

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

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun **19.09.2024** tarih ve sayılı kararı ile ve **54/1499** 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 ilân 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 vekâlet akdi hükümleri uygulanır.

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi
BIST	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. Nakkaş Altyapı 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 katılma payı satış tarihinden Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar geçen 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: 17.07.2014 No: 22/709
Adresi	İş Kuleleri 34330 Beşiktaş/İstanbul

2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi:	22.05.2024 tarih ve 1152 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.
Fon'un süresi	Fon'un süresi tasfiye dönemi dâhil 18 (onsekiz) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satış tarihi ile başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Fon süresi yatırım komitesinin onayıyla her biri, ardı ardına veya farklı dönemlerde, birer yıl olmak üzere azami 2 (iki) yıl daha uzatılabilir. Kurucu tarafından, yatırım komitesi onayı sonrası yönetim kurulu kararı ile Fon içtüzüğünün ve işbu ihraç belgesinin Fon'un süresine ilişkin maddesinin yukarıda yer verilen süre sınırlamalarına riayet edilmek suretiyle tadil edilmesine karar verilmesi mümkündür.
Yatırım Komitesi üyeleri	Fon'un ilk Yatırım Komitesi üyeleri toplam 7(yedi) kişiden oluşmaktadır. Yatırım Komitesinin, Kurucu tarafından atanan daimi üyeleri aşağıdaki şekildedir: 1. Barış HOCAOĞLU (<i>Genel Müdür</i>) 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 2. Alpaslan ENSARİ (<i>Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi</i>) 2021- Devam- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2020 -2021- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi 2012- 2020- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2008-2012 Mira Menkul Değerler A.Ş. Fon Yöneticisi 3. Yiğit ARSLAN (<i>Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel</i>)

	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 Kalan 4 (dört) yatırım komitesi üyesinden üçü A Grubu ve biri B grubu katılma payı sahibi yatırımcılar tarafından belirlenerek Kurucu tarafından atanacaktır. Yatırım Komitesi gerektiğinde ve her halükârda asgari yılda iki defa toplanır. Yatırım Komitesi, en az 2 (iki)’si Kurucu tarafından belirlenen daimi üyeler olmak üzere en az 5 (beş) üyenin katılımı ile toplanır ve kararlar A ve B grubu katılma payı sahibi yatırımcılar tarafından aday gösterilerek atanan en az 3 (üç) yatırım komitesi üyesinin de kararda olumlu oy vermesi şartı ile Tebliğ, Fon Bilgilendirme Dokümanları ve Yatırımcı Sözleşmesi’ndeki hükümlere uygun olarak alınır. 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. Fon’un Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

Fon yatırım stratejisi; T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı’na bağlı Karayolları Genel Müdürlüğü (KGM) Kuzey Marmara Otoyolu (KMO) Projesi’nin son kesiminde yer alan ve Yap-İşlet-Devret (YİD) Modeli ile yapılması, işletilmesi ve devri gerçekleştirilecek olan “Nakkaş-Başakşehir Otoyolu Projesi”ne finansman sağlamaktır.

Fon, söz konusu proje ile ilgili olarak; III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (Tebliğ) uygun olarak sermaye aktarımı veya pay devri veya borç sermaye finansman karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlamak suretiyle yatırım yapmayı amaçlamaktadır. Fon, Nakkaş-Başakşehir Otoyolu Projesi'ne finansman sağlanması amacıyla Nakkaş Otoyol ve Yatırım İşletme A.Ş.'nin ve NakkaşSPC İnşaat Yatırımları A.Ş.'nin ortaklık paylarına yatırım yapabilecek olup, bu sayede borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayarak uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır.

Proje süresi; 3 yıl inşaat, 15 yıl işletme süresi olmak üzere toplam 18 yıldır.

Fon'un yatırım döneminden sonra yeni yatırım yapılmayacak olmakla birlikte mevcut yatırımlara ilişkin ilave kaynak ihtiyacı hâsıl olması halinde söz konusu amaca yönelik olarak ilgili girişim şirketlerine ilave kaynak sağlanması mümkündür. Ayrıca, Fon portföyünde bulunan yatırımlardan çıkış yapılması durumunda, elde edilen nakit, yatırım dönemi içinde yatırım komitesinin kararı ile yeni yatırımlara yönlendirilebilir. Nakkaş Otoyol ve Yatırım İşletme A.Ş.'nin ve NakkaşSPC İnşaat Yatırımları A.Ş.'nin ortaklık paylarına yapılan yatırımlar, borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlamak suretiyle yapılan yatırımlar ve sermaye artırımı yoluyla hisse edinimi veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış, üçüncü tarafa satış veya tasfiye yöntemleriyle, borçlanma aracı yatırımlarından ise itfa veya satış yoluyla veya tasfiye yöntemlerinden bir veya birkaçı veya bunlarla sınırlı olmaksızın başka bir yöntemle çıkış gerçekleştirmesi hedeflenmektedir.

Fon'un yapacağı girişim sermayesi yatırımları ile ilgili gerek giriş gerekse çıkış kararları Yatırım Komitesi tarafından verilir. Fon portföyü, fon bilgilendirme dokümanlarında ve yatırımcı sözleşmesinde yer alan sınırlamalara uygun yatırımlara yönlendirilecektir.

4. Fon'un Yatırım Sınırlamalarına İlişkin Esaslar

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

Fon, Türkiye'de herhangi bir mevzuatla düzenlenmemiş olan; bir ürünün üretimi ve/veya ticareti veya bir hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere yatırım yapmayacaktır.

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

Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa hesaplanacak ve hesaplamayı takip eden iş günü açıklanacaktır. Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda, değerlendirme raporunun bedeli Fon yatırımcıları tarafından karşılanacaktır.

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

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

6.1. Fon Yönetim Ücreti

Kurucu, Fon'un toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığında, fon toplam değerinin günlük yaklaşık %0,0014'ü+BSMV (yıllık % 0,5+ BSMV) tutarındaki yönetim ücretini tahakkuk ettirerek, 6 (altı) aylık dönemleri takip eden 5 işgünü içerisinde Fon'dan tahsil eder.

Yönetim ücretinin hesaplamasında, hesaplamanın yapıldığı günkü fon toplam değerinin TCMB tarafından açıklanan döviz alış kuru karşılığı değeri esas alınır. Farklı pay gruplarına uygulanan yönetim ücreti oranında herhangi bir farklılık bulunmamaktadır. Yönetim Ücreti ilk katılma payı satış tarihinden itibaren tahakkuk etmeye başlar.

6.2.Fon Toplam Gider Oranı

a) Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır; yönetim ücreti dâhil tüm giderlerin toplamının Fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık olarak %3'tür. Bu sınırın hesaplanmasında yıl içinde hesaplanan fon toplam değerlerinin ortalaması esas alınır. Fon'a ilişkin performans ücreti bulunmamaktadır.

b) Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık toplam gider oranının aşıp aşılmadığı Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde Fon'a iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur.

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

6.3. Fon yönetim ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

6.3.1 Katılma payları ile ilgili harcamalar,

6.3.2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar,

- a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilân giderleri,
- b) Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dâhil olmak üzere noter ücretleri,
- c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
- ç) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- d) Portföydeki 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 gerçekleşmesi dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),

- ğ) İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
- h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin 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.

6.3.3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilân 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 ilân ve diğer giderler.

7. Fon'a Katılma, Fon'dan Ayrılma ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar

7.1. Genel Esaslar

7.1.1. Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder ve Fon tutarını temsil eden katılma payları Tebliğ'in ihraca ilişkin hükümleri çerçevesinde sadece nitelikli yatırımcılara satılır. Kaynak taahhütlerinin ödenmesine ilişkin esaslar işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenir. Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucu'nun işbu ihraç belgesinde ilân edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir. Asgari pay alım tutarı bulunmamaktadır.

7.1.2. Katılma payı satın alınması veya Fon'a iadesinde, Kurucu'nun merkezine başvurularak alım satım 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.

7.1.3. Alım talimatları sadece tutar olarak verilebilir. Tutar olarak verilmesi durumunda tutara denk gelen katılma payı adedi, adet olarak verilmesi durumunda da adede denk gelen tutar Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. İstisnai haller dışında Fon payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır.

7.1.4. Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu, Fon'un katılma paylarını kendi portföyüne alabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

7.1.5. Katılma paylarının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi; katılma paylarının Fon'a iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilerek nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Katılma paylarının alım/satımında Tebliğ'de belirtilen usul, esas ve sınırlamalara uyulur.

7.1.6. 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 olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, Fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

7.2. Kaynak Taahhüdü ve Fon'a Katılım

7.2.1. Yatırımcılar Yatırım Komitesi'nin Kararına istinaden Fon'un kuruluşundan Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar olan süre boyunca kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler. Bahsedilen işlemlerin gerçekleştirilebilmesi için Yönetici tarafından alınması gereken makul tüm aksiyonlar alınır.

7.2.2. Katılma payı sahiplerine tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla; TL cinsinden ihraç edilen C grubu payların yanı sıra ve münhasıran dışarıda yerleşik kişilere satılmak üzere, Fon'da A ve B pay grupları oluşturulmuştur. Bu kapsamda A ve B grubu pay alımlarında kaynak taahhütleri Euro cinsinden ödenir. Kaynak taahhütlerine ilişkin ödemeler, Kurucu tarafından yatırımcılara gönderilecek ödeme çağrısını takip eden azami 7 iş günü içinde nakit olarak yerine getirilir.

7.2.3. İlk talep toplama döneminden sonra (Fon kuruluşundan itibaren 1 aylık süre) gerçekleştirilecek ilk katılma payı ihracında A ve B grubu katılma paylarının **birim pay fiyatı** 1 EUR olarak, C grubu katılma paylarının birim **pay** fiyatı ise ilk katılma payı ihracından bir önceki iş gününde TCMB tarafından saat 15.30'da ilân edilen EUR/TL döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1 EUR karşılığı TL tutarı olarak dikkate alınır. Pay gruplarına ilişkin esaslara ihraç belgesinin (7.4) numaralı maddesinde yer verilmektedir.

7.2.4. İlk talep toplama döneminden (Fon kuruluşundan itibaren 1 aylık süre) sonra, Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi veya katılma payı alım talimatında bulunulması durumunda, yeni kaynak taahhüdünde veya katılma payı alım talimatında bulunanlar ile mevcut yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla Kurucu'nun yönetim kurulu kararı alınması ile denkleştirme yapılabilir. Fon, ilk girişim sermayesi yatırımını yapana kadar denkleştirme

yapılmayacaktır. İlk girişim sermayesi yatırımının ardından Kurucu yönetim kurulu kararı ile detaylarına yatırımcı sözleşmesinde yer verildiği üzere denkleştirme yapılabilir.

7.2.5. Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa hesaplanacak ve hesaplamayı takip eden iş günü açıklanacaktır. Bu kapsamda, katılma payı alım talimatları, talimatın alınmasını takip eden ilk hesaplamada bulunacak birim pay fiyatı üzerinden, söz konusu fiyatın ilân edildiği tarihte gerçekleştirilir.

7.2.6. Yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden Kurucu'nun yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip yatırımcılar tarafından verilecek pay alım talimatları, kaynak taahhütlerinde ödemenin yapılmasını takip eden en geç 7 (yedi) iş günü içinde Kurucu tarafından yerine getirilir.

7.2.7. Kurucu, uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya portföyün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek, katılma payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.

7.2.8. Tebliğ gereğince 50.000.000 TL tutarındaki asgari 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 Tebliğ'de belirtilen sınırlamalar dâhilinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur. Kaynak taahhüdüne ilişkin diğer hususlara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

7.3. Ödeme Çağrılarına İlişkin Esaslar

7.3.1. Yönetici, Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar olan süre boyunca, katılma payı satın alma tarihinden en az 7 (yedi) iş günü öncesinden Yönetici tarafından uygun görülecek en uygun haberleşme vasıtasıyla 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, Fon'un ödeme, tazmin ve diğer yükümlülüklerini karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla ödeme çağrısında bulunabilir.

7.3.2. İlk talep toplama dönemi sona erdikten sonra kaynak taahhütlerinin gerçekleştirilmesinde, C grubu katılma paylarının birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir. A ve B grubu payların birim pay değerleri ise, C grubu payların TL cinsinden hesaplanan birim pay değerinin, TCMB tarafından bir önceki iş günü saat 15.30'da Euro için belirlenen gösterge niteliğindeki döviz alış kuruna bölünmesi suretiyle tespit edilir.

7.3.3. Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucu tarafından yapılacak ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir. Ödeme çağrısına ve yatırımcıların temerrüdüne ilişkin hususlara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

7.3.4. Kural olarak yatırımcılar, kendileri arasında eşitliğin sağlanması amacıyla ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alma hak ve yükümlülüğüne sahip

olacaklardır. Ancak, yatırım komitesi kararına istinaden Yönetici tarafından mevcut yatırımcılar arasında yapılacak ihraçlar ile Fon’a katılacak yeni yatırımcılara yapılacak ihraçlarda bahse konu işbu hususa istisna getirilebilir.

7.4. Pay Grupları

7.4.1. Fon katılma payı sahiplerine tanınan hak ve yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon’da 3 (üç) adet pay grubu bulunmakta olup, söz konusu pay grupları;

a) Yatırım Komitesi’nin Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışındaki ilave 3 (üç) üyesini aday gösterme imtiyazına haiz bulunan ve Euro cinsinden ihraç edilecek “A Grubu Katılma Payları”,

b) Yatırım Komitesi’nin Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışındaki ilave 1 (bir) üyesini aday gösterme imtiyazı ile detaylarına yatırımcı sözleşmesinde yer vermek suretiyle kar payında imtiyaz hakkını haiz bulunan ve Euro cinsinden ihraç edilecek “B Grubu Katılma Payları”,

c) TL cinsinden ihraç edilen ve herhangi bir imtiyazı bulunmayan “C Grubu Katılma Payları”dır.

7.4.2. C grubu katılma paylarının birim pay değeri TL cinsinden açıklanırken; A ve B grubu katılma paylarının birim pay değeri Euro cinsinden açıklanacak, alım satımı Euro üzerinden gerçekleştirilecek ve tüm A ve B grubu katılma payları münhasıran dışarıda yerleşik kişilere satılmak üzere ihraç edilecektir.

7.5. Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar

7.5.1. Katılma paylarının Yatırım Komitesi kararı 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 devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Bu madde kapsamında, kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.

7.5.2. Devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir. Katılma paylarının devrine ilişkin ayrıntılı açıklamalara ayrıca yatırımcı sözleşmesinde de yer verilir.

7.6. Katılma Payı İadeleri

Katılma payları Fon’un ve Fon yatırımcılarının tabi olduğu mevzuattan kaynaklanan zorunlu durumlar ve katılma payı sahiplerinin talebi doğrultusunda Yatırım Komitesi’nin kararı ile

Kurucu'nun bu yönde yönetim kurulu kararı alması hali hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda nakde dönüştürülür. Ayrıca, yatırımcı sözleşmesinde yer alan temerrüt düzenlemeleri çerçevesinde yatırımcının temerrüdü halinde Kurucu zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmasına karar verebilir. Ayrıca, 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, Kurucu Yatırım Komitesi kararı üzerine Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine imtiyazlı katılma paylarına tanınan haklar saklı kalmak kaydı ile ihraç belgesinde belirtilen esaslar çerçevesinde payları oranında nakden dağıtılabilir. Bununla birlikte tasfiye dönemine ilişkin esaslar çerçevesinde de katılma payları Fon'a iade edilebilecektir.

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. Yukarıda sözü edilen durumlara bağlı olarak Fon süresi içinde gerçekleştirilebilecek iade işlemleri, iade talimatın verildiği veya Yatırım komitesinin iadeye ilişkin kararını verdiği gün hesaplanan Fon birim pay değeri kullanılarak, takip eden 10 iş günü içerisinde gerçekleştirilir.

Öte yandan, Tasfiye Döneminde uygulanacak esaslara "Fon'un Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler" bölümünde yer verilmiştir. Bu kapsamda fon bilgilendirme dokümanlarında düzenlenen tasfiye dönemine ilişkin esaslar çerçevesinde katılma payları Fon'a 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 oluştuğu, oluşan nakit fazlası, B grubu katılma payı sahiplerine tanınan kar payı imtiyazına ilişkin hükümler saklı kalmak kaydı ile 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.

8. Fon Katılma Paylarının Borsa'da İşlem Görüp Görmediğine 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 değerlendirilir.

11. Fon'un 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 ve Kurucu'nun internet sitesinden (<https://www.istanbulportfoy.com/>) temin edilebilir ve KAP'ta (www.kap.org.tr) yayınlanır.

13. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fon'da oluşan kâr, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon pay fiyatına yansır. Buna ek olarak, Fon'da oluşan kar ve nakit durumu ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, B grubu katılma payı sahiplerine tanınan kar payı imtiyazına ilişkin haklar saklı kalmak kaydı ile ve her bir yatırımcının sahip olduğu katılma payı oranında, yatırım komitesinin onaylaması koşuluyla ve Kurucu'nun yönetim kurulu kararıyla belirlenen tarihlerde katılma payı sahiplerine nakit kâr payı dağıtılabilir. Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kâr payı tutarları, Kurucu'ya bildirdikleri banka hesaplarına yatırılır.

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

14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Fon'dan veya katılma payı sahiplerinden performans ücreti alınmamaktadır.

15. Katılma Paylarının Satışının ve Fon'a İadesinin İştirak Payları Karşılığında Gerçekleştirilip Gerçekleştirilemeyeceği Hakkında Bilgi

Katılma paylarının alımı ve Fon'a iadesi iştirak payı karşılığı gerçekleştirilmemektedir.

16. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas ve Usulleri

Fon katılma paylarının değeri, Kurucu'nun resmi internet sitesinde (<https://www.istanbulportfoy.com/>) yayınlanır ve Fon katılma paylarının alım-satımına esas fiyatın açıklanmasını müteakiben 5 (beş) iş günü içerisinde en uygun haberleşme aracı vasıtasıyla (telefon, e-posta vb.) katılma payı sahiplerine bildirilir.

17. Katılma Paylarının Satışı ve Fon'a 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

a) Piyasa Riski: Portföyde yer alan varlıkların piyasa değerinin düşmesi, yükümlülüklerin piyasa değerinin ise yükselmesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

- **Kur Riski:** Döviz kurlarındaki değişimlere bağlı olarak yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin değerinin değişmesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

- **Kar Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne katılım hesabı gibi kara katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dâhil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

- **Ortaklık Payı Riski:** Fon'un, ortaklık payı fiyatlarındaki hareketler nedeniyle, ortaklık payı pozisyonuna bağlı olarak maruz kalabileceği olası zararı ifade eder.

- **Faiz Oranı Riski:** Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

- **Kıymetli Maden Fiyat Riski:** Fon portföyüne kıymetli madenler ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası aracı dâhil edilmesi halinde, kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

b) Likidite Riski: Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

d) Kredi/Finansman Riski: İhtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında gerekli ölçüde ulaşamaması nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

ç) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlık veya varlık grubuna yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlık veya varlık grubunun içerdiği risklere maruz kalması ve zarara uğraması olasılığıdır.

d) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

e) Yasal Riskler: Fon'un katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

f) 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 imkânları dâhilindeki tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.

g) Hukuki 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.

ğ) 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.

h) Yatırım yapılan şirketler nedeniyle maruz kalınan riskler:

- **Mali Risk:** Yatırım yapılan şirketin mali sorumluluklarını yerine getirememesi riskidir.
- **Operasyonel Risk:** Yatırım yapılan şirketin; yetersiz iç süreçler, insan kaynağı, sistemler veya dış etkenler nedeniyle maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.
- **Yasal Risk:** Yatırım yapılan şirketin faaliyetlerini etkileyebilecek yasal değişiklikler (vergi yükümlülükleri dâhil) dolayısıyla zarara uğrama ihtimalidir.
- **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yatırım yapılan süre boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesi riskidir.
- **Sermaye Yatırımı Riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek zarar riskidir.
- **Yönetsel Riskler:** Yatırım yapılan şirketlerdeki yönetsel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

19. Fon'un Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler

Fon'un 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 ulaşılabilir.

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

İhraççı

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Nakkaş Altyapı Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun
Temsilcisi Olan Kurucu
İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

Hasan Sinan ALP
Yönetim Kurulu Üyesi

Tufan DERİNER
Yönetim Kurulu Üyesi