

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

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun **16/07/2020** tarih ve **44/890** 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 **10/08/2020** 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	: QNB Portföy Yönetimi A.Ş.’dir. (“Kurucu” ve/veya “Yönetici”) Kurucu’nun adresi; Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Kristal Kule Binası No: 215 Kat: 10, 34394 Şişli/İstanbul’dur.
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	: 28/04/2020 tarih ve 2020-25 sayılı karar
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	: QNB Portföy Yönetimi A.Ş.’dir.
Satış Yöntemi	: Yurtiçinde nitelikli yatırımcıya satış/yurtdışında nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	: Yoktur.
Fon unvanı	: QNB Portföy Yönetimi A.Ş. QNBeyond Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“Fon”)’dur.
Fon türü	: Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fonun süresi	: Fon’un süresi tasfiye dönemi dâhil 10 (on) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı (“İlk Kapanış”) tarihi ile 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 (otuz) gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. Bu süre içinde katılma paylarını Fon'a iade etmek isteyen yatırımcı bulunması halinde, söz konusu değişikliklerin yürürlüğe giriş tarihi katılma paylarının Fon'a iade edilebileceği ilk tarihe kadar ertelenir. Yatırım dönemi ise İlk Kapanış'tan itibaren 5 (beş) yıldır ("Yatırım Dönemi").
Fon yöneticisinin unvanı ve adresi	:	QNB Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Yönetici'nin adresi; Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Kristal Kule Binası No: 215 Kat: 10, 34394 Şişli/İstanbul'dur.
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	:	QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir Portföy Saklayıcısı'nın adresi; Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Kristal Kule Binası No: 215 Kat: 6-7, 34394 Şişli / İstanbul'dur.
Portföy yöneticisine ilişkin bilgi		Girişim sermayesi yatırımları yatırım komitesi tarafından yönetilecek olup, girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar portföy yöneticisi olan ve Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 ve Türev Araçlar lisansına sahip Ziya ÇAKMAK tarafından yönetilecektir.
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	:	Enis KURTOĞLU Yönetim Kurulu Başkanı 2016 – Devam Bireysel Bankacılık ve İşletme Bankacılığı Genel Müdür Yardımcısı 2010 – 2015 QNB Bank A.Ş. Direktör 1999 – 2010 Citibank Pazarlama Direktörü Erkin AYDIN, Yönetim Kurulu Üyesi 2008 Mart- Devam Ediyor QNB Bank A.Ş. Bireysel ve Kobi Bankacılığı Genel Müdür Yardımcısı 2002 Mayıs-2008 Şubat Mckinsey&Company Yardımcı Ortak Ceyhun Egemen ERDEN, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

	Mart 2017- Devam Ediyor QNB Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür Aralık 2006- Mart 2017 QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Uluslararası Kurumsal Satış Genel Müdür Yrd. Ersin EMİR, Yönetim Kurulu Üyesi Mart 2011- Devam Ediyor QNB Bank A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanı 2004-2011 QNB Bank A.Ş. Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı Derya DÜNER, Yönetim Kurulu Üyesi 2018 – Devam Ediyor QNB Bank A.Ş. İnovasyon ve Girişimcilikten sorumlu Genel Müdür Yardımcısı 2007-2018 QNB Bank A.Ş. Müşteri Yönetiminden sorumlu Direktör
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	: Yatırım Komitesi en az 4 (dört) ve en fazla 6 (altı) üyeden oluşur. Atanan yatırım komitesi üyeleri Ceyhun Egemen ERDEN, Ömür TAN, Derya DÜNER, Özge ÖZ, Temel GÜZELOĞLU ve Ömer ARAS olarak belirlenmiştir. Ceyhun Egemen ERDEN (Genel Müdür) Mart 2017 – Devam Ediyor QNB Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür, Aralık 2006- Mart 2017 QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş Uluslararası Kurumsal Satış Genel Müdür Yrd. Ömür TAN 2022- Devam ediyor QNB Bank A.Ş Genel Müdür 2011-2022 QNB Bank A.Ş Proje Finansmanı Kurumsal ve Ticari Bankacılık Genel Müdür Yardımcısı 1998-2011 QNB Bank A.Ş Kurumsal Bankacılıktan sorumlu Grup Yöneticiliği Derya DÜNER (Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip komite üyesi) 2018 – Devam Ediyor QNB Bank A.Ş. İnovasyon ve Girişimcilikten sorumlu Genel Müdür Yardımcısı 2007-2018 QNB Bank A.Ş. Müşteri Yönetiminden sorumlu Direktör Özge ÖZ (Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip komite üyesi) 2020-Devam Ediyor QNB Portföy Yönetimi A.Ş Birim Yöneticisi (Yarı Zamanlı) Aralık 2018- Devam Ediyor QNB Bank A.Ş. QNBeyond Girişim Hızlandırma Programı Bölüm MÜD.

	2017-2018 ING Bank A.Ş. İnovasyon Laboratuvarı Yöneticiliği 2013-2017 T. İş Bankası A.Ş. Dijital Bankacılık, Dijital Dönüşüm ve İnovasyon Temel GÜZELOĞLU 2022- Devam ediyor QNB Bank A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 2010- 2022 QNB Bank A.Ş. Genel Müdür 2008-2010 QNB Bank A.Ş. İcra Komitesi Üyesi 2008'e kadar QNB Bank A.Ş. Bireysel Bankacılıktan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Ömer ARAS 2010 Nisan-Devam Ediyor QNB Bank A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Nitelikli Katılma Payı Sahibi Yatırımcı, Fon'un yönetimine ilişkin olarak, yatırım komitesinin Yönetici tarafından atanacak olan 4 (dört) üyesi dışındaki diğer 2 (iki) üyesini aday gösterme ve görevden alma hakkını haizdir. Yönetici, bu konuda Nitelikli Katılma Payı Sahibi Yatırımcının yazılı talimatı üzerine yatırım komitesi üyelerini usulüne uygun olarak atar veya görevinden alır. Kurucu tarafından belirlenecek azami 4 (dört) üye ile Nitelikli Katılma Payı Sahibi Yatırımcı tarafından aday gösterilen diğer 2 (iki) üye dışında Yönetici tarafından yatırım komitesine üye ataması yapılmaz. İlk Kapanış sonrasında yatırım komitesi üyeliğine yapılacak atamalarda, Nitelikli Katılma Payı Sahibi Yatırımcı tarafından belirlenen üyeler 3 (üç) iş günü içerisinde Yönetici tarafından atanır. Yatırım komitesi, üyelerinin çoğunluğunun katılımıyla toplanır ve kararlar toplantıya katılan üyelerin oy birliği ile alınır. Ancak her halükarda, Nitelikli Katılma Payı Sahibi Yatırımcı tarafından belirlenen yatırım komitesi üyelerinden en az birinin Fon'un yatırımlarına ilişkin alınacak kararlarda olumlu oyunun alınması gerekmektedir. Yatırım komitesine ilişkin diğer esaslar yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır.
Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler	:

Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	: Fon, büyüme potansiyeli olan, teknoloji ve inovasyon odaklı iş fikirlerini geliştirmeyi hedefleyen, finansal ve kurumsal yönetim yapısını güçlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmak veya girişim şirketlerinin kurucusu olmak amacıyla kurulmuştur. Girişim şirketlerine doğrudan veya Tebliğ’de tanımlanan yurt içi ve/veya yurt dışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara doğrudan ve dolaylı olarak yatırım yapabilir. Fonun yatırım yapmayı planladığı şirketler özellikle finansal teknolojiler, bilişim, ulaştırma teknolojileri, sigortacılık teknolojileri, sağlık teknolojileri, eğitim teknolojileri, e-ticaret, donanım teknolojileri ve diğer hizmet ve ticaret sektörlerine yönelik teknolojik çözümler sunan ve/veya sunacak olan şirketlerdir. Fon, bu sektörlerin dışındaki sektörlerde faaliyet gösteren şirketlere de yatırım yapabilecek, girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına da yatırım yapabilecektir. İlgili şirketlere ortalama yatırım süresi 5-7 yıl arası olarak planlanmaktadır ancak şirketlerin yapısı, faaliyeti ve gelişimi gibi kriterler göz önüne alınarak bu süre değişkenlik gösterebilir. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler arasında; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, operasyonel ve karlılık açısından uygulanabilir, hızlı büyüme ve ölçeklenme potansiyeli taşıyan ve geliştirilebilir fikirlere sahip olmak, iş etiği ve profesyonel karar alma süreçlerine sahip ve/veya sahip olma potansiyeli olan yönetim kadrosu bulundurmak, rekabetçi ve sürdürülebilir fikir ve/veya ürünler ve/veya çözümlere sahip olmak bulunmaktadır. Yatırımlardan çıkış, girişim şirketlerinin finansal veya stratejik bir yatırımcıya satılması, halka arz, kurucu ortağa satış şeklinde olacaktır.
--	---

Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	<u>Sınırlamalar ve Riskler:</u> Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur: 1. Fon'un toplam değerinin en az %80'i (yüzde seksen) bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşacaktır. %80 (yüzde seksen) oranı Fon'un 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 (yüzde on) geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 (yüzde elli bir) olarak uygulanır. 3. Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dâhil edilebilir: a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dâhil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, b) 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları, c) Vadeli mevduat ve katılma hesabı, d) Yatırım Fonu katılma payları, e) Repo ve ters repo işlemleri, f) Varantlar ile sertifikalar, g) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları, h) Takasbank para piyasası işlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası işlemleri, ı) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri, i) Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri, j) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları. 4. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibarı ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden 1 (bir) yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.
---	--

	5. 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. 6. Girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar kapsamında olmak ve girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmemek üzere, yurtdışında yerleşik, borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin sadece ortaklık paylarına Fon toplam değerinin azami %10 (yüzde on)'una kadar yatırım yapabilir. Portföydeki mevcut girişim şirketinin, şirket merkezinin yurtdışına taşınması halinde, bu şirketin paylarına yapılan yatırımlar da bu madde kapsamında değerlendirilir. 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. Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez. 3. Kurucu'nun ve yöneticinin payları, Fon portföyüne dâhil edilemez. 4. Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir. 5. 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.
--	---

	6. Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Kurucu 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. 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. 7. Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir. 8. Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile Fon portföyüne dahil edilmesi veya Fon portföyünden çıkartılması mümkündür. 9. 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 Fon toplam değerinin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde yatırımcılara en son bildirilen fon Fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da Fon portföyüne dahil edilir. 10. 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. 11. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir. Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadar ki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami 2 (iki) yıl
--	--

içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun ilgili 2 (bir) yıllık sürenin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle Kurucu'nun Kurul'a başvuruda bulunması mümkündür.

12. Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle fon toplam değerinin azami %10'una kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez.

Fon'un Olası Riskleri Hakkında Bilgiler:

Finansman riski: Fon'un ihtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında ulaşamaması nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Finansman riski ile ilk aşamada fonun yatırım yapacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyabileceği fonlama ve sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.

Likidite riski: Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle Fon tarafından maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade etmektedir. Fon varlıklarının likit olmaması nedeniyle makul bir sürede piyasa değerinden nakde çevrilme zorluğu, nakde dönüştürülmesinin zaman alması ve değere ilişkin belirsizlikler risk değerini artırmaktadır.

Faiz oranı riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan zarar olasılığını ifade eder.

Döviz kuru riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dâhil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.

	Piyasa riski: Faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder. Kaldıraç yaratan işlem riski: Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dâhil edilen ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde 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. Operasyonel risk: Fon'un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. Hukuksal risk: Yatırım yapılan şirketlerin mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir. Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlıkların ve vadenin içerdiği risklere maruz kalma olasılığını ifade eder. 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. İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
--	---

		Değerleme Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresince değerlerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder. Yatırım Riski: Yatırım yapılan girişim şirketinin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	:	6,500,000(altı milyon beş yüz bin) TL
Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	:	Fon'un mali tablolarının denetimi için bağımsız denetim kuruluşlarından ve Fon varlıklarının saklanması için saklayıcı kuruluştan hizmet alınır. Kurucu, girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin dışarıdan aşağıda belirtilen danışmanlık hizmetlerini alabilir: Değerleme: Fon tarafından yatırım yapılması planlanan girişim şirketlerinin birim pay değerinin hesaplanmasına ilişkin değerlendirme raporlarının, Yatırım Dönemi öncesinde ve Yatırım Dönemi süresince hazırlanması için alınan hizmettir. Hukuk Danışmanlığı: Yatırım yapılacak girişim şirketlerinin tüm hukuki risklerinin saptanması ve girişim şirketlerine yapılacak yatırımlar hususunda ilgili tüm hukuki belgelerin hazırlanmasına ilişkin hukuk danışmanlığı, yatırım yapılması planlanan girişim şirketlerinin faaliyetine esas izin, ruhsat, lisans ve belgelerinin, hukuki uyumsuzluk ve davalarının, taraf olduğu sözleşmelerinin ve benzeri yükümlülük içeren belgeler ile yatırım yapılacak girişim şirketleri ile ilgili ayrıntılı hukuki inceleme için alınan hizmettir. Finansal Danışmanlık: Yatırım yapılacak girişim şirketlerinin finansal raporlarının şirketin gerçek durumunu yansıtıp yansıtmadığının tespiti konusunda finansal denetim için alınan hizmettir. Vergi Danışmanlığı: Yatırım yapılacak girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından risk durumunun tespit edilmesini kapsar. Vergi konularına ilişkin ayrıntılı çalışmada, belge düzeninin vergi mevzuatına uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuatta öngörülen ilgili süreleri içinde ve biçimde yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının ve borç bulunup

	bulunmadığının ve vergi mevzuatına uygunluğunun incelemesi gibi çalışmalar yapılır. Teknik Danışmanlık: Yatırım yapılacak ve/veya yatırım yapılmış olan girişim şirketinin sektörel, çevresel, üretim, kullanılan teknoloji, araştırma geliştirme faaliyetleri gibi risklerin analiz edilmesi ve gerekli önlemlerin alınmasına yönelik alınan hizmettir. Sektör Danışmanlığı: Yatırım yapılacak girişim şirketinin içerisinde bulunduğu sektördeki durumu ortaya koyan sektördeki en iyi uygulamalara göre karşılaştırma raporunun oluşturulması, söz konusu rapor ile daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesi ve sektörün tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar. Çevresel Danışmanlık: Yatırım yapılması planlanan ve/veya yatırım yapılmış olan girişim şirketlerinin çevresel hususlarda mevzuata uygunluğu ve alınması gereken/gerekebilecek önlemlere yönelik çevresel danışmanlık hizmetlerini kapsar. Alım ve Satım Danışmanlığı: Girişim şirketlerinin ortaklık paylarının alınması amacıyla girişim şirketlerinin bulunması ile müzakerelerin yapılması veya satış işlemleri için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılar ile görüşmeler yapılması amacıyla alınan hizmettir. Risk Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketleri hakkında piyasa ve finansal bilgilerin ve risklerin araştırılması hizmetlerini kapsar. Ticari Danışmanlık: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketlerinin mevcuttaki müşteri ve/veya kullanıcıları ile mülakat, anket gibi referans kontrolü hizmetlerini kapsar.
Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar	: Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez. Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak günlük olarak değerlendirirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ile Tebliğ'in 23. 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 dahilinde gerçekleştirilir.

		Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde, satım talimatının verileceği dönemlerde ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa açıklanacaktır.
Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar	:	Fon yönetim ücreti dâhil tüm giderlerin yıllık toplamı işbu ihraç belgesinin “Fon Toplam Gider Oranı” başlığı altında yıllık olarak belirlenen Fon toplam gider oranını aşmayacaktır. Fon malvarlığından, Fon portföyünün yönetimi ile ilgili Yönetici’nin 1’er (bire) aylık dönemlerin sonunda hak kazanıp tahsil edeceği Yönetim ücreti, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla yıllık 150,000 (yüz elli bin) ABD Doları’dır. Yönetim ücreti günlük olarak hesaplanıp en son açıklanmış TCMB ABD Doları döviz satış kuru üzerinden TL’ye dönüştürülerek tahakkuk ettirilecek olup, ilgili 1’er (bire) aylık dönemlerin sonundan itibaren 5 (beş) iş günü içerisinde tahsil edilecektir. Yönetim ücretine ilişkin BSMV Fon tarafından karşılanır. Fon malvarlığından karşılanabilecek harcamalar: a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri, b) Fon’un yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri, c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri, d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri, e) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler, f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon’un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar, g) Finansman giderleri, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları, h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım 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 Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.)

	i) Portföy yönetim ücreti ve performans ücreti, j) Kuruluş da dahil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat ve işbu içtüzük tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler (Söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilmektedir) k) Katılma payları ile ilgili harcamalar, l) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları, m) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri, n) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar, o) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, p) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar q) Kurulca 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.
Portföydeki varlıkların değerlemesi hakkında bilgiler	: Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesi asgari olarak her takvim yılı sonu itibari ile Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşlarına yaptırılır. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır. Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının

	Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ’de yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur. 1.Portföye alınan girişim sermayesi yatırımları alış maliyetleri ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alış maliyeti satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur. 2.Alış tarihinden başlamak üzere katılma payı fiyatının tespit edildiği fiyat raporunda; a.Portföydeki payları borsada işlem görmeyen girişim şirketlerindeki paylar, girişim şirketi niteliğindeki halka açık anonim ortaklıkların imtiyazlı payları ile kolektif yatırım amacıyla yurtdışında kurulan kuruluşlardaki ve yurt içinde kurulu özel amaçlı şirketlerdeki payların değeri Kurulca uygun görülen kuruluşlara hazırlatılacak değerlendirme raporları ile tespit ettirilir. Şu kadar ki, bir hesap dönemi içinde bir kereden fazla fiyat açıklanması halinde, yılsonunda hazırlatılacak değerlendirme raporu tarihine kadar Fon kurucusu tarafından belirlenecek periyotlarda söz konusu değerlerin değerlendirme raporlarını hazırlayan kuruluşlar tarafından gözden geçirilerek fiyat raporlarında kullanılması yeterlidir. b.Girişim şirketi niteliğindeki halka açık anonim ortaklıkların borsada işlem görmeyen payları değerlendirme gününde, borsada işlem gören paylar için borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören payların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır. Değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar için son işlem tarihindeki borsa fiyatı kullanılır. Girişim şirketleri tarafından ihraç edilmiş borsada işlem görmeyen borçlanma araçları KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS hükümleri çerçevesinde değerlendirilir. c.Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarından borsada işlem görmeyenler KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS hükümleri çerçevesinde değerlendirilir.
--	---

		3.Portföyde yer alan ve yukarıda belirtilenlerin dışındaki para ve sermaye piyasası araçları ile diğer varlık ve yükümlülükleri Fon II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'in 9 uncu maddesi çerçevesinde değerlendirilir. 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, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme 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 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, paylarını işbu ihraç belgesinde belirtilen tarihlerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Ayrıca, Fon işbu ihraç belgesinin "Varsa Kar Payı Dağıtımı ve Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar" maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde kar dağıtımı yapabilir.
Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar	:	<u>Genel Esaslar:</u>

	Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder. 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 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. <u>Kaynak Taahhüdü:</u> Yatırımcılar, kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler. Ayrıca yatırımcılar, Yatırım Dönemi'nin sonuna kadar ek kaynak taahhüdünde bulunabilirler. Kaynak taahhütleri ABD Doları cinsinden verilir. Yatırımcılar tarafından verilen ABD Doları cinsinden kaynak taahhütleri, Yönetici tarafından yapılacak ödeme çağrısı akabinde, ilgili kaynak taahhüdünün Fon'a aktarıldığı günün TCMB ABD Doları döviz satış kuru dikkate alınarak TL'ye çevrilir. Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir. <u>Ödeme Çağrısı:</u> Kurucu, katılma payı satın alma tarihinden en az 10 (on) iş günü öncesinden uygun görülecek yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, Taahhüt Toplama Dönemi de dâhil olmak üzere 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 mevcut bir girişim sermayesi yatırımına ilişkin ek yatırım yapılması ve hâlihazırda 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 Fon fiyatı açıklandıktan sonra 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 ve bu durumun Kurucu'nun göndereceği ihtarnameyi takip eden 5 (beş) iş günü boyunca devam etmesi halinde Kurucu, yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde ilgili yatırımcıyı ("Mütemerrit Yatırımcı") temerrüde düşürebileceği gibi ilgili yatırımcıyı temerrüde düşürmemeyi de tercih edebilir. Mütemerrit yatırımcılar ile ödeme çağrısına ilişkin diğer düzenlemeler yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır. Katılma Payı Alımları: İlk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının hesaplanmasında 1 (bir) pay 1 (bir) TL olarak dikkate alınır. İlk talep toplama dönemi ise Fon'un ihraç belgesinin onaylandığı tarihten ilk hesap döneminin sonuna kadar olan dönemdir. Bu dönemi takip eden her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı, alım talimatını takip eden ilk fiyat raporundaki Fon birim pay değerine göre hesaplanır.
--	---

	İhraç edilen katılma payları, her bir yatırımcı tarafından ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır. Taahhüt Toplama Dönemi boyunca ve ek kaynak taahhüdünde bulunulması durumunda Yatırım Dönemi'nin sonuna kadar, 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 verildiği gün yerine getirilir. 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 için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin Kurucu'ya iletilmesi ve yatırım komitesinin ön onayı alınmak koşuluyla Kurucu'nun onayının alınması zorunludur. Kurucu, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresince ve asgari olarak 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden Kurucu sorumludur. Bu madde kapsamında, Kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir. Satım Talimatları: Fon katılma payları, temerrüt durumu hariç olmak üzere; İlk Kapanış'tan itibaren 2 (iki) yıllık sürenin sonu itibariyle Fon'a iade edilmeye başlanabilmektedir. Bu dönemin sonundan itibaren yatırımcılar tarafından verilecek satım talimatları, satım talimatının verilmesini takip eden 7 (yedi) iş günü içinde hazırlanacak alım satıma esas fiyat raporuna göre oluşacak fon birim pay değeri
--	---

		üzerinden, ilgili fiyat raporunun açıklanmasını takip eden iş günü yerine getirilecektir. Ancak Fon'da yeterli nakit yok ise satım talimatları, girişim sermayesi yatırımlarının ve/veya diğer yatırımların satım talimatlarını karşılayacak miktarda nakde çevrilmesi sonucunda talimatın verilmesini takip eden 7 (yedi) iş günü içinde hazırlanacak alım satıma esas fiyat raporuna göre oluşacak fon birim pay değeri üzerinden ilgili fiyat raporunun açıklanmasını takip eden iş günü yerine getirilecektir.
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	:	Kurucu QNB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin merkez adresinden ve resmi internet sitesi olan https://www.qnbfp.com adresinden temin edilebilir.
Fonun denetimini yapacak kuruluş	:	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	:	<u>Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar:</u> Yönetici tarafından, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlasını işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde mümkün olduğu her zaman yatırımcılara payları oranında dağıtılacaktır. Dağıtımlar banka transferi ile yapılır. Yönetici tarafından yatırımcılara yatırım komitesi kararından itibaren 5 (beş) iş günü içinde ödeme gerçekleştirilir. Fon'da oluşan kar, katılma payının yatırımcı sözleşmesi ve Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, katılma paylarını Fon'a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Yönetici, 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 portföyünden doğan tüm gelir üzerinde, katılma payı oranında hak sahibi olacaktır. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar: Kurucu tarafından performans ücreti tahsil edilebilir. Performans ücreti Fon'a tahakkuk ettirilecek ve Fon'dan tahsil edilecektir. Performans ücretinin hesaplanmasında kullanılacak hedef getiri oranlarına (eşik değeri) yatırımcı sözleşmesinde yer verilir. Performans ücreti, katılma payı sahibi ile imzalanan yatırımcı sözleşmesinde belirtilen hedef getirinin üzerine çıkılması şartıyla tahsil edilir. Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde yer alan performans ücretlendirmesine ilişkin tüm düzenlemelere uyulur. Tasfiye döneminin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda, Yönetici'nin Fon'dan tahsil etmiş olduğu performans ücreti kalemleri toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, tasfiye dönemi sonunda yapılsaydı Yönetici'nin tahsil edeceği performans ücretini aşması durumunda, aşan kısım, Yönetici tarafından yasal faizi ile birlikte Fon'a, yatırımcılara sahip oldukları katılma payları oranında dağıtılmak üzere iade edilecektir. Performans ücretine ilişkin BSMV Yönetici tarafından karşılanır.
Fon toplam gider oranı	: Fon'dan karşılanan, performans ücreti ve Fon yönetim ücreti dâhil olmak üzere Fon toplam gider oranı, Fon toplam değerinin yıllık azami %20 (yüzde yirmi)'si olarak uygulanır. Her hesap döneminin son iş günü itibarıyla, yıllık Fon toplam gideri oranının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan günlük ortalama Fon toplam değerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Yönetici tarafından Fon'a iade edilmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden 5 (beş) iş günü içinde Yönetici tarafından Fon'a

		iade edilir.
		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 toplam değerinin azami %50'si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanılabilir. 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		Fon, türev araçlara sadece portföyünü döviz, faiz 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	:	Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir.
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.
Nitelikli katılma payı ihraç edilip edilmeyeceği hakkında bilgi	:	Nitelikli katılma payı ihraç edilecektir.
Nitelikli katılma payı sahiplerine veya bunların yasal temsilcilerine tanınan yönetsel haklar ile varsa kar payı imtiyazlarına ilişkin bilgiler	:	Nitelikli Katılma Payı Sahibi Yatırımcı, Fon'un yönetimine ilişkin olarak, yatırım komitesinin Yönetici tarafından atanacak olan 4 (dört) üyesi dışındaki diğer 2 (iki) üyesini aday gösterme ve görevden alma hakkını haizdir.
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	:	Fon katılma paylarının değeri, fiyat açıklamasını müteakiben 5 (beş) iş günü içerisinde en seri iletişim araçları vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usuller	:	Katılma paylarının satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi, katılma paylarının Fon'a iadesi ise işbu ihraç belgesinde ve yatırımcı sözleşmesinde belirtilen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

		Katılma paylarının satışı ve Fon'a 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 temerrüt durumunda uygulanacak esaslar saklı kalmak üzere, katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp/dönüştürülmeyeceği ine ilişkin bilgi.	:	Fon katılma payları, temerrüt durumu hariç olmak üzere; İlk Kapanış'tan itibaren 2 (iki) yıllık sürenin sonu itibarıyla Fon'a iade edilmeye başlanabilmektedir.
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	:	Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başladığı tarihi müteakip en geç 1 (bir) yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç 1 (bir) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılıp/hazırlanmayacağına ilişkin bilgi.	:	Fon ihraç belgesinde veya yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması şartıyla, 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.
Hazırlatılması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.	:	Bu durumda özel değerlendirme 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 yönetim kurulu kararına bağlanması zorunlu olan risk limitlerine ilişkin bilgiler</i>)	:	Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmasını içermektedir. Risk yönetim sisteminin, yönetilen Fon'un yatırım stratejileri ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturularak, Kurucu'nun iç kontrol sistemi ile bütünlük arz etmesi esastır. İç kontrol sisteminin Fon'un mevzuata uyum kontrollerini yerine getirmesini engelleyebilecek tüm risklerin tespit edilmesi ve önlenmesi faaliyetleri risk yönetimi sistemine dâhil edilmiştir. Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tüm risk türleri tanımlanmış, potansiyel riskler belirlenmiştir. Böylece söz konusu risklerin yönetilmesine ilişkin olarak Kurucu üst

	yönetimi tarafından gerekli tedbirler alınarak risk yönetimi sistemi oluşturulmuştur. 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. Risk yönetim sistemine ilişkin yazılı prosedürlerin kabulü ve yürürlüğe konulması için Kurucu yönetim kurulunun kararı gerekmektedir. Bu prosedürlerde yapılacak değişikliklerde de aynı usul ve esaslara uyulması gerekir.
Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler	Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri 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 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 birlikte Fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler 6 (altı) iş günü içinde Kurul'a gönderilir. Fon süresinin son 2 (iki) yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası 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 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. Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir. Fon, başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.
Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	: Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlara 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 QNB Portföy Yönetimi A.Ş. QNBeyond Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Temsilcisi olan Kurucu QNB Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilisi/Yetkilileri	
Umut Hisarlıoğlu	Didem Bolat
Birim Yöneticisi	Birim Yöneticisi