

**NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU JUNE GİRİŞİM
SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ
BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun 20.03.2024 tarih ve ----- sayılı kararı ile onaylanmıştır.

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

Fon katılma payları; içtüzük, ihraç belgesi ve varsa yatırımcı bilgi formundaki esaslar çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen 18.02.2025 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.

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dökümanları	Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. June Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Nurol Yatırım Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar

1. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticiliği ve Varsa Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih ve Sayısı:	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti Yetki Belgesi Tarih: 17.10.2023 No: PYŞ/PY.55-YD.27/542-1061
Adresi	Maslak Mah. Büyükdere Cad. Nurol Plaza No: 255 A Blok Kat 8/801 Maslak 34485 Sarıyer İSTANBUL.
Yönetim Kurulu Üyeleri	Şirket'in yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	Nurol Yatırım Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 22.02.2024 No: 12/281
Adresi	Büyükdere Cad. Nurol Plaza No: 255 Kat:15/1502 34485 Maslak Sarıyer, İstanbul

2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi:	
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Maslak Mah. Büyükdere Cad. Nurol Plaza No: 255 A Blok Kat 8/801 Maslak 34485 Sarıyer İSTANBUL Nurol Yatırım Bankası A.Ş. Maslak Mah. Büyükdere Cad. Nurol Plaza No:255 B Blok Kat:15 Maslak 34485 Sarıyer İstanbul
Satış Yöntemi	Katılma payları yurtiçinde veya yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılacaktır.
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	Yoktur.
Asgari Kaynak Taahhüdü Tutarı	50.000.000 (ellimilyon) TL
Fonun süresi	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil 20 (yirmi) yıldır. Bu süre, ilk katılma payı satışından itibaren ("İlk Kapanış") başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Kurucu yönetim kurulu kararı ile Fon içtüzüğünün ve işbu ihraç belgesinin Fon'un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine

	karar verilebilir. Bu durumda, Tebliğ'in 14. maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Fon'un süresine ilişkin olarak Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde değişiklik yapılması talebiyle Kurul'a başvurulur. Söz konusu değişiklik, değişikliğin yürürlüğe 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.
Yatırım komitesi üyeleri	1. Genel Müdür - Ercan GÜNER 1992 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Gemi İnşaatı Mühendisliği bölümünden mezun olup, 2002 yılında Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü'nde Sermaye Piyasaları ve Borsa Yüksek Lisans programını tamamlamıştır. Günümüzde Marmara Üniversite'nde Bankacılık doktora programını tez aşamasını sürdürmektedir. 1992 yılında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de yatırım uzmanı olarak başladığı finans kariyerine, 1999-2004 yılları arasında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de fon yöneticisi olarak devam ettikten sonra dört yıl süreyle reel sektörde CFO olarak görev yapmıştır. 2008-2013 yılları arasında HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi ve Alternatif Fonlar grup müdürlüğü yapmış, bu dönemde bir süre için HSBC Global Asset Management Emerging Markets-Londra ekibinde görev almıştır. 2014 yılından beri genel müdürlük görevini üstlendiği Fokus Portföy Yönetimi A.Ş.'nin, 2019 yılında Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. ile birleşmesi sonrasında aynı kurumda 2021 yılına kadar yönetim kurulu üyesi olarak görev almıştır. 2021 yılından 2024 yılının Mart ayına kadar Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'de genel müdürlük görevini üstlenmiştir. 2024 yılı Nisan ayı itibarıyla ise Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.'ye genel müdür olarak atanmıştır.

	2. Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi - Gürhan ÇARMIKLI (Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı) 2008 yılında Bilkent Üniversitesi İşletme Bilgi Yönetimi Bölümünden mezun olmuştur. Halen Nurol İnşaat, Nurol Holding, Nurol Makina, Nurol Enerji, Nurol Teknoloji, Nurol İleri Teknoloji, Nurol Göksu, Tümad Madencilik ve Turser Turizm şirketlerinde Yönetim Kurulu üyelikleri görevini yürütmektedir. İstanbul Büyük Kulüp, İstanbul Anadolu Kulübü, Ankara Atlı Spor Kulübü ve Kavaklıdere Tenis Kulübü üyesidir. Kendisi girişimci olup, son beş yıldır çeşitli start-up'lara yatırımlarda bulunmuştur. İyi düzeyde İngilizce bilmektedir. 3. Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel – Hüseyin Abdullah KARAYUMAK (Portföy Yöneticisi) Bilkent Üniversitesi Endüstri Mühendisliğinden lisans ve Boğaziçi Üniversitesi Finans bölümünden yüksek lisans derecelerine sahiptir. Aynı zamanda SPL düzey 3 ve CFA charterholder sertifikaları bulunmaktadır. 2017-2019 yılları arasında İslam Kalkınma Bankası'nda yatırım uzmanı ve Kuveyt Türk Katılım Bankası'nda proje finansmanı uzmanı olarak çalışmıştır. 2020-2021 yılları arasında Rönesans Holding'de finans müdürü akabinde 2021-2023 arasında KPMG'de kıdemli müdür olarak görev yapmış ve burada değerlendirme departmanında şirket değerlemesi ve finansal model ekiplerine liderlik etmiştir. 2023 yılından itibaren Türkiye ve yurt dışında birçok altyapı, sağlık, enerji ve birleşme-devralma (M&A) anlaşmalarının finansmanında görev almış olup, finansal
--	--

	modelleme, kredi derecelendirmesi ve finansal analiz konularında deneyime sahiptir. Son yıllarda ise sağlık, gayrimenkul ve benzeri alanlardaki yeni girişimlere (start-up) danışmanlık ve fon bulma konularında aracılık hizmetleri vermiştir. 2025 Şubat ayından itibaren Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.'ye portföy yöneticisi olarak atanmıştır. Yukarıdaki üyeler dışındaki yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkün olup, ayrıca aşağıda yer verilmektedir.
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Dışarıdan alınan hizmetlere 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.

3. Fonun Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

Fon'un ana yatırım stratejisi, yeni teknolojiler veya yeni iş modellerine sahip girişim şirketler ile büyüme potansiyeline sahip her tür girişimler ile yurtiçinde ve yurtdışında kurulu girişim odaklı kolektif yatırım kuruluşlarına yatırım yapmaktır. Fonun yatırım stratejisinde yeni iş modellerine sahip girişim şirketleri kavramı ister tohum aşamasında ister erken veya daha ileriki aşamalarda olsun, “farklı teknolojiler kullanan veya inovasyon sağlayan veya belirli bir Pazar olgunluğuna ve müşteri tabanına sahip” girişim şirketlerini ifade etmektedir. Fonun yatırım stratejisi dahilinde ayrıca; halihazırda yenilikçi bir teknoloji girişim şirketi sayılmamakla beraber gelecekte inovatif yenilikçi bir teknoloji veya yeni iş modelleri alanında faaliyet gösterebilecek diğer girişim şirketleri ile ticari hayata dair yenilikçi hizmet ve ürün sağlayabileceği değerlendirilen diğer girişim şirketleri ile diğer kolektif yatırım araçlarına da yatırım yapılması mümkündür.

Fonun yapacağı girişim sermayesi yatırımları ile ilgili giriş ve çıkış kararları Yatırım Komitesince verilir. Fon; girişim şirketlerine ortak olabilir veya kar potansiyeli yüksek olan projelerinde kullanılmak üzere bu şirketlere borç ve sermaye finansmanın karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayabilir, söz konusu şirketlerin borçlanma araçlarına yatırım yapabilir.

Fon ayrıca yurtiçi ve yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşlarına yatırım yapabilir.

Fon, yukarıda sayılan yatırımlar ile söz konusu şirketlerin elde edeceği getirilerden yararlanmayı ve yatırımcılarına kar sağlamayı hedeflemektedir. Bu amaçla, risk unsuru yüksek olan şirketlere yatırım yapabilir.

Yatırımlardan çıkış yolu olarak ise, girişimlerin finansal veya stratejik yatırımcılara satılması, şirket ortaklarına geri satılması veya şirketin hisse senetlerinin organize piyasalarda halka arz edilmesi en olası senaryolar olarak öne çıkmaktadır. Bununla birlikte, Fon'un girişim şirketlerine borç ve sermaye finansmanın karması şeklinde yapacağı yatırımlar, Fon ile girişim şirketi arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde gerçekleştirilir. Borç ve sermaye karması finansmana dair sözleşme süresi sonunda, o yatırımdan geri ödeme ile çıkış gerçekleşmiş olur veya söz konusu yatırımlar Fon ile girişim şirketi arasında yapılan anlaşmaya uygun olarak sermayeye dönüştürülebilir.

4. Fonun Yatırım Sınırlamaları İlişkin Esaslar

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

5. Alım Satım Esas Fon Birim Pay Fiyatı Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar

Katılma payı alım satımına ve Erken Dağıtım Dönemi katılma payı satımına esas teşkil edecek Fon Birim Pay Fiyatı her yılın son iş günü itibarıyla hesaplanır ve işbu ihraç belgesinde yer verilen usuller ile nitelikli yatırımcılara bildirilir.

Ancak bu ihraç belgesinin "Fona Katılma, Fondan Ayrılma ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar" maddesinde yer verildiği üzere, Yatırım Komitesi kararıyla, herhangi bir tarihte mevcut yatırımcıların veya bu ihraç belgesinde belirtilen satış yöntemine uygun olarak fon katılma payı almak isteyen yeni yatırımcıların katılma payı alım taleplerinin karşılanması amacıyla yukarıdaki tarihlerin dışında da katılma payı alımına esas teşkil edecek özel fiyat raporu hazırlatılarak Fon Birim Pay Fiyatı açıklanabilir.

Fon'a ilişkin olarak ayrıca her gün bilgi amaçlı bir referans fiyat hesaplanacak ve açıklanacak olup, söz konusu fiyat üzerinden fona ilişkin alım satım işlemi gerçekleştirilmeyecektir. Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak günlük olarak değerlendirilirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer verilen tutarlar üzerinden değerlendirilir.

6. Fon Yönetim Ücreti Oranı, Toplam Gider Oranı ve Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

Fona ilişkin kuruluş masrafları da dahil tüm giderler fon mal varlığından karşılanır. Yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının üst sınırı, fon katılma payı ihracının gerçekleştiği ilk takvim yılı için fon toplam değerinin yıllık %20'si, izleyen takvim yılları için %10'dur. Fonun ilk ihraç tarihindeki takvim yılı için fon toplam gider oranı kıstalyevm olarak hesaplanır.

Fon yönetim ücreti, Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, yıllık fon toplam değerinin %1,5 (yüzde birvirgölbeş) + BSMV'dir. Oluşan yönetim ücreti Fona tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucuya Fon'dan ödenir.

Yıllık Asgari Yönetim Ücreti tutarı, Fonun ilk ihraç tarihindeki takvim yılı için 2.000.000.-TL (İkimilyon Türk Lirası) olarak belirlenmiştir. Asgari Yönetim Ücreti hesaplanırken, bir tam yıldan kısa süreler için kıstalyevm hesaplama yapılır. Asgari Yönetim Ücreti, 12'ye bölünerek her ay sonunda tahakkuk eden yönetim ücreti ile karşılaştırılır ve iki rakamdan hangisi yüksekse o rakam, o aya ilişkin yönetim ücreti olarak Fon'dan tahsil edilir. Yıllık Asgari Yönetim Ücreti, her takvim yılında bir önceki yılda gerçekleşen TÜFE oranında artırılır.

Portföy yönetim ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

1. Katılma Payları ile ilgili harcamalar
2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar
 - a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
 - b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
 - c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
 - ç) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
 - d) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon 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, komisyon, masraf ve kur farkları,
 - g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen ticari ve hukuksal inceleme (due diligence) için alınan danışmanlık hizmetleri dahil masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),
 - ğ) İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
 - h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
 - ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
 - i) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
 - j) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
 - k) Endeks kullanım giderleri,
 - l) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,

- m) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
 - n) Fonun yatırım stratejisine uygun olarak yapılacak pazar araştırmalarına dair danışmanlık hizmetleri,
 - o) Fonun yatırımcı olduğu şirketlere dair alacağı danışmanlık hizmetleri,
 - p) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar
3. 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 işgününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,
 - ç) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

7. Fona Katılma, Fondan Ayrılma ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar

a. Genel Esaslar

Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanunun 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

Fon, kaynak taahhüdünde bulunan ve/veya pay alım talimatı veren yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder.

Kaynak taahhüdü sadece nakden ödenebilir. Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Asgari kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip iki yıl içinde Tebliğ'de belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Katılma paylarının satışı Kurucu ve Kurucu'nun dağıtım sözleşmesi imzaladığı Nurol Yatırım Bankası A.Ş. tarafından gerçekleştirilir. Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan yerli ve yabancı nitelikli yatırımcılara satılabilir.

Katılma payları alım talimatları uygun haberleşme kanalları ile Kurucu ve Nurol Yatırım Bankası A.Ş.'nin merkez adresine iletilmelidir.

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin Kurucuya iletilmesi ve Kurucunun onayının alınması zorunludur.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dâhil alınan tüm katılma payı alım talimatlarına müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

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

Yatırımcılar, fon süresi sonuna kadar itfa talebinde bulunamazlar. Fon payları Erken Dağıtım ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır. Yatırım sınırlamalarına uyum sağlanması amacıyla işbu ihraç belgesinde yer alan Fon'a zorunlu katılma payı satışı/iadesine ("Erken Dağıtım") ilişkin hükümler saklıdır.

Yatırım Komitesinin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden fona yeni giriş ve çıkışlar kabul edilecektir.

b. Katılma Payı Alım Talimatları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları

Katılma payı satın alınması için alım talimatları tutar olarak verilir. Kurucu, yatırım hedefleri doğrultusunda uygun bulmadığı alım taleplerini alacağı yatırım komitesi ve yönetim kurulu kararı ile kabul etmeme hakkına sahiptir.

Fonun ihraç belgesinin Kurulca onaylandığı tarihten itibaren 6 (altı) aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Kurucu yönetim kurulu, yeterince kaynak taahhüdü ve ilk talep toplandığına kanaat getirerek altı aylık süreden önceki bir tarihi de ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama süresi sonu olarak belirleyebilir.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri ve talepler karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında altı aylık dönemin son iş günü (veya yönetim kurulunca karar verilen daha önceki bir tarihte) 1 pay 1 TL üzerinden gerçekleştirilecektir.

Bu dönemi takip eden kaynak taahhüdü ödemeleri ve kaynak taahhüdü dışındaki alım talimatlarına istinaden verilen katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan katılma payı fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden, Tasfiye Dönemi'ne kadar olan dönemde katılma payı alım talepleri her takvim yılında o ilgili yılın son iş gününe kadar verilebilir ve alım işlemi, 31 Aralık'ı takip eden 5. işgünü açıklanan birim pay fiyatı üzerinden 6. işgünü gerçekleştirilir.

Ayrıca, Yatırım Komitesi kararıyla, herhangi bir tarihte mevcut yatırımcıların veya bu ihraç belgesinde belirtilen satış yöntemine uygun olarak fondan pay almak isteyen yeni yatırımcıların pay alım taleplerinin karşılanması amacıyla yukarıdaki tarihlerin dışında da katılma payı alımına esas teşkil edecek özel fiyat raporu hazırlatılarak Fon Birim Pay Fiyatı açıklanabilir. Yatırım

komitesinin bu yönde karar alması durumunda, nitelikli yatırımcıların dönem ortasında verdikleri katılma payı alım talepleri, söz konusu taleplerin iletilmesini müteakip özel fiyat raporu hazırlanarak hesaplanacak fon birim pay fiyatı üzerinden, hesaplama tarihini takip eden 6. iş günü gerçekleştirilir.

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

Kaynak taahhüdü nakit olarak; kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları ise nakit olarak veya iştirak payı karşılığında verilebilir. Bu durumda katılma paylarının satışından önce iştirak paylarının değerlemesi Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılır ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilir.

Alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı adına yatırım komitesinin karar verdiği uygun sermaye piyasası araç ve işlemlerinde değerlendirilmek suretiyle, katılma payı alımında kullanılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 12:30'a kadar girilen alım talimatlarının nemalandırılması aynı gün, saat 12:30'dan sonra girilen alım talimatlarının nemalandırılması ise takip eden iş günü başlar. Katılma payı alımına ilgili nemalandırmadan elde edilen getiri tutarı dahil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk işgünü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.

c. Katılma Payı Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları

Katılma payları, tasfiye, erken dağıtım ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümlerinde sayılan haller hariç olmak üzere, sadece fon süresinin sonunda fona iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacaktır.

Fon süresi sonunda yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur. Katılma paylarının bedelleri Fon içtüzüğü'nün 16. maddesi ve işbu ihraç belgesinin "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, fonda nakit fazlasının bulunması, yatırımcılardan tahsil edilen ancak yatırıma yönlendirilmeyen nakit tutarların bulunması veya girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımların ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşması gibi Fonda yeterli likidite bulunması durumlarında, Yatırım Komitesi ve Kurucu Yönetim Kurulu kararı ile Erken Dağıtım'a karar verilerek Fon'da oluşan nakit fazlası, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak ya da kar payı ödemek suretiyle payları oranında katılma payı sahiplerine dağıtılabilir.

Kurucunun Erken Dağıtım kararı aldığı tarihin bir önceki işgünü hesaplanan pay fiyatı, pay geri alım fiyatı olarak kullanılır. Erken Dağıtım halinde dağıtılacak tutar katılma payı sahiplerinin hesaplarına, karar tarihinden itibaren 10 iş günü içinde yatırılır.

Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon’a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibariyle hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

Yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumunda, söz konusu değişiklikleri kabul etmeyen yatırımcılara Kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi kararıyla çıkış hakkı tanınır. Bu ödemeler de ilgili kararın alınmasını takip eden en geç altmışıncı (60.) iş gününde gerçekleştirilir.

Öte yandan, tasfiye dönemi dağıtımında iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının mevduat/katılma hesabına yatırılır. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

8. Fon Katılma Paylarının Borsa’da İşlem Görüp Görmediğine İlişkin Bilgi

Fon katılma payları Kurucunun bu yöndeki başvurusu üzerine Borsa’da ilgili pazarda işlem görebilir.

9. Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler

Fon portföyündeki varlıkların Kurul’un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.

10. Fon Portföyünde Yer Alan Varlıkların Değerlemesine İlişkin Esaslar

Fon portföyündeki varlıklar GSYF Tebliği, Finansal Raporlama Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği’nin Fon Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesi’nde belirlenen esaslara göre değerlendirilir.

11. 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.

12. Fon İ t z    İle Finansal Raporların Temin Edilebilece i Yerler

Fon i t z   , ihraç belgesi ve Fon finansal raporları Kurucu'dan, Kurucu'nun internet sitesinden (www.nurolportfoy.com.tr) temin edilebilir.

Fon i t z    ve ihraç belgesi kurucunun internet sitesinde ve KAP'ta (www.kap.org.tr) yayınlanır.

13. Kar Payı Da ıtımına İlişkin Esaslar

Fon'da oluşan k r, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon fiyatına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" ba lı ı altında belirtilen esaslara göre Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan k rdan paylarını almış olurlar. Fon bunun dışında Yatırım Komitesi kararı ile ayrıca k r dağıtımını yapabilir. Yatırım Komitesi, fonun finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alarak kar dağıtım kararı verebilir. Kar dağıtımını yapılacaksa tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım komitesi tarafından belirlenir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir.

14. Performans  cretlendirmesine İlişkin Esaslar

Fon'dan veya yatırımcılardan performans  creti tahsil edilmeyecektir.

15. Katılma Paylarının Satışının ve Fona İadesinin İştirak Payları Kar ılı ında Ger ekle tirilip Ger ekle tirilemeyece i Hakkında Bilgi

Katılma payı satışı ve Fon'a iadesi iştirak payı karşılığında da ger ekle tirilebilecektir. Katılma payı satışının veya fona iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, katılma payı karşılığında yatırımcılardan fona veya fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma payı satışında esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden fazla, katılma payı iadesinde esas alınacak değer ise hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olamaz. İştirak payı kar ılı ındaki pay satışı veya Fon'a iadesinde bu işlemlere ilişkin hazırlanacak fiyat raporları kullanılır. Bu fiyat raporlarında, iştirak payı değerleme raporunda ulaşılan değer yukarıda belirtilen prensiplere göre fiyat hesaplamasında kullanılır.

Yatırımcılardan fona veya fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar fon portföyünden kar ılanamaz.

Fon katılma paylarının fona iadesinin iştirak paylarının fon katılma payı sahibine devri suretiyle gerçekleştirilmek istenmesi durumunda, her işlem öncesinde varsa fonun mevcut tüm katılma payı sahiplerinin mutabakatlarının alınması veya bu işlemlere ilişkin onayın yatırımcı sözleşmelerinde yer alması, bu hususun portföy saklayıcısı tarafından da teyit edilmesi ve söz konusu belgelerin fon süresi ve takip eden en az 5 yıl boyunca kurucu nezdinde muhafaza edilmesi zorunludur.

İştirak paylarının Fon'a veya yatırımcıya devrinin hukuki olarak tamamlandığı gün katılma paylarının satışı veya iadesi gerçekleştirilir.

16. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas ve Usulleri

Kurucunun resmi internet sitesinden (www.nurolportfoy.com.tr) duyurulacaktır.

17. Katılma Paylarının Satışı Ve Fona İadesinde Giriş Çıkış Komisyonu Uygulanıp/Uygulanmayacağı Hakkında Bilgi

Katılma paylarının yatırımcılara satışında giriş ve çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.

18. Fon'un Taşıdığı Riskler

Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Riski:

Finansman riski ilk aşamada fonun alacağı bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı borç finansmanı veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.

Likidite Riski:

Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

Kaldıraç Riski:

Fon 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 kapsamda yapılacak kontrollerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır.

Değerleme Riski:

Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.

Piyasa Riski:

Piyasa riski faktörleri olan faiz oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir.

Faiz Oranı Riski:

Faiz oranı riski, fon portföylerinde yer alan Türk Lirası ve yabancı para cinsi tanımlı faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Kur Riski:

Fonlardaki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

Yoğunlaşma Riski:

Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye ve sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Portföy çeşitlendirmesi ile bu risklerin en aza indirilmesi hedeflenmektedir.

Yatırım Yapılan Şirketlere ilişkin riskler ise aşağıdaki gibidir:

Kredi Riski:

Şirketin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

Mali Riskler:

Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini 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 kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.

Faaliyet Ortamı Riski:

Bu kapsamda riskler, şirket faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir.

Sermaye Yatırımı Riski:

Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait 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.

19. Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler

Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

20. Fon'un ve Katılma Payı Sahiplerinin Vergilendirilmesi İle İlgili Hususlar

Fon'un ve katılma payı sahiplerinin vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilmektedir.

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

Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. June Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun
Temsilcisi olan kurucu Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetkilileri

Mehmet Murat İMAN
Genel Müdür Yardımcısı

Ercan GÜNER
Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi