabilirler.
Fon unvanı	: İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Logo Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“Fon”)’dur.
Fon türü	: Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fonun süresi	: Fon’un süresi tasfiye dönemi dâhil 8 (sekiz) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı (“İlk Kapanış”) tarihi ile başlar. Fon süresinin son bir (1) yılı tasfiye dönemidir. Fon süresinin değiştirilmesi için Kurul’a yapılacak başvurudan önce Yatırım Komitesi’nin ön kararı ile

		dolaşımdaki tüm katılma paylarını temsil eden yatırımcıların en az yüzde elli biri (%51)'nin olumlu oyu ile Yatırımcı Toplantısı'nda bu doğrultuda karar alınması zorunludur. Yatırımcı Toplantısı'nda söz konusu değişikliğin mevcut katılma paylarının tamamını temsil eden katılma payı sahiplerinin olumlu oyu ile kabul edilmemesi halinde olumsuz oy veren yatırımcılar katılma paylarını fona iade ederek fondan ayrılabilirler. Yatırım dönemi ise İlk Kapanış'tan itibaren 5 (beş) yıldır ("Yatırım Dönemi"). Yatırım Dönemi'nin bittiği tarih ile tasfiye dönemi arasındaki sürede yeni girişim sermayesi yatırımı yapılmayacak olup, mevcut yatırımlara ilave kaynak aktarılabilir.
Fon yöneticisinin unvanı ve adresi	:	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Kurucu'nun adresi; Ortaköy, Dereboyu Cd. No: 78 Kat:4, 34347 Beşiktaş/İstanbul'dur.
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	:	Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir. Portföy Saklayıcısının adresi; İş Kuleleri 34330 Levent/İstanbul'dur.
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	:	Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	:	Şirket'in yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	:	İlk Yatırım komitesi 9 (dokuz) üyeden oluşur. Yatırım komitesi üye sayısı en fazla 11 (on bir)'e çıkabilir Atanan ilk yatırım komitesi üyeleri Alparslan Ensari, Barış Hocaoglu, Yiğit Arslan, B grubu katılma paylarını temsilen Mehmet Tuğrul Tekbulut, Mehmet Buğra Koyuncu, Gülnur Anlaş, Başak Kural, İsmail Duran ve A grubu katılma paylarını temsilen Merve Zabcı Kara olarak belirlenmiştir. Yatırım komitesi kararları yatırım komitesi karar defterine yazılır ve fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca saklanır. <u>Alparslan Ensari</u> – (Girişim sermayesi yatırımları konusunda asgari 5 yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi olarak atanan komite üyesi)

	• 08.2020- Devam İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi • 04.2012- 08.2020. İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili • 2008-2012 Mira Menkul Değerler Fon Yöneticisi • 2015- Devam Mapark Otopark Sistemleri Girişimi Kurucu Ortağı • 2016-Devam Tuina Gıda Hizmetleri Kurucu Ortağı <u>Barış Hocaoglu – Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür</u> • 2020- Devam – İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür • 2015- 2020 – Actus Portföy Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür/Yönetim Kurulu Üyesi • 2012- 2015 – AZ Global Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür • 2009- 2012- Global Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür • 2001- 2009- Global Menkul Değerler A.Ş.- Genel Müdür Yardımcısı <u>Yiğit Arslan – (Şirket bünyesinde dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve Girişim sermayesi yatırımları konusunda 5 yıllı tecrübeye sahip üye</u> (Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel) • 2020-Devam – İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. – Alternatif Varlık Sınıfları- Direktör • 2017-2020– Actus Portföy Yönetimi A.Ş. – Alternatif Varlık Sınıfları- Direktör • 2012-2016- Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.- Portföy Yöneticisi • 2011- 2012- Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.- Portföy Yöneticisi • 2009-2011 – İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Uluslararası Piyasalar Uzmanı • 2007- 2009 Bentley Üniversitesi Vakıf Fonu- Yardımcı Portföy Yöneticisi <u>Mehmet Tuğrul Tekbulut</u> • 1976-1980 Boğaziçi Üniversitesi Elektrik Mühendisliği Bölümü
--	---

	• 1980-1983 Boğaziçi Üniversitesi Elektrik Mühendisliği Bölümü Yüksek Lisans • 1997-1999 Harvard Business School - Owner and President Management Programı • 2004-2006 Sabancı Üniversitesi – Biyomühendislik Yüksek Lisans • 2006-2009 – Tübisad Yönetim Kurulu Başkanı • 1984 – devam – Logo Yazılım kurucusu ve Yönetim Kurulu Başkanı <u>Mehmet Buğra Koyuncu</u> • 1987-1993 İstanbul Teknik Üniversitesi - Kontrol ve Bilgisayar Mühendisliği Bölümü • 1993 – 2004 Logo Yazılım - Sistem Analisti, Proje Yöneticisi – Ürün Geliştirme Müdürü • 2004- 2011 Logo Yazılım - Genel Müdür • 2011- 2019 Logo Yazılım – İcra Kurulu Başkanı • 2019 – devam Logo Grup CEO – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı <u>Gülnur Anlaş</u> • 1980-1984 Orta Doğu Teknik Üniversitesi – İşletme Bölümü • 1987 – 1989 Texas Tech University - Finans MBA • 1989 – 1991 University of Delaware – Ekonomi MA • 1984- 1987 Interbank’da müfettiş yardımcısı • 1993 -1996 Chemical Bank - Müdür • 1996-2001 Westdeutsche Landesbank AG’da kurumsal finansman Direktörü • 2001- 2005 Teba - Finanstan Sorumlu Başkan Yardımcısı • 2006 – devam Logo Yazılım - Grup Finans Başkanı <u>Başak Kural</u> • 1998-2003 İstanbul Teknik Üniversitesi – Endüstri Mühendisliği • 2014-2017 İstanbul Bilgi Üniversitesi - MBA
--	--

	• 2002-2005 Beko Elektronik A.Ş.- Ürün yöneticisi • 2005-2006 Borusan Telekom – Ürün Yöneticisi • 2007-2010 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.- Kıdemli Ürün Müdürü - Pazarlama • 2010-2014 Avea - Mobil İnternet Gelirlerinden sorumlu Grup Müdürü • 2014-2017 Türk Telekom- Teknoloji ve Regülasyon Stratejilerinden Sorumlu Direktör • 2017 – devam Logo Elektronik Genel Müdürü <u>İsmail Duran</u> • 1999- 2001 Logo Yazılım – Özel Projeler Birimi) • 2001-2003 Uluslararası Bilgisayar A.Ş ortağı ve özel bir üniversitede iki dönem misafir öğretim üyeliği yaptı. • 2003-2007 Logo Yazılım- Ar-Ge ve Altyapı Bölümü’nün çeşitli kademelerinde görev aldı. • 2007- 2015 Logo Yazılım- Ar-Ge Müdürü • 2015- 2016 Logo Yazılım Baş Mimarı • 2016- 2019 Logo Yazılım- Yazılım Mimarisi Direktörü • 2019 -devam Logo Yazılım- Teknoloji Grup Başkanı <u>Merve Zabcı Kara</u> • 2017 – Devam- Blue Bridge Capital Partners – Yatırım Danışmanlık • 2012 –2017 AGI Partners, New York- Girişim Sermayesi Yatırımları Yönetici • 2010- 2012 – The University of Chicago Booth School of Business, Chicago – İşletme Yüksek Lisansı • 2009- 2010- ADM Capital, İstanbul – Girişim Sermayesi Yatırımları Yönetici • 2008- 2009- NBK Capital Partners, İstanbul – Yatırım Bankacılığı • 2006- 2008- Garanti Yatırım, İstanbul – Yatırım Bankacılığı
--	--

	Yatırım komitesinin Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışında 5 (beş) üyesi B grubu katılma payı sahiplerinin, 1 (bir) üyesi ise A grubu katılma payı sahiplerinin göstereceği adaylar arasından belirlenerek Kurucu tarafından atanır. Kurucu tarafından belirlenen üyelere Barış Hocaoglu ve/veya Yiğit Arslan'ın yöneticiyi temsilen yatırım komitesi nezdindeki görevlerinin sona ermesi durumunda, A grubu katılma paylarının en az yüzde elli birine (%51) sahip olan yatırımcıların hazır bulunduğu toplantıda, söz konusu katılma paylarının en az yüzde elli birine (%51) sahip olan yatırımcıların olumlu oyu ile seçilmek üzere, A grubu katılma payı sahibi yatırımcıların Yatırım Komitesi'nde temsilci sayısı görevden alınan üye/üyeler kadar artacaktır. Şüpheyi mahal vermemek adına bu sayı hiçbir koşulda 3 (üç)'ü aşamayacaktır. Pay grubu sahipleri tarafından aday gösterilen yatırım komitesi üyeleri, yalnızca aynı pay grubu katılma payı sahiplerinin talimatı ile Kurucu tarafından görevden alınabilir. Yatırım Komitesi, üyelerinin çoğunluğunun katılımıyla toplanır ve kararlar, A grubu katılma payı sahibi yatırımcı tarafından belirlenen üyelere en az birinin ve B grubu katılma payı sahibi yatırımcı tarafından belirlenen üyelere en az ikisinin olumlu oylarını da içeren üyelerin çoğunluğunun olumlu oyları ile alınır. Toplantı yeter sayısının sağlanamaması halinde ise yönetici on (10) iş günü içinde komiteyi tekrar toplantıya çağırır. Bu durumda toplantı yeter sayısı aranmaz. Yatırım komitesi, Tebliğ, içtüzük, işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesindeki kurallara ve sınırlara bağlı olmak koşuluyla yalnızca aşağıdaki hususlardaki kararları almaya yetkilidir: • Fon portföyüne herhangi bir yatırım yapılması veya Fon portföyündeki herhangi bir varlığın satışı, • Fon portföyünde bulunan girişim şirketlerine yönetim kurulu üyesi atanması ve girişim şirketlerinin genel kurullarında fonu temsil edecek kişinin belirlenmesi, • Fon portföyündeki varlıkların teminat gösterilmesi ve/veya rehnedilmesi,
--	--

	• Yatırımcı sözleşmesinin 18. maddesinde Yatırımcılar'a yapılacak dağıtımlarla ilgili hususlar, • Yatırımcılara kaynak taaahhüdünün ödeme zamanını ve miktarını içeren ödeme çağrısının gönderilmesi, • Yatırım komitesine yeni üye alınması veya bir kimsenin yatırım komitesinden üyelik statüsünden çıkarılması, • Yeni katılma payı ihraç edilmesi üzerine mevcut veya yeni katılma payının yatırımcılara satışı veya mevcut katılma payının yeni yatırımcılara devredilmesi, • Fonun borçlanması, • Saklama, değerlendirme, denetçi, hukuk danışmanlığı gibi fona gider teşkil eden hizmetlerin alımı ve bu hizmetleri sağlayacak kuruluşların seçimi, • Fon gider limitinin artırılması, • Fon yönetimiyle ilgili herhangi bir uyuşmazlığın gündeme gelmesi halinde, uyuşmazlığın çözüm yolları, • Yatırımcı sözleşmesinin 11.1 maddesinde tanımlandığı üzere Yatırımcı Toplantısı'nın çağırılması, • Yatırımcı Sözleşmesi'nin 8. maddesine göre Özel Değerleme Raporu alınmasına ilişkin karar alınması, • Yönetici tarafından sunulacak olan tahmini gider bütçesinin onaylanması, • Hesap Dönemi'nin bitiminden önceki 3 (üç) ay içerisinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerlendirme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değer ilgili girişim sermayesi yatırımının Hesap Dönemi sonu değeri olarak kullanılmasına ilişkin karar alınması, • Girişim Sermayesi yatırımlarının değerinin tespitinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılmadığı durumlarda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun değerlendirme standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak değerlendirme raporu hazırlanmasına ilişkin karar alınması • Fon süresinin değiştirilmesi veya erken tasfiyeye ilişkin karar verilmesi ile ön onaylar.
--	--

		Yatırım komitesine ilişkin diğer esaslar yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır.
Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler (Fonun girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin TTK'da belirtilen ortaklık haklarını ve Tebliğ'de belirtilen pay sahipliği sözleşmelerinden kaynaklanan yönetsel haklarını kullanmak üzere, kurucunun yönetim kurulu kararı ile kurucunun personeli olmayan üçüncü kişiler de vekil olarak belirlenebilir. Bu durumda dahi kurucunun mevzuattan, içtüzükten ve ihraç belgesinden doğan sorumluluğu devam eder.)	:	Yoktur.
Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	:	Fon, global ölçekte rekabet edebilecek yüksek teknoloji ve/veya yenilikçi iş model üreten tohum aşaması, erken aşama ve büyüme aşaması girişim şirketlerine doğrudan veya III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde (Tebliğ) tanımlanan yurtiçinde kurulu özel amaçlı şirketler ve yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşları vasıtasıyla dolaylı olarak sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olunması veya bu şirketlerin kurucusu olunması veya yatırım fonlarından katılma payları satın alınması yoluyla getiri sağlamayı hedeflemektedir. Ayrıca, Fon toplam Kaynak Taahhüdü'nün %20'sine karşılık gelecek tutarı İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Techone Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Twozero Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na yönlendirmeyi taahhüt etmeyi planlamaktadır. Fon, belirlenen girişim şirketlerinin ortaklık paylarına, borçlanma araçlarına yatırım yapabilir, borç-sermaye karması finansman sağlayabilir. Mevzuatın izin verdiği diğer araçlarla yüksek riskli girişim sermayesi yatırımı yapmayı ve bu şirketlere stratejik destek de sağlamak suretiyle şirketlerin büyüme hedeflerine ulaşmasını sağlayarak uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır.

	Fon'un yatırım döneminden sonra yeni yatırım yapılmaz, ancak mevcut yatırımlara ilave kaynak aktarılması mümkündür. Ayrıca, Fon portföyünde bulunan yatırımlardan çıkış yapılması durumunda, elde edilen nakit, yatırım dönemi içinde yatırım komitesinin kararı ile yeni yatırımlara yönlendirilebilir. Fon'un borç ve sermaye karması finansman işlemleri sonucunda, ilgili finansman sözleşmesinde yer alan şartlarla girişim şirketlerinin hisselerine sahip olması mümkündür. Borç ve sermaye karması işlemleri, satın alma, sermaye artırımını yoluyla hisse edinimi veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış, üçüncü tarafa satış veya tasfiye yöntemleriyle, borçlanma aracı yatırımlarından ise itfa veya satış yoluyla, fon yatırımlarından da satış veya tasfiye yöntemleriyle ancak bunlarla da sınır olmamak kaydıyla, çıkış gerçekleştirmesi hedeflenmektedir.
Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	Fon'un toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır. Fon'un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır. Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz. 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 yatırımcılara en son bildirilen Fon toplam değeri esas alınır.

	Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da Fon portföyüne dahil edilir. Fon, kısa vadeli likidite yönetimine katkı sağlamak amacıyla, fon toplam değerinin %20'sini aşmamak koşuluyla girişim sermayesi yatırımları dışında, Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları, Yurtdışında İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları, Gayrimenkul Sertifikaları, Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları, Mevduat (TL ve Döviz Cinsi), Türk ve Yabancı Ortaklık Paylarına da yatırım yapabilir. Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Fon, sadece anonim ve limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur. Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip iki yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur. <u>Fon'un Olası Riskleri aşağıdaki gibidir:</u> Fon, Global ölçekte rekabet edebilecek yüksek teknoloji üreten tohum aşaması, erken aşama ve büyüme aşaması girişim şirketlerine sermaye, borç, borç ve sermaye finansmanın karması olarak yapılandırılmış finansman sağlayarak yatırım yapacak olup, aşağıda söz konusu yatırıma ilişkin ortaya çıkabilecek riskler tanımlanmıştır. <u>Finansman riski:</u> Finansman riski ilk aşamada Fon'un satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.
--	--

	<u>Likidite riski:</u> Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir. <u>Karşı taraf riski:</u> 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. <u>Piyasa Riski:</u> Kur, faiz oranı, borçlanma maliyetleri ve hisse fiyatları gibi değişkenlerdeki oynaklığın Fon portföyündeki varlıkların değerlerinde meydana getirebileceği değişikliktir. a. <u>Kur riski:</u> Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. b. <u>Faiz oranı riski:</u> Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo, vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir. c. <u>Enflasyon riski:</u> Enflasyonun direkt etkisinin yanı sıra, reel fiyat artışları ile TÜFE ve ÜFE'nin aritmetik ortalaması arasındaki fark kadar bir olumsuz etki yaratma riski vardır. <u>Mücbir sebep riski:</u> Yatırım yapılacak şirketin, herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir. <u>Yasal risk:</u> Yaşanacak mevzuat değişikliklerinin, yatırım yapılan girişim şirketinin giderlerini yükseltmek veya ek çalışmaları yürütmek yoluyla daha fazla masraf yapmak ya da tahsil edeceği hizmet ödemelerini azaltmak zorunda bırakılması riskidir. <u>Yoğunlaşma Riski:</u> Fon'un sınırlı sayıda girişim sermayesi şirketine ve belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu söz konusu yatırımların değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riskleri ifade etmektedir.
--	--

	<u>Operasyonel Risk:</u> Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeni ile ortaya çıkabilecek zarar veya kayıp riskidir. <u>İhraççı Riski:</u> Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder. <u>Sermaye/Yatırım Riski:</u> Yatırım yapılan girişim şirketlerinin yönetsel, mali vb. bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek sermaye zararı riskidir. <u>Yatırım yapılan şirketlere ilişkin olası riskler aşağıdaki gibidir:</u> <u>Piyasa Riski:</u> Piyasa riski faktörleri olan getiri oranı, global kur ve faiz oranlarındaki değişimin şirketlerin finansal borçlanma yapısına etkisi ile şirket değerlemesinde yaratacağı olası risklerin hesaplanması ve portföy değerini azaltma riskidir. Portföyde yer alan faiz oranındaki değişimlere duyarlı yatırımların, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir. <u>Mali Riskler:</u> Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini (vergi yükümlülükleri dahil) yerine getirmeme riskini kapsar. <u>Fesih riski:</u> Yatırım yapılacak şirketlerin idare ve dağıtım şirketleri ve bunun gibi karşı taraflarla olan her türlü sözleşmenin, lisans ve diğer yetki belgelerinin fesih edilmesi riskini kapsamaktadır. <u>Geri ödeyememe riski:</u> Yatırım yapılacak şirketlerin sözleşme ya da lisanslarının fesih edilmesi ya da gelirlerinin herhangi bir nedenle finansal modelde öngörülen seviyede gerçekleşmemesi nedeniyle finansman sağlayıcılara karşı yükümlülüklerini tam tazmin edememe riski bulunmaktadır. <u>Mücbir sebep riski:</u> Yatırım yapılacak şirketlerin, herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riski vardır.
--	---

	<u>Yasal risk:</u> Yaşanacak mevzuat değişikliklerinin, yatırım yapılan şirketin giderlerini yükseltmek veya gelirlerini azaltmak zorunda bırakılması riski vardır. <u>Hukuksal Risk:</u> Yatırım yapılan şirketin kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde. <u>Değerleme riski:</u> Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresince değerlerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder. <u>Operasyonel Risk:</u> Yatırım yapılan şirketin, faaliyetleri sırasında herhangi bir nedenle operasyonları nedeni ile oluşacak aksaklıkların ve kayıpların Fon'un net varlık değeri üzerinde oluşturacağı kayıp risklerini ifade eder. <u>Yönetsel Riskler:</u> Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir. Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	: 5.000.000 (beş milyon) TL
Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	: Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar	: Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak değerlendirirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Tebliğ'de yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir. Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde her durumda yılda asgari 1 (bir) defa açıklanacaktır.
Portföydeki varlıkların değerlendirilmesi hakkında bilgiler	: Girişim sermayesi yatırımlarının değerinin asgari olarak hesap dönemi sonu itibarı ile tespit edilmesi gereklidir. Girişim sermayesi yatırımlarının ve Tebliğ'in 23. maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yurt dışında

	yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımların değerinin tespiti, yatırım komitesi tarafından Kurul'un değerleme standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan değerleme raporuna istinaden Kurucu yönetim kurulu kararıyla veya Kurulca uygun görülen değerleme kuruluşları tarafından hazırlanan değerleme raporu ile yapılması gereklidir. Hesap döneminin bitiminden önceki 3 (üç) ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerleme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerleme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değer yatırım komitesi kararı alınması şartıyla ilgili girişim sermayesi yatırımının hesap dönemi sonu değeri olarak kullanılması mümkündür. Yatırımcıların kaynak taahhüdünün arttırılması veya fona yeni yatırımcı alınması durumunda ödenecek tutarın fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası değişikliklerin de dikkate alınarak doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı çerçevesinde yatırımcıların talebi üzerine” Özel Değerleme Raporu” alınabilecektir. Böyle bir durumda, değerlemeye ilişkin masraf yatırımcılar tarafından karşılanacaktır. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca yönetici nezdinde saklanır. Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerleme esaslarına ilişkin olarak, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ’de yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerleme esaslarının tespiti hususunda Kurucu’nun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerleme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurul’a ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur.
--	--

		Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.
Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler		Fon portföyündeki varlıkların, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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.
Fon mal varlığından yapılabilen harcamalara ilişkin esaslar	:	Yönetim ücreti dahil tüm giderlerin yıllık toplamı işbu ihraç belgesinin "Fon Toplam Gider Oranı" başlığı altında yıllık olarak belirlenen oranı aşmayacaktır. Fon Yönetim Ücreti, Türk Lirası cinsinden toplam fon payı ihracı tutarının yıllık BSMV hariç %0,3'ü (binde üçü) olarak hesaplanacak, 3 (üç) aylık dönemlerin sonunda Fon'dan tahsil edilecektir. Yönetim Ücreti günlük olarak tahakkuk ettirilecektir. Yönetim Ücreti her takvim yılı başında, Türkiye İstatistik Kurumu tarafından bir önceki yıl için ilan edilen yıllık Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) ve Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) yüzde değişim oranları toplamının yarısı kadar artırılacaktır. İlk Hesap Dönemi için Yönetim Ücreti artışı İlk Kapanış tarihi ile Hesap Dönemi sonundaki TÜFE ve ÜFE yüzde değişim oranı toplamının yarısı kadar olacaktır. <u>Fon malvarlığından karşılanabilecek harcamalar:</u> a.Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri, b.Noter ücretleri, c.Fon Portföyü'ndeki varlıklara ilişkin muhasebe, saklama ve değerlendirme hizmetleri ile fon hizmet birimi ve risk yönetimine ilişkin ödenen her türlü ücretler, d.Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim, harç ve komisyonlar, e.Finansman giderleri, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları,

	f.Fon Portföyü'ne alımlarda ve satımlarda ödenen kurtajlar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.) g.Fon Yönetim Ücreti, h.Fon'un kuruluşu da dahil olmak üzere her türlü iş ve işlemlerine ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, işbu Sözleşme tahtında veya Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda cevaz verilen her türlü danışmanlık, hukuki danışmanlık ve hizmet alımlarından doğan ücretler, i.Mevzuat gereği gerekli olacak diğer tüm harcamalar, j.MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar, k.Fon Portföyü'ndeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, l.Kurul ücreti, m.Fon adına mesleki sorumluluk sigortası yaptırılmasına ilişkin harcamalar, n.Yönetici sorumluluk sigortası yaptırılmasına ilişkin harcamalar, o.Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar, p.Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları, q.KAP giderleri, r.Kurul'ca uygun görülen diğer harcamalar. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar, 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.
Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar	: Fon'da oluşan kar, katılma paylarının Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık

	paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, Fon'un yatırımlarından çıkış yapılması halinde oluşacak nakit fazlasının dağıtımı, paylarını işbu ihraç belgesinde belirlenen fon süresi sonunda fona iade ettiklerinde ve tasfiye neticesinde oluşan bakiyenin iadesi ile Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Ayrıca, Fon'dan kar dağıtımı yapılabilir.
Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar	Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder. Fon katılma paylarının %50'den fazlası, Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş., Logo Teknoloji ve Yatırım A.Ş. ve ilişkili taraflarına ait olacaktır. Kaynak taahhütlerinin ödenmesine ilişkin esaslar işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenir. Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur. Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucu'nun işbu ihraç belgesinde ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dâhil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu, Fon'un katılma paylarını kendi portföyüne alabilir. Kaynak Taahhüdü: İlk Kapanışı takip eden iki yıl (2) boyunca kaynak taahhüdünde bulunan Yatırımcıların Fon'a kabulü ve İlk Kapanış'tan sonra Fon süresinin sonuna kadar mevcut fon katılma paylarının devri suretiyle Fon'a yeni Yatırımcı alınabilir. Fon'a yeni Yatırımcı alınması için Yatırım

	Komitesi'nin karar alması üzerine Yönetici'nin de onayı alınır. Yönetici, makul sebeplerin varlığı dışında Fon'a yeni Yatırımcı alınmasına onay vermekten imtina edemez. Ayrıca yatırımcılar, İlk Kapanış'tan Fon süresinin sonuna kadar ek kaynak taahhüdünde bulunabilirler. Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir. Ödeme Çağrısı: Yatırım Komitesi, GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla, ödeme çağrısının ne zaman ve ne miktarda yapılacağına karar verikten sonra, ödeme çağrısı, Yönetici tarafından, katılma payı satın alma tarihinden en az 10 (on) iş günü öncesinden Yönetici tarafından uygun görülecek yazılı yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, Yatırım Dönemi boyunca, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon'a ilişkin giderleri karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla; Yatırım Dönemi'nden sonra ise sadece mevcut bir girişim sermayesi yatırımına ilişkin ek yatırım yapılması ve Yatırım Dönemi içinde yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması, Fon'a ilişkin giderlerin karşılanması ve Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması amacıyla ödeme çağrısında bulunabilir. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları: Kaynak taahhütleri, Kurucu'nun yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı çağrıyı takip eden 10 (on) iş günü içinde yerine getirilir. Alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporunda tespit edilen pay fiyatına göre hesaplanır. Yatırımcının temerrüdü şu şekilde gerçekleşmektedir:
--	---

	Kaynak taahhüdü ödemelerine ilişkin çağrı tarihinden itibaren 10 (on) iş günü içerisinde yatırımcının katılma payı alım taahhüdünü yerine getirmemesi durumunda, Yönetici, (a) göndereceği bir ihtarname ile ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürebileceği gibi, (b) söz konusu Kaynak Taahhüdü'nün yerine getirilmesi için ek bir süre daha bildirebilir. Temerrüde Düşen Yatırımcılara ilişkin diğer düzenlemeler yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır. Katılma Payı Alımları: Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder. İlk Kapanış'ta her bir katılma payı satışı 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilecektir. Takip eden ihraçlarda her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı, hazırlanan fiyat raporuna istinaden ödeme çağrısında belirtilen Fon birim pay değerine göre hesaplanır. İlk Kapanış 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 denkleştirme yapılabilir. Taahhüt toplama dönemi içerisinde olmak kaydıyla İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni kaynak taahhüdü alınması durumunda, yeni kaynak taahhüdünde bulunanlar ile mevcut yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla mevcut yatırımcılara ait katılma payları Fon'a kısmen itfa edilebilir. Denkleştirmeye ilişkin ayrıntılı açıklamalara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir. İhraç edilen katılma payları, her bir yatırımcı tarafından ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır. Taahhüt Toplama Dönemi boyunca, yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden Yönetici'nin yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip yatırımcılar tarafından verilecek pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden 5 iş günü içerisinde gün yerine getirilir.
--	--

	Katılma payı sahiplerine tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da pay grupları oluşturulabilir. Fon'un ilk katılma payı ihracında A grubu, B grubu, C grubu ve D grubu katılma payları ihraç edilecektir. İlk Kapanış'ta sadece Yatırım Komitesi'ne 1 (bir) üye belirleme ve kar dağıtım imtiyazına sahip A Grubu Katılma Payları, Yatırım Komitesi'ne 5 (beş) üye belirleme imtiyazına sahip B Grubu Katılma Payları, imtiyazsız C Grubu Katılma Payları ile kar dağıtım imtiyazına sahip D grubu Katılma Payları ihraç edilecektir. Pay grubu sahipleri tarafından aday gösterilen yatırım komitesi üyeleri yalnızca aynı pay grubu katılma payı sahiplerinin talimatı ile görevden alınabilir. 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 Devri: Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri (i) devrin hukuken zorunlu olması veya (ii) devrin, Yatırım Komitesi ve Yönetici tarafından onaylanması üzerine ve devralan tarafından Yatırımcı Sözleşmesine taraf olunması kaydı ile 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 5 (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. Devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer. Satım Talimatları: Fon katılma payları denkleştirme durumu ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilir.
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	: Kurucu İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin merkez adresinden ve resmi internet sitesi olan http://www.istanbulportfoy.com/ adresinden temin edilebilir.
Fonun denetimini yapacak kuruluş	: Fon'un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	<u>Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar:</u> Fon Portföyü'nde bulunan girişim şirketlerinden çıkış yapılması durumunda, elde edilen gelir ilk beş (5) yıl içinde Yatırım Komitesi'nin kararı ile yeni yatırımlara yönlendirilebilir. Bu durumda elde edilen gelir Yatırım Dönemi'nden sonra yeni yatırımlara yönlendirilemez ancak Yatırım Komitesi kararı ile kar payı olarak dağıtılabilir. Dağıtıma karar verildiği gün, tüm Yatırımcılar en uygun haberleşme vasıtası ile dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Fiyatı'na etkisi hakkında Yönetici tarafından bilgilendirilir. Fon Yöneticisi, Yatırımcılar Toplantısı'nda alınacak onaya tabi olmak kaydıyla, Fon'da oluşan nakit fazlasını Katılma Payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon 'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir. Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm gelir üzerinde Fon 'un yasal vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra, imtiyazlı katılma paylarına tanınan haklar saklı kalmak üzere katılma payı oranında hak sahibi olacaktır.

	Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhüdü ödemelerinin Fon'a aktarıldıkları tarihlerdeki ABD Doları karşılığı ve Yatırımcılar'a yapılacak dağıtımlardan TL cinsinden olanların söz konusu tarihlerdeki ABD Doları karşılığı Yatırımcı Eşik Getirisi hesaplamalarında dikkate alınır. Yatırımcı Eşik Getirisi, Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü ödemesinin alım talimatı gerçekleşme tarihlerindeki TCMB ABD Doları döviz satış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan ABD Doları cinsinden toplam tutarın (Kaynak Taahhüdü ödemelerinin kısımlar halinde yapılabileceği dikkate alınarak), Yatırımcı'nın söz konusu Kaynak Taahhüdü ödemesinin Fon'dan yapılan dağıtımlarla geri ödendiği tarihe kadar yıllık %9 (yüzde dokuz) bileşik faiz oranı uygulanarak nemalandırılarak günlük olarak hesaplanan getiriyi ifade eder. Yatırımcılar, 1 (bir) ay önceden bildirimde bulunmak suretiyle gelirlerini Fon'dan Katılma Payı almak üzere kullanabilirler. Ancak Yatırım Komitesi tarafından Yatırımcılar'ın bu şekilde Katılma Payı alma hakkı kısıtlanabilir. Fon'da oluşan "Dağıtılabilir Tutar" (Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu oluşan nakit fazlası ve dağıtılabilir kar ile tasfiye döneminde katılma paylarının fona iadesinin iştirak paylarının Yatırımcılara devri suretiyle gerçekleştirilmek istenmesi durumunda iştirak paylarının değeri) Yatırım Komitesi'nin onayı ile aşağıdaki sıra ve öncelikle dağıtılır: - İlk olarak, Dağıtılabilir Tutarın %100'ü (yüzde yüzü) Yatırımcı'ya (Yatırımcılar arasındaki Ödenmiş Kaynak Taahhüdü oranına mütenasip olarak), işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı Yatırımcı'nın toplam Ödenmiş Kaynak Taahhüdü'ne eşit oluncaya kadar; - İkinci olarak, Dağıtılabilir Tutarın %100'ü (yüzde yüzü) Yatırımcı'ya (Yatırımcılar arasındaki Ödenmiş Kaynak Taahhüdü oranına mütenasip olarak), işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu Yatırımcı'nın Yatırımcı Eşik Getirisi'ne eşit oluncaya kadar;
--	--

	c) Üçüncü olarak, Dağıtılabilir Tutarın %75'i (yüzde yetmiş beşi) A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı'ya (A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar arasındaki Ödenmiş Kaynak Taahhüdü oranına mütenasip olarak), %25'i D Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı'ya (D Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar arasındaki Ödenmiş Kaynak Taahhüdü oranına mütenasip olarak) işbu bend uyarınca yapılan kümülatif dağıtımın toplamı (b) bendi uyarınca Yatırımcılar'a yapılan toplam dağıtım tutarının %25'ine (yüzde yirmi beş) eşit oluncaya kadar; d) Daha sonra, kalan dağıtılabilir tutarın %80'i (yüzde seksen) (Yatırımcılar arasındaki Ödenmiş Kaynak Taahhüdü oranına mütenasip olarak) Yatırımcılara ve % 15'i (yüzde on beşi) A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcıya (A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar arasındaki Ödenmiş Kaynak Taahhüdü oranına mütenasip olarak) %5'i D Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı'ya (D Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar arasındaki Ödenmiş Kaynak Taahhüdü oranına mütenasip olarak) dağıtılır. Fon'dan, Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar (tasfiye döneminde İştirak Payı karşılığında Katılma Payları'nın Fon'a iadesi istisnası hariç olmak üzere Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dâhil) nakit ve TL cinsinden yapılır. Tasfiye döneminde İştirak Payı karşılığında Katılma Payları'nın Fon'a iadesi suretiyle yapılacak dağıtımlarda Dört Büyük Denetim Firması'ndan Yatırım Komitesi tarafından seçilecek biri tarafından Kurul düzenlemelerine uygun olarak yapılacak değerlendirme sonrası bulunacak iştirak paylarının değeri işbu maddede belirtilen dağıtım hesaplamasında dikkate alınır. Yapılacak hesaplama neticesinde A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcının ve D Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcının imtiyazlı dağıtıma hak kazandığı tespit edilirse, iştirak paylarının dağıtımı da yukarıdaki sıra ve öncelikte yapılır. Tasfiye döneminin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda, A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar'ın ve D Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar'ın Fon'dan tahsil etmiş olduğu imtiyazlı dağıtım kalemleri
--	---

		toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, tasfiye dönemi sonunda yapılsaydı A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar'ın ve D Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar'ın tahsil edeceği imtiyazlı dağıtım kalemlerini aşması durumunda, aşan kısım, A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar ve D Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar tarafından yasal faizi ile birlikte Fon'a, Yatırımcılara sahip oldukları katılma payları oranında dağıtılmak üzere iade edilecektir. Fon'un tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından SPK Düzenlemeleri'nde yer alan Fon'un tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır.
Fon toplam gider oranı (Dışardan sağlanan değerleme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)	:	Fon'a ilişkin tüm giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamı Fon toplam değerinin yıllık yüzde yirmisini (%20) aşmayacaktır. Ancak her halde; Fon'dan karşılanan yönetim ücreti dahil olmak üzere Fon toplam giderleri toplamı, toplam kaynak taahhüdü tutarının yıllık yüzde üçünü (%3) aşmayacaktır. Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık fon toplam gideri oranının aşılp aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan fon toplam değerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden on beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a ödenir. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.
Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	:	Fon, fon toplam değerinin azami %50'si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanabilirler. Kredi veya faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Kredi veya faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde en

		uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.
Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi		Koruma amaçlı finansal işlemlere taraf olunması mümkün olup, söz konusu işlemler 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.
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	:	Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir.
Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi	:	Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.
Katılma paylarının satışının ve fona iadesinin iştirak payları karşılığında gerçekleştirilip gerçekleştirilemeyeceği hakkında bilgi.	:	İştirak payı karşılığında katılma payı ihraç edilmeyecektir. Ancak tasfiye döneminde yatırımcı sözleşmesinde detaylandırıldığı üzere, talep halinde, katılma payları iştirak payları karşılığında da iade edilebilecektir. Tasfiye döneminde katılma payının Fon'a iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Tebliğ'in bu husustaki düzenlemelerine uyulur.
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	:	Fon katılma paylarının değeri, kurucu'nun resmi internet sitesi olan www.istanbulportfoy.com adresinden duyurulacak olup, ayrıca fiyat açıklamasını müteakiben 5 (beş) iş günü içerisinde en seri iletişim araçları vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilecektir.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usuller (<i>Katılma paylarının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının fona devredilmesi; katılma paylarının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.</i>)	:	Yatırımcılar denkleştirme ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere Fon süresi boyunca katılma payını iade edemezler. Tebliğ'in 16. maddesinin on ikinci fıkrası hükümleri saklı kalmak kaydıyla, katılma payının satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi; katılma paylarının Fon'a iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının işbu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya tasfiye döneminde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Tasfiye döneminde katılma payının Fon'a iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Tebliğ'in bu husustaki düzenlemelerine uyulur. Katılma payları, Tebliğ'in 16. maddesinin on ikinci fıkrası çerçevesinde fiyat raporunda açıklanan fon birim pay fiyatından farklı olarak, Yatırım Komitesi ön onayı ile Yönetici tarafından belirlenecek fiyat üzerinden ihraç ve itfa edilebilecektir.

		Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usullere işbu İhraç Belgesinin “Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar” bölümünde yer verilmiştir.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi.	:	İşbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde düzenlenen denkleştirme durumu çerçevesinde katılma paylarının satışı ve Fon’a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanabilir.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürölüp/dönüştürölmeyleceğ ine ilişkin bilgi.	:	Fon katılma payları denkleştirme durumu ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon süresi sonunda iade edilebilir.
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	:	Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başladığı tarihi müteakip en geç 2 (iki) yıl içinde asgari 5.000.000 TL (beşmilyon) yatırımcılardan, ödeme çağrısı gönderilmesi yoluyla tahsil edilir. Bu asgari tutar bir defada veya taksitler halinde tahsil edilebilir. Ödeme çağrılarının ne zaman ve ne miktarlarda yapılacağına Tebliğ’de belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla yatırım komitesi karar verir ve söz konusu hususa yatırımcı sözleşmelerinde yer verilir. Ödeme çağrıları Yönetici tarafından yapılır. Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç 2 (iki) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilecektir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerleme raporu hazırlatılıp/hazırlatılmayacağına ilişkin 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 değerleme raporu hazırlatılabilir.
Hazırlatılması durumunda, değerleme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.	:	Bu durumda özel değerleme raporunun bedeli yatırımcı tarafından karşılanır.
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</i>	:	Kurucu tarafından Portföy Yönetim Tebliği’nin Girişim Sermayesi Fonu’na ilişkin finansman riski ve likidite riski ile diğer muhtemelen risklerin yönetimini de içerecek şekilde risk yönetim sistemi oluşturulur. Risk yönetim sistemi, fon portföyünün maruz kalabileceği risklerin ölçüm ve takip yöntemleri ile bunlar karşısında alınacak önlemleri içerir. Girişim Sermayesi Fonu’na ilişkin risk limitleri ve bunların aşıp aşılmadığının hangi periyotlar

<i>yönetim kurulu kararına bağlanması zorunlu olan risk limitlerine ilişkin bilgiler)</i>	ile gözden geçirileceği Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile verilir. Kurucu'nun Yönetim Kurulu'nun kararı ile kabul edilen Risk Yönetim Prosedürü'nde riskler tanımlanmış ve bu risklerin ölçümüne ilişkin kriter ve limitler belirlenmiştir. Kurucu'nun Risk Yönetim Prosedürü'nde ancak Yönetim Kurulu kararı ile değişiklik yapılabilir. Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesi, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmasını içerir. Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturulur ve şirketin iç kontrol sistemi ile bütünlük arz eder. Portföyün para ve sermaye piyasası araç ve işlemlerinden oluşan bölümü için yatırım fonlarına ilişkin Kurul düzenlemelerine uyulur.
Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satış tarihinden itibaren sekiz (8) yıldır. Fon süresinin son bir (1) yılı tasfiye dönemidir. Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri 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. Fon'un, yatırım komitesi, tasfiye dönemi'nden önceki 1 yıl içinde Fon'un girişim sermayesi yatırımlarının tamamını, fon süresi sonundan önce uygun piyasa koşulları oluştuğunda satar ve yeni girişim sermayesi veya şirket yatırım yapma kararı almazsa, Fon'daki diğer

	yatırımlar da nakde tahvil edilerek katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır ve Fon süresinin sona ermesi üzerine Fon sonlandırılır. İşbu ihraç belgesinde belirtilen tasfiye dönemi dışında, tasfiye dönemine girilebilmesi için Yatırım Komitesinin ön onayı ile dolaşımdaki tüm katılma paylarını temsil eden yatırımcıların en az yüzde elli biri (%51)'nin olumlu oyu ile Yatırımcı Toplantısı'nda karar alınması gerekir. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurul'a ve en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bilgi verilir. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula 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 hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz. Tedavüldeki katılma paylarının iade alınması sonrasında Kuruldan gerekli izin alındıktan sonra tasfiye sona erer. Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı (6) iş günü içinde Kurul'a gönderilir. Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşukça 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. Fon'un, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28'inci maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy
--	--

		saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir. Fon başka bir Fon’la birleştirilemez veya başka bir Fon’a dönüştürülemez. Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.
Fon’un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	:	Ekte yer verilmekte olup, ayrıca www.gib.gov.tr adresinden de ulaşılabilir.

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

İhraççı İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Logo Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’nun Temsilcisi olan kurucu İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilisi/Yetkilileri Tufan DERİNER Yönetim Kurulu Üyesi Hasan Sinan ALP Yönetim Kurulu Üyesi
--