

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU
İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş DİNÇER LOJİSTİK GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun **28.08.2024** tarih ve **48/1370** 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.

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi
Borsa	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Dinçer Lojistik Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
İlk Kapanış	İlk katılma payı satışı tarihi
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Türkiye İş 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.
Tasfiye Dönemi	Fon süresinin son 2 (iki) yılı
Tebliğ	III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası

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
TÜFE	Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
ÜFE	Üretici Fiyat Endeksi
Yatırım Dönemi	İlk Kapanış'tan Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar olan süre

1. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

<i>Kurucu ve Yönetici'nin</i>	
Unvanı:	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticiliği ve Varsa Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih ve Sayısı:	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 09.07.2015 No: PYŞ/PY.33/389
Adresi	Dereboyu Cad. No:78 K:4 Ortaköy/Beşiktaş/İstanbul
Yönetim Kurulu Üyeleri	Şirket'in yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
<i>Portföy Saklayıcısı'nın</i>	
Unvanı:	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 03.09.2015 No: BNK-002 (016)
Adresi	İş Kuleleri 34330 Beşiktaş/İstanbul

2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi:	28.03.2024 tarih ve 1133 sayılı Şirket Yönetim Kurulu kararı
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Satış Yöntemi	Yurt içinde ve/veya yurt dışında nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	Yoktur.
Fonun süresi	Fon'un süresi tasfiye dönemi dâhil 15 (onbeş) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satış tarihi (İlk Kapanış) ile başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir.

	<p>Fon süresi Yatırım Komitesi'nin onayıyla 1'er (birer) yıllık periyotlarla 2 (iki) yıl daha uzatılabilir.</p> <p>Fon süresi, Fon içtüzüğünün fon süresine ilişkin maddesinin değiştirilmesi şartı ile değiştirilebilir.</p> <p>İşbu ihraç belgesinde belirtilen tasfiye dönemi dışında, A Grubu katılma payı sahibi yatırımcı Mustafa Dinçer'in teklifi ile toplantıya davet edilen ve toplanma/karar alma usul ve esaslarına Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen Yatırımcı Toplantısı'nda karar alınması ile de Fon süresinden evvel tasfiye edilebilir. Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, İhraç belgesinin "Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler" madde hükümlerine uygun Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.</p>
Yatırım Komitesi üyeleri	<p>Yatırım Komitesi'nin, Kurucu tarafından belirlenerek atanan üyeleri aşağıdaki şekildedir:</p> <p>1. Genel Müdür Barış Hocaoğlu</p> <p>2020-Devam İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür 2015-2020 Actus Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür ve 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</p> <p>2. Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi</p>

Alpaslan Ensari

2020-Devam İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetim Kurulu Üyesi
2008-2020- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetim Kurulu Bşk. Vekili
04.2012- 08.2020 İstanbul Portföy Yönetimi
A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili
2008-2012 Mira Menkul Değerler A.Ş. Fon
Yöneticisi

3. Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel

Yiğit Arslan

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

Yatırım Komitesi, “Özellikli Yatırım Komitesi Kararları” ile “Önemli Yatırım Komitesi Kararları”na ilişkin toplantı ve karar nisaplarına Yatırımcı Sözleşmesinde belirtmek suretiyle Tebliğ’de nitelikleri belirlenen zorunlu 3 (üye) (Kurucu Üyeleri) ve A Grubu katılma payı sahipleri tarafından belirlenip Kurucu tarafından atanan 4 (dört) üye olmak üzere toplam 7 (yedi) üyeden oluşur.

Yukarıdaki üyeler dışındaki Yatırım Komitesi üyelerine Fon’un KAP’ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

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 başta, ana faaliyet konusu kimya, plastik & kauçuk, otomotiv-yan sanayi, endüstriyel ürünler, madeni yağ ve hızlı tüketim ürünleri sektörleri öncelikli olmak üzere, yurtiçi ve yurtdışı kara, hava, deniz ve demiryolu ile taşıma, nakliye, lojistik, depolama, antrepo ve katma değer hizmetleri (VAS) faaliyetleri ile iştigal etmekte olan Dinçer Lojistik Anonim Şirketi'ne yatırım yapmayı planlamakta olup, bununla sınırlı olmaksızın lojistik sektöründe faaliyet gösteren şirketler ve lojistik sektörü ile ilişkili start-uplar (yeni girişimler) ile lojistik sektörüne yönelik yazılım, Ar-Ge, bilgi teknolojileri, finansal teknolojiler, gıda geri dönüşümü gibi alanlarda faaliyet gösteren ve katma değer potansiyeli yüksek olan şirketlere de girişim sermayesi yatırımları yaparak uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır. Fon bunlarla ilişkili sektörlerde faaliyet gösteren ve konvansiyonel iş modellerini yeni teknolojiler ile dönüştüren, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken tohum aşaması, erken aşama veya büyüme aşaması girişim şirketleri de dahil olmak üzere doğrudan girişim sermayesi yatırımları yapmak sureti ile uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır. Fon, bu kapsamda sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak büyüme ve katma değer potansiyeli yüksek olan girişim şirketlerine doğrudan veya Tebliğ'de tanımlanan yurtdışında 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 yoluyla getiri sağlamayı hedeflemektedir.

Fon, esas sözleşmelerinde belirlenen faaliyet alanları münhasıran Tebliğ'de tanımlanan girişim şirketlerine yatırım yapma amacı ile sınırlandırılmış olan yurtdışında kurulu özel amaçlı anonim şirketlere ortak olabilir veya kurucusu olabilir.

Yatırım yapılan girişim şirketlerinin yenilikçi/dönüştürücü teknoloji ya da iş modelleri sayesinde rekabet avantajı elde etmesi hedeflenir. Fon, belirlenen girişim şirketlerinin ortaklık paylarına, borçlanma araçlarına yatırım yapabilir, borç-sermaye karması finansman sağlayabilir, bu kapsamda yürürlükteki Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde belirtilen yöntemlerle Tebliğ'de belirtilen girişim şirketlerine yatırım yapabilir. 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 girişim sermayesi yatırımı yapılmaz, ancak mevcut yatırımlara ilave kaynak aktarılması mümkündür.

Fon, Türkiye'de herhangi bir mevzuata uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere yatırım yapmayacaktır.

Ayrıca, Fon portföyünde bulunan girişim şirketlerinden çıkış yapılması durumunda, elde edilen nakit, yatırım dönemi içinde Yatırım Komitesi'nin kararı ile yeni yatırımlara yönlendirilebilir. Yatırım döneminden sonra ise yeni girişim sermayesi yatırımı yapılmaz, ancak mevcut yatırımlara yeni kaynak aktarılması mümkündür. Fon, girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına yatırım yapabilir. Fon'un borç ve sermaye karması finansman işlemleri sonucunda, ilgili finansman sözleşmesinde yer alan şartlarla girişim şirketinin hisselerine sahip olması mümkündür. Borç ve sermaye karması işlemleri, satın alma, sermaye artırımı yoluyla hisse edinimi veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış, üçüncü tarafa satış veya tasfiye yöntemleriyle, borçlanma aracı yatırımlarından ise itfa veya satış yoluyla, ancak bunlarla da sınırlı olmamak kaydıyla, çıkış gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir.

Fon'un yapacağı girişim sermayesi yatırımları ile ilgili gerek giriş gerekse çıkış kararları Yatırım Komitesi'nce verilir.

4. Fonun Yatırım Sınırlamalarına İlişkin Esaslar

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

5. Alım Satıma Esas Fon Birim Pay Fiyatı Açıklama Dönemine İlişkin 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 değerlendirilirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer verilen tutarlar üzerinden yürürlükteki Tebliğ'de yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ve nakit karşılığı pay alım talimatı ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde, iştirak payları karşılığı katılma payı ihracının ve Fon'a iadenin gerçekleştirilebileceği dönemlerde ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa açıklanacaktır.

Kaynak taahhüdünde bulunan ve nakit ve/veya iştirak payı karşılığı katılma payı alım talimatı veren yatırımcıların alım talimatları her gün kabul edilir ve ödeme çağrısının yapıldığı veya talimatın verildiği iş gününü takip eden ilk iş günü hesaplanan pay fiyatı üzerinden 5 (beş) iş günü içerisinde gerçekleştirilir.

Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat hesaplanır ve açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez.

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

Fon Toplam Gider Oranı

Fon'a ilişkin tüm giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon'dan karşılanan Fon yönetim ücreti dâhil olmak üzere tüm giderlerin toplamı, Fon toplam değerinin yıllık %20'sini (Yüzdeyirmi) aşmayacaktır.

Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.

Portföy Yönetim Ücreti

Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, Yönetici'ye ödenecek Yönetim Ücreti aylık 166.666,00 TL + BSMV'dir.

2024 yılına ait aylık yönetim ücreti, 31.12.2024 tarihine değin herhangi bir artışa tabi tutulmayacak olup; 01.01.2025 tarihinden itibaren uygulanmak üzere, Yönetim Ücreti, ilk katılma payı ihracının gerçekleştiği aydan itibaren 2024 yılı Aralık ayının son iş gününe değin TÜİK tarafından açıklanan aylık TÜFE ve ÜFE oranlarının ortalaması alınarak hesaplanan rakam çerçevesinde artırılmak suretiyle revize edilecektir.

Devam eden yıllarda ise (01.01.2026'dan itibaren geçerli olacak şekilde), ilgili tarihteki güncel aylık yönetim ücreti, TÜİK tarafından açıklanan yıllık TÜFE ve ÜFE oranının ortalaması alınarak hesaplanan rakam çerçevesinde artırılmak suretiyle revize edilecektir.

Yönetim ücreti günlük olarak tahakkuk ettirilir ve aylık dönemlerin sonlarında Fon'dan TL olarak tahsil edilir.

Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa mevzuatın öngördüğü diğer dolaylı vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

Yönetim Ücreti İlk Kapanış'tan itibaren işlemeye başlar.

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

- 6.1.** Katılma payları ile ilgili harcamalar
- 6.2.** 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, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları,
- g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşirse 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.),
- 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 Kuruluşu A.Ş. ve Takasbank'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) KAP giderleri,
- n) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
- o) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar,

6.3. 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

Genel Esaslar:

Yatırımcılar, Yatırım Dönemi boyunca yatırım komitesinin onayının alınması kaydıyla kaynak taahhüdünde ve pay alım talimatında bulunmak suretiyle veya iştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatı vermek suretiyle Fon'a katılabilirler.

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

Fon katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir.

Katılma payı satın alınmasında, Kurucu'nun işbu ihraç belgesi kapsamında ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir. Asgari pay alım tutarı bulunmamaktadır.

Katılma payı satışı, katılma payı bedelinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının fona devredilmesi; katılma payının fona iadesi ise katılma paylarının fona iade edilerek nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Aşağıda belirtilen haller haricinde, Fon paylarının nakit karşılığında iadesi sadece Fon süresi sonunda mümkün olabildiğinden, yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacaktır. Ancak, aşağıda "**Satım Talimatları**" maddesinde belirtildiği gibi iştirak payı karşılığında katılma payı ihracı yapılan yatırımcılar ise, fon süresi boyunca, ilgili yatırımcıların talep etmesi ve Kurucu'nun alacağı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca onay vermesi halinde iştirak payı karşılığında katılma paylarını iade edebilirler.

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.

Fon katılma payları sadece Yatırım Komitesi tarafından onaylanan nitelikli Yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Sermaye Piyasası Kanunu'nun 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

Kaynak Taahhüdü ve Fon'a Katılım:

Yatırımcılar, Yatırım Dönemi boyunca yatırım komitesinin onayının alınması kaydıyla kaynak taahhüdünde ve pay alım talimatında (Alım Talebi'nde) bulunmak suretiyle veya iştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatı vermek suretiyle Fon'a katılabilirler.

Yatırımcılar, Yatırım Komitesi'nin onayına tabi olarak, Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar olan süre boyunca kaynak taahhüdünde bulunmak ve nakit ve/veya iştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatı vermek suretiyle Fon'a katılabilirler.

Kaynak taahhütleri ABD Doları ve/veya Türk Lirası (TL) cinsinden verilir. Yatırımcılar tarafından verilen ABD Doları cinsinden kaynak taahhütleri, Yönetici tarafından yapılacak ödeme çağrısı akabinde TL'ye çevrilir ve Fon'a TL olarak aktarılır.

Asgari 50.000.000 TL tutarındaki kaynak taahhüdünün katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki yıl içinde tahsil edilmesi ve tahsil edilmesini müteakip en geç iki yıl içinde Tebliğde belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Kaynak taahhüdüne ilişkin diğer açıklamalara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

Ödeme Çağrısı:

Kurucu, Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar olan süre boyunca, katılma payı satın alma tarihinden en az 7 (yedi) iş günü öncesinden Kurucu tarafından ödeme çağrısı göndermek vb. yönde uygun görülecek yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, Fon'un kuruluşundan itibaren girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon'a ilişkin masraf ve giderleri karşılamak ve Fon'un tazmin ve diğer yükümlülüklerini karşılamak amacıyla ödeme çağrısında bulunabilir.

Ödeme çağrısına ve yatırımcıların temerrüdüne ilişkin hususlara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

Katılma Payı Alımları:

Fonun ihraç belgesinin Kurulca onaylanarak Kurucu'ya tebliğ edildiği tarihten itibaren 60 güne kadar olan süre "ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi" olarak belirlenmiştir. Kurucu Yönetim Kurulu, yeterince kaynak taahhüdü ve ilk talep toplandığına kanaat getirerek 60 günden önceki bir tarihi de ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama süresi sonu olarak belirleyebilir. Bu dönemde yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirtilen işbu 60 günlük sürenin son gününü takip eden ilk iş gününde bir (1) pay bir (1) TL olarak dikkate alınarak gerçekleştirilecektir.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemini takip eden dönemde,

- Kurucu'nun yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı kaynak taahhüdü ödeme çağrısını müteakip yatırımcılar tarafından ödenen kaynak taahhütleri, ödeme çağrısının yapıldığı iş gününü takip eden ilk iş günü hesaplanan pay fiyatı üzerinden, 7 iş günü içerisinde,
- Kaynak taahhüdü dışındaki nakit veya iştirak payı karşılığı katılma payı alım talimatları ise; söz konusu nakdin ödenmesini veya iştirak paylarının Fon'a devrini takip eden en geç 7 (yedi) iş günü içinde, talimatın verildiği iş gününü takip eden ilk iş günü hesaplanan pay fiyatı üzerinden

Kurucu tarafından yerine getirilir.

Fon'un mevcut yatırımcılar tarafından üstlenilen kuruluş, faaliyet ve yatırım gibi masraflarının yeni yatırımcılara yansıtılması ve yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin fon birim pay değerine henüz yansımadağı durumların bulunması halinde İlk Kapanış'tan sonra fon birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı ihracı yapılabilecektir. Bu hususa ilişkin ayrıntılara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

Kural olarak yatırımcılar, ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alma hak ve yükümlülüğüne sahip olacaklardır. Ancak, Yönetici Yatırım Komitesi'nin onayı ile yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alım haklarını kısıtlayabilir.

İştirak payı karşılığı yapılacak katılma payı alım işlemleri, Tebliğ’de yer alan konuya ilişkin düzenlemeler çerçevesinde gerçekleştirilir.

Katılma Paylarının Devri:

Katılma payının devrine ilişkin ayrıntılı açıklamalara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

Katılma paylarının Yatırım Komitesi onayı ile 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 Kurucu’ya iletilmesi ve Kurucu’nun onayının alınması zorunludur. Kurucu söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresi ve takip eden en az beş (5) 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 Kurucu sorumludur.

Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.

Satım Talimatları:

Katılma paylarının fona iadesi yatırımcıların katılma paylarının fon bilgilendirme dokümanlarında belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

Katılma paylarının fona iadesi yatırımcıların katılma paylarının fon bilgilendirme dokümanlarında belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya Fon’da yeterli nakit bulunmaması durumunda katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

Kural olarak, aşağıdaki istisnalar hariç katılma paylarının nakit karşılığında iadesi sadece Fon süresinin sonunda mümkün olabilir. Buna ilişkin istisnalar aşağıda belirtilmiştir. Kural olarak, fon katılma paylarının nakit karşılığında iadesi Fon süresinin sonunda mümkün olabileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır. Bu durumda yatırımcılar tarafından ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli fon süresinin sonunu takip eden en geç altmışıncı (60) iş gününde içtüzüğün 16. maddesi çerçevesinde yatırımcılara ödenir. 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.

- Şu kadar ki; Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, faiz geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Yatırım Komitesi’nin alacağı karar üzerine ayrıca alınacak Kurucu Yönetim Kurulu Kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak veya kâr payı ödenmesi suretiyle payları oranında nakden dağıtılır. Bu ödemeler, ilgili kararın

alınmasını takip eden en geç yirmi (20) iş gününde Yönetim Kurulu'nun erken dağıtım kararını takip eden iş günü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

- Öte yandan, ilgili Tebliğ gereğince yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumunda yatırımcıların Kurucu'ya ilettiği iade talepleri ancak Kurucu'nun onayı ile kabul edilir. Bu kapsamda Kurucu onayı ile yapılacak katılma paylarının Fon'a iadesinde; söz konusu Kurucunun Yönetim Kurulu'nun alacağı kararlarda belirlenen günün fon fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır ve kararı takip eden 60 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.
- Yatırımcı sözleşmesinde belirlenen yatırımcının temerrüdü hallerinde de Kurucu kararıyla yatırımcıların payları geri alınabilir.
- İştirak payı karşılığında katılma payı ihracı yapılan yatırımcılara katılma payı ihracının yapıldığı tarihten itibaren fon süresi boyunca, ilgili yatırımcıların talepleri üzerine Kurucunun onayı ile katılma payları iştirak payı karşılığında iade edilir. Bu şekilde yapılacak katılma payı iadeleri için Yatırım Komitesi'nin Kararı ve Kurucu'nun alacağı Yönetim Kurulu kararı gereklidir. Buna ilişkin diğer açıklamalara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir. İştirak payı karşılığı yapılacak iade işlemleri, Tebliğ'de yer alan konuya ilişkin düzenlemeler çerçevesinde gerçekleştirilir.

Bununla birlikte fon bilgilendirme dokümanlarında düzenlenen tasfiye dönemine ilişkin esaslar çerçevesinde de katılma payları Fona iade edilebilecektir. Fon süresinin son 2 yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla ihraç belgesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu ve oluşabilecek ihtiyaçları dikkate alarak, Fon'da makul miktarda nakit bıraktıktan sonra, 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. Söz konusu ödemeler Kurucu kararı ile kâr payı olarak da gerçekleştirilebilir.

Pay Grupları:

Fon, katılma payı sahiplerine tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla A ve B Grubu katılma payı ihraç edecektir. A Grubu katılma payları, Mustafa Dinçer'e ait olacaktır. Bu kapsamda, pay grupları;

- a. Yatırım Komitesi'nin Yönetici tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışındaki ilave 4 (dört) üyesini belirleyeceği kişiler arasından aday göstermeye, seçmeye, görevden almaya ve görevden alınanlar/ayrılanlar yerine yenilerini atamaya yetkili olan A Grubu katılma payları ve

b. Fon'da herhangi bir yönetimsel imtiyazı haiz olmayan B Grubu katılma payları olmak üzere iki farklı gruba ayrılmıştır.

A Grubu katılma payı sahiplerine yukarıda anılan yönetimsel hak dışında B Grubu katılma payı sahiplerine tanınanlardan farklı bir hak tanınmayacaktır.

8. Fon Katılma Paylarının Borsa'da İşlem Görüp Grmediğine İlişkin Bilgi

Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.

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 değerlenir.

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 İçtüzüğü İle Finansal Raporların Temin Edilebileceği Yerler

Fon içtüzüğü, ihraç belgesi ve Fon finansal raporları Kurucu'dan, Kurucu'nun internet sitesinden (<https://www.istanbulportfoy.com/>) temin edilebilir.

Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi ayrıca KAP'ta (www.kap.org.tr) yayınlanır.

13. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fonda oluşan kr, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon pay fiyatına yansır.

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 dağıtılabilir tutar, işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Yatırım Komitesi kararı ile yatırımcılara dağıtılacaktır. Yatırım Komitesi kararı zerine Yönetici tarafından alınacak Yönetim Kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kâr payı dağıtılır. Dağıtımlar banka transferi ile yapılır.

Yatırım Komitesinin onayıyla Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.

Yatırımcılar'a yapılacak dağıtımlar, Yatırım Komitesi kararı üzerine Yönetici tarafından alınacak Yönetim Kurulu kararından itibaren 20 (yirmi) iş günü içerisinde gerçekleştirilir.

Kâr payı dağıtımına karar verilen gün dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve dağıtımın Fon fiyatına etkisi hakkında yatırımcılar bilgilendirilir. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, katılma payları oranında dağıtılır.

Yatırımcılara yapılacak dağıtıma ilişkin usul ve esaslara ayrıca yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Kurucu tarafından performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

15. Katılma Paylarının Satışının ve Fona İadesinin İştirak Payları Karşılığında Gerçekleştirilip Gerçekleştirilemeyeceği Hakkında Bilgi

Katılma payının satışı, iştirak payının fona devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. Kaynak taahhüdü dışındaki alım talimatları karşılığında katılma payı satışı, fon birim pay değerine karşılık gelen iştirak paylarının fona devredilmesi; katılma paylarının Fon'a iadesi ise yatırımcının talebi ve Kurucu'nun onay vermesi halinde katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. İştirak payı karşılığı yapılacak işlemler Tebliğ'in konuya ilişkin hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilir.

16. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas ve Usulleri

Kurucunun resmi internet sitesinden (<https://www.istanbulportfoy.com/>) duyurulacak olup, Fon katılma paylarının değeri, alım-satım esas fiyatın açıklanmasını müteakiben 5 (beş) iş günü içerisinde en uygun haberleşme araçları vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.

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

Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinde herhangi bir giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.

18. Fon'un Taşıdığı Riskler

- **Piyasa Riski:** Piyasa riski ile fon portföyündeki varlıkların değerinde, faiz oranları, kâr payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

- **Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının değerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.
- **Faiz Oranı Riski:** Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.
- **Kar Payı Oranı Riski:** Fon portföyünde kardan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.
- **Döviz Kuru Riski:** Döviz Kuru riski, döviz kurlarındaki oynaklıktan kaynaklanabilecek risktir. TL haricindeki döviz cinslerinden yapılacak faizsiz borçlanmalar ve finansman kullanımları, varlık alım ve satımlarının mevcudiyeti bu risk türünün etkisini ortaya çıkarmaktadır.
- **Kıymetli Maden Fiyat Riski:** Fon portföyüne kıymetli madenler ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası aracı dahil edilmesi halinde, kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
- **Finansman riski:** Girişim sermayesi yatırımlarının bedellerinin ödenmesi ve girişim sermayesi yatırımlarının, daha sonra ihtiyaç duyacağı fonlama ve sermaye artışı bedellerinin Fon tarafından ödenme kabiliyetidir.
- **Likidite riski:** Fon'un, nakit çıkışlarını zamanında ve tam olarak karşılayamaması durumunda ortaya çıkan 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. Kurucu, operasyonel süreçlerden kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere imkanları dahilindeki tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.

- **Hukuksal risk:** Yatırım yapılan şirketlerin ve Fon'un mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ve Fon'un ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer almaktadır.
- **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.
- **Kredi riski:** Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.
- **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.
- **Değerleme riski:** Yatırım yapılan şirketleri yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmesiyle ilgili riskleri kapsar.
- **Faaliyet Ortamı riski:** Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörlerdir. Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.
- **Mali riskler:** Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini kapsar.
- **İhraççı Riski:** Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
- **Yatırım Riski:** Yatırım yapılan girişim şirketinin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

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, Kurul'un 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 değiştiren nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

<p>İhraççı İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Dinçer Lojistik Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Temsilcisi olan kurucu İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilisi/Yetkilileri</p>	
<p>Mehmet Ali Deniz Yönetim Kurulu Üyesi</p>	<p>Tufan Deriner Yönetim Kurulu Üyesi</p>