

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

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun 02.12.2022 tarih ve 70/1726 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 20.12.2022 tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla 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	:	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Mecidiyeköy Mahallesi, Büyükdere Caddesi No:83 Şişli/İSTANBUL
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	:	28.04.2022 tarih 2022-21/44 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	:	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Satış Yöntemi	:	Yurtiçinde nitelikli yatırımcıya satış/yurtdışında nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri	:	Katılma payına ilişkin asgari işlem limiti bulunmamaktadır.
Fon unvanı	:	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fon türü	:	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Fonun süresi	:	Tasfiye dönemi dahil 10 (on) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışından itibaren başlar. Fon süresinin son 2(iki) yılı Tasfiye Dönemi'dir. Fon yatırım dönemi ise ilk katılma payı satışından itibaren 8 (sekiz) yıldır.
Fon yöneticisinin unvanı ve adresi	:	<b>Unvanı:</b> Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. <b>Adresi:</b> Mecidiyeköy Mahallesi, Büyükdere Caddesi No:83 Şişli/İSTANBUL
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	:	<b>Unvanı:</b> T.C. Ziraat Bankası A.Ş. <b>Adresi:</b> Anafartalar Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 06107 Altındağ / ANKARA
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	:	Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ( <a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a> ) ulaşılabilmektedir.
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	:	Şirket'in yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ( <a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a> ) ulaşılabilmektedir.
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	:	Kurucu nezdinde oluşturulan yatırım komitesi, tüm üyelerin katılımı ile toplanır ve oy birliği ile karar alır.  Fon'un girişim sermayesi portföyünü yönetmek üzere Kurucu bünyesinde oluşturulan yatırım komitesinde görev alan kişilere dair bilgiler aşağıdaki gibidir:  1- <b>Hasan ÖZTAŞ</b> (girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi) 2009-2012 T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Fon Yönetimi Orta Ofisi Bölüm Müdürü (Ekonomik Araştırmalar- Şirket Değerleme, Sektör Analizi Faaliyetleri) 2012-2017 T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Fon Yönetimi Orta Ofisi Daire Başkanı 2017-Halen T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Analitik Bilanço Yönetimi Bölüm Başkanı (Aktif-Pasif Komitesi Raportörü- Kredi Kalitesi ve Yönetimi, Sektör ve Şirket İncelemeleri, Bütçe Gerçekleşmeleri ile Risk Göstergelerinin Değerlendirilmesi)  2- <b>Ahmet BULUT</b> (Genel Müdür)  2013-2017 T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı – Müfettiş Yardımcısı, 2017-2022 T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı – Müfettiş, 2022- 2023 T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı – Yönetmen, 2023 - 2024 T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı – Müdür, 2024 - 2026 T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Hazine Operasyonları Bölüm Başkanlığı – Bölüm Başkanı

	<p>2026 – Halen Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. – Genel Müdür</p> <p><b>3- Fatimet Tinemis SARIHAN</b> (dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip tam zamanlı personel)</p> <p>2008-2015 Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.-Portföy Yöneticisi-Yönetmen 2015-2021 Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.-Portföy Yöneticisi-Müdür 2018-Halen Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür Yardımcısı (SGMK Portföy Yönetimi, Pazarlama, Finansal Koordinasyon ve İnsan Kaynakları bölümlerinden sorumlu ve sabit getirili ürünler ve yönetilen fonlara yapılacak Girişim Sermayesi Yatırım Fonu yatırımlarının gerçekleştirilmesi süreçlerinin yönetilmesi, kurucusu olunan Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına yapılacak girişim şirketi yatırımları ile alakalı süreçlerin yönetimi)</p>
Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	<p>Fon'un yatırım stratejisi, Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun halka açık olan veya olmayan yurt içinde kurulu veya Tebliğ'de yer alan şartları sağlayan yurt dışında kurulu, büyüme potansiyeli yüksek ve mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken şirketlere sermaye koymayı veya pay devri yoluyla ortak olmayı veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon, girişim şirketlerinin fon kullanıcısı olduğu Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun kira sertifikalarına da yatırım yapabilir. <b>Fon'un yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler; enerji, teknoloji, iletişim, sağlık ve savunma sanayii sektörleridir. Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilir.</b></p> <p>Fon ayrıca, erken aşamadaki gelişme potansiyeli olan buluşların ticarileştirilmesi amacıyla yönelik olarak; erken aşama teknoloji tabanlı şirketlerin Ar-Ge ve yenilik faaliyetleri sonucu ortaya çıkan ürün ve/veya teknolojilerinin ticarileştirilmesi kapsamında bu faaliyetleri yürüten girişim şirketlerine yatırım yapabilir. Yatırım yapılabilecek şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun, rekabetçi olmak, marka değeri oluşturma gücüne ve sürdürülebilir şekilde katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip bulunmaktır.Yatırımlardan çıkış stratejileri de halka arz, borsa dışında satış, kurucu ortağa ve/veya stratejik ortağa ve/veya finansal ortağa satış olacaktır.</p> <p>Ayrıca Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:</p> <p><b>a.</b> Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımdan oluşması zorunludur. %80 oranı fonun Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.</p> <p><b>b.</b> Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam</p>

	<p>değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.</p> <p><b>c.</b> Fon, girişim şirketi niteliğindeki limitet şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limitet şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.</p> <p><b>ç.</b> Girişim şirketlerinin Türkiye'de kurulu veya kurulacak olmaları veya yatırım yapıldığı tarih itibarıyla yurt dışında kurulu olmakla birlikte son yıllık finansal tablolarına göre varlıklarının en az %80'inin Türkiye'de kurulu bağlı ortaklık ya da iştiraklerden oluşması gerekir.</p> <p><b>d.</b> Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur.</p> <p><b>e.</b> Fonların 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 Kurula iletilir.</p>
Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler	: Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil bulunmamaktadır.
Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	: <p>Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımdan oluşması zorunludur.%80 oranı Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.</p> <p>Kurucu ve Yatırım Komitesi katılım finans ilkelerinin uygulanmasında onay alınması gereken konularda Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Danışma Komitesine başvurarak Komitenin vereceği kararlar doğrultusunda işlemlerini yerine getirir.</p> <p>Fon'un ve yatırımlarının katılım (faizsiz finans) esaslarına uygunluğuna ilişkin icazet belgesi alınır. İcazet belgesi alınacak kurumlar ve/veya kişiler Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. İcazet belgesinin temin edildiği hususu Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.</p> <p>Girişim şirketlerinin Türkiye'de kurulu veya kurulacak olmaları veya yatırım yapıldığı tarih itibarıyla yurt dışında kurulu olmakla birlikte son yıllık finansal tablolarına göre varlıklarının en az %80'inin Türkiye'de kurulu bağlı ortaklık ya da iştiraklerden oluşması gerekir.</p> <p><b>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:</b></p>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ’de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımlarını fon toplam değerinin %10’unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.</li> <li>- Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerini tamamlaması zorunludur.</li> <li>- Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur.</li> <li>- 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 alma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurula iletilir.</li> </ul> <p><b>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.</li> <li>- Katılım ilkelerine uygun olmak kaydıyla türev araçlara sadece portföylerini döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20’sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası’nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir</li> <li>- Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.</li> <li>- Fonun operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutabilir.</li> <li>- Kurucunun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dâhil edilemez.</li> </ul>
--	---

- Kurucu, portföy yöneticisi ve yönetim veya sermaye bakımından bunlarla doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili olanlar tarafından kurulan veya yönetilen fonların katılma paylarının fon portföyüne dahil edilmesi halinde bu fonlara giriş ya da çıkış komisyonu ödenemez.
- Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadarki, Tebliğe göre Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami iki yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun asgari kaynak taahhüdünün yatırıma yönlendirilmesinin 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 Kurucunun Kurul'a başvuruda bulunması mümkündür.

**Aşağıdaki varlık ve işlemler Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olması koşuluyla fon portföyüne dahil edilebilir.:**

- a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu kira sertifikaları,
- b) Katılma hesabı
- c) Menkul kıymet yatırım fonu/borsa yatırım fonu/emeklilik yatırım fonu katılma payları,
- d) Vaad Sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,
- e) Varantlar ile sertifikalar,
- f) Gayrimenkul sertifikaları,
- g) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,
- h) İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlı menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,
- ı) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,
- i) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

**Fonun yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen Fon'un karşılaşılabileceği temel riskler aşağıda sıralanmıştır:**

**Piyasa Riski:** Piyasa riski ile ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.

**Finansman Riski:** Fon'un ihtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında gerekli ölçüde ulaşamaması nedeniyle uğrayabileceği zarar olasılığıdır. Finansman riski ile ilk aşamada Fon'un satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.

**Likidite Riski:** Fon portföyünde bulunan varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

**Getiri Oranı Riski:** Fon portföyüne katılma hesabı gibi kara katılım olanağı sağlayan katılım bankacılığı ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

**Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini de ifade etmektedir.

**Operasyonel Risk:** Operasyonel risk, fonun ve yatırım yapılan girişim şirketinin 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.

**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

**İhraççı Riski:** Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi riskini ifade eder.

	<p><b>Korelasyon Riski:</b> Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.</p> <p><b>Yasal Risk:</b> Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskini ifade eder.</p> <p><b>Yatırım Riski:</b> Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskini ifade eder. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.</p> <p><b>Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski:</b> Fon'un tabi olduğu ve Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Danışma Komitesi tarafından kontrol edilen katılım finans ilkelerine uygun olarak fon portföyüne dahil edilen bir girişim sermayesi yatırımının yada bir finansal varlığın, sonraki aşamalarda katılım finans ilkelerine uygunluğunu kaybetmesi durumunda Fon portföyünden Komite tarafından belirlenecek bir süre içerisinde çıkartılması riskidir.</p>
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	: 6.500.000 TL (Altı Milyon Beş Yüzbin Türk Lirası) olup sadece nakden ödenebilecektir.
Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	: Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ( <a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a> ) ulaşılması mümkündür.
Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar	: Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı yılda en az 1 (bir) kez ve 25 Aralık gününde hesaplanır ve pay fiyatı hesaplama tarihini takip eden 1. iş gününde işbu ihraç belgesinde yer verilen usuller ile nitelikli yatırımcılara açıklanacaktır. Ayrıca, Yatırım Komitesi herhangi bir tarihte katılma payı alım ya da satım talimatlarının gerçekleştirilmesi kararı aldığı durumlarda, Fon birim pay fiyatı Yatırım Komitesi kararında belirtilen tarihte de hesaplanarak, pay fiyatı hesaplama tarihini takip eden 1. iş gününde aynı usuller ile nitelikli yatırımcılara açıklanacaktır. <p>Fon'un belirlenen alım/satım talimatlarına ilişkin talep toplama dönemleri ve belirlenen dönemlerde iletilen alım/satım talimatlarının gerçekleştirilme tarihleri ile alım satıma ilişkin diğer esaslara işbu ihraç belgesinin "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" başlığı altında yer verilmektedir.</p>

	<p>Genel kural olarak katılma paylarının fon süresinin sonunda fona iade edilmesi esastır. Ancak fonda yeterli likiditenin bulunması durumunda, Yatırım Komitesi pay geri alımına karar verebilir. Yatırım Komitesi, pay geri alımı kararı alması halinde, kararını ve geri alım için ayrılan toplam tutarı en geç pay fiyatı hesaplama tarihinden 3 iş günü öncesine kadar yatırımcılara bildirmek zorundadır.</p> <p>Her bir katılma payı sahibi iade alınacak toplam katılma paylarından, mevcut payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir.</p> <p>Ayrıca, yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar erken dağıtım için onay vermiş sayılır. Yatırım Komitesi tarafından erken dağıtıma karar verilmesi halinde pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.</p> <p>Fon, bilgi amaçlı günlük referans fiyat açıklayabilir. Bununla birlikte söz konusu fiyat üzerinden katılma payı alım satımı gerçekleştirilemez.</p>
Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar	<p>Fona ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon'dan karşılanan, fon yönetim ücreti dahil tüm giderlerin yıllık toplamı, Fon toplam değerinin yıllık %10'unu (yüzde on) aşmayacaktır.</p> <p>Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla; Kurucu, Fon'un yönetimi ve temsili'nin karşılığı olarak, fon toplam değerinin <b>günlük</b> %0,00548'i (yıllık %2) tutarındaki yönetim ücretini her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Fon'dan tahsil eder.</p> <p>Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıdaki gibidir:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1- Katılma payları ile ilgili harcamalar,</li> <li>2- Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar,</li> </ol> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,</li> <li>b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,</li> <li>c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,</li> <li>d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri,</li> </ol>

	<p>e) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,</p> <p>f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,</p> <p>g) Finansman giderleri, kar payı, komisyon, masraf ve kur farkları,</p> <p>h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.)</p> <p>i) Portföy yönetim ücreti,</p> <p>j) Fon'un kuruluş masraf ve giderleri ile 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)</p> <p>k) Katılma payları ile ilgili harcamalar,</p> <p>l) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,</p> <p>m) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,</p> <p>n) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,</p> <p>o) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,</p> <p>p) KAP Giderleri</p> <p>q) Endeks kullanım giderleri</p> <p>r) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter, e-irsaliye, e-mali mühür gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar</p> <p>s) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) tahsis ve yıllık bakım giderleri</p> <p>t) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.</p> <p>3-Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,</p> <p>a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,</p> <p>b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,</p> <p>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,</p> <p>d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.</p>
Portföydeki varlıkların değerlendirilmesi hakkında bilgiler	: <b>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.</b>

	<p>Tebliğ'in 20. maddesi uyarınca Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesinin yıl sonunda olmak üzere en az bir kere Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılması zorunludur. Yıl sonu değerlemesi her yıl 25 Aralık'a kadar tamamlanacak şekilde yaptırılır.</p> <p>Hesap döneminin bitiminden önceki üç ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerlendirme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değerlerin Yatırım Komitesi kararı alınması şartıyla ilgili girişim sermayesi yatırımının hesap sonu değeri olarak kullanılması mümkündür.</p> <p>Yatırım Komitesi gerekli görmesi halinde karar alarak, burada belirtilenler dışında da fon payı işlemlerine esas teşkil edecek işlemlerde kullanılmak üzere değerlendirme raporu hazırlatabilir.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde de saklanır.</p> <p>Savaş, doğal afetler, salgın, 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.</p> <p>Kurul Fon birim pay değerinin hesaplanma sıklığına ve açıklanmasına ilişkin olarak Tebliğ'de belirtilen haller dışında da farklı esaslar belirleyebilir.</p>
<p>Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler</p>	<p>: Fon portföyündeki varlıkların Kurulun portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.</p> <p>Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da Portföy Saklayıcısı nezdinde tutulur.</p>
<p>Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar</p>	<p>: Fon'da oluşan kar, katılma paylarının içtüzükte ve işbu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını işbu ihraç belgesinde belirlenen sürelerde Fon'a</p>

	<p>geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.</p> <p>Ayrıca Fon, işbu ihraç belgesinin “Varsa Kar Payı Dağıtımı ve Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar” maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde kar dağıtımını yapabilir.</p>
<p>Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar</p>	<p>Katılma paylarının satışı Kurucu ve T.C. Ziraat Bankası A.Ş. tarafından gerçekleştirilir.</p> <p>Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Bu madde kapsamında, kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.</p> <p><b>I. Genel Esaslar:</b></p> <p>Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarında istinaden istinaden ve kaynak taahhüdü dışındaki pay alımlarında Kurucunun işbu ihraç belgesinde ilan ettiği yerlere başvurularak alım talimatı verilir.</p> <p>Kaynak taahhütlerine ilişkin ödemeler Yatırım Komitesi'nin ön onayı ile Kurucu tarafından KAP'ta ilan edilecek ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.</p> <p>İlk talep toplama döneminde tahsil edilen tutarlar karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 10 TL olarak dikkate alınır. Belirtilen şekilde hesaplanan pay sayısı, ilgili dönemin sonunu takip eden ilk iş günü yatırımcı hesaplarına aktarılır.</p> <p>İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi 20.12.2022-28.12.2022 olarak belirlenmiştir.</p> <p>İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında bu ihraç belgesinde belirtilen tarihlerde pay alım talebinde veya kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılara katılma payı satış işlemleri talebin</p>

iletildiği dönemin bu ihraç belgesinde belirtilen gününde hesaplanan fiyat üzerinden bu ihraç belgesinde belirtilen tarihlerde gerçekleştirilecektir.

Ayrıca, Yatırım Komitesi herhangi bir tarihte hesaplanan ve söz konusu günü takip eden işgününde açıklanan birim pay fiyatı üzerinden katılma payı alım ya da satım talimatlarının fiyat açıklama gününde gerçekleştirilmesine karar verebilir. Bu halde, Yatırım Komitesi'nin gerekli görmesi halinde fon birim pay fiyatının hesaplanmasında kullanılmak üzere, fon portföyündeki girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin değerlemelerin gözden geçirilmesine ilişkin rapor hazırlatılarak, yatırımcıların katılma payı alım ya da satımında kullanılacak birim pay fiyatının belirlenmesi mümkündür.

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

Fon payları, bu ihraç belgesinde yer verilen istisnalar dışında sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacaktır.

Kurucu yatırım hedefleri doğrultusunda uygun bulmadığı alım taleplerini alacağı yönetim kurulu kararı ile kabul etmeme hakkına sahiptir.

Kurucu tarafından katılma paylarının Sermaye Piyasası Kanunu'nun 13'ncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri nezdinde izlenmesi zorunludur.

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.

## **II. Katılma Payı Alım-Satımına Esas Pay Fiyatının Hesaplanma ve Açıklanma Tarihleri ile Alım-Satım Talimatlarının Gerçekleşme Tarihleri**

İlk katılma payı satışı sonrasında; 26 Aralık – 25 Aralık döneminde verilen kaynak taahhüdü ödemelerine istinaden verilenler dahil alım talimatları ve Yatırım Komitesi kararına bağlı olarak kabul edilecek satım talimatları 25 Aralık günü hesaplanan ve takip eden iş günü açıklanan alım satım esas fiyat üzerinden fiyat açıklama tarihinde gerçekleştirilir. Yatırım Komitesi kararı ile kabul edilen alım ya da satım

talimatları, kararda belirlenen tarihte hesaplanan ve takip eden iş günü açıklanan alım satıma esas fiyat üzerinden fiyat açıklama tarihinde gerçekleştirilir.

Fon katılma payı alım satımına esas fiyatın hesaplanma tarihinin tatil günlerine denk gelmesi durumunda, fiyat hesaplama tarihi olarak takip eden ilk iş günü esas alınacaktır.

Katılma paylarının tasfiye dönemi sonunda fona iade edilmesi esastır. Ancak fonda yeterli likiditenin bulunması durumunda, Yatırım Komitesi pay geri alımına karar verebilir ve yukarıda belirtildiği üzere Yatırım Komitesi kararına istinaden pay satım talimatı verilebilir. Yatırım Komitesi'nin pay geri alımı kararı alması halinde, kararını ve geri alım için ayrılan toplam tutarı en geç 25 Aralık veya belirlenecek farklı bir tarihin son gününden 3 iş günü öncesine kadar yatırımcılara bildirmek zorundadır.

İhbar dönemleri ve her bir ihbar döneminde iletilen talimatların yerine getirileceği tarihler aşağıdaki gibidir:

<b>Alım ve Satım Talimatları İhbar Dönemi*</b>	<b>Pay Fiyatı Hesaplama Tarihi</b>	<b>Pay Fiyatının Açıklanma Tarihi</b>	<b>Alım ve Satım Talimatlarının Gerçekleşme Tarihi</b>
26 Aralık- 25 Aralık	25 Aralık	25 Aralık'ı takip eden 1. İş günü	25 Aralık'ı takip eden 1. İş günü

\*Yatırım Komitesi kararı ile kabul edilen alım ya da satım talimatları, kararda belirlenen tarihte hesaplanan ve takip eden iş günü açıklanan alım satıma esas fiyat üzerinden fiyat açıklama tarihinde gerçekleştirilir.

### **III. Alım Talimatları ve Alım Bedellerinin Tahsil Esasları**

Yatırımcıların işbu ihraç belgesinde belirtilen günlerde verdikleri katılma payı alım talimatları, bu maddenin “**II. Katılma Payı Alım-Satımına Esas Pay Fiyatının Hesaplanma ve Açıklanma Tarihleri ile Alım-Satım Talimatlarının Gerçekleşme Tarihleri**” bölümünde yer alan tabloda yer verilen tarihlerde talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan birim fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilir. Alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı adına Kurucu'nun **Ziraat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Fonu**'nda değerlendirilmek suretiyle gerçekleştirilir. Elde edilebilecek kazanç da pay alımına dahil edilir. Tahsil tarihi ile işlemin gerçekleştirileceği tarih arasındaki sürenin bir aydan az olması durumunda ise tahsil edilen tutar değerlendirilmeksizin **'III. Alım Talimatları ve Alım Bedellerinin Tahsil Esasları'** maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

Katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir. Bu durumda ihraçtan önce iştirak paylarının değerlendirilmesi Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılır ve katılma payları, değerlendirme raporu dikkate alınarak en fazla bu değere tekabül edecek şekilde ihraç edilir.

#### **IV. Satım Talimatları ve Satım Bedellerinin Ödenme Esasları**

Katılma paylarının tasfiye dönemi sonunda fona iade edilmesi esastır. Ancak fonda yeterli likiditenin bulunması durumunda, Yatırım Komitesi pay geri alımına karar verebilir. Yatırım Komitesi'nin pay geri alımı kararı alması halinde, kararını ve geri alım için ayrılan toplam tutarı en geç 25 Aralık veya belirlenecek farklı bir tarihin son gününden 3 iş günü öncesine kadar yatırımcılara bildirmek zorundadır.

Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar erken dağıtım için onay vermiş sayılır. Yatırım Komitesi tarafından erken dağıtıma karar verilmesi halinde pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Yatırımcıların işbu ihraç belgesinde belirtilen günlerde verdikleri katılma payı satım talimatları, işbu maddenin **"II. Katılma Payı Alım-Satımına Esas Pay Fiyatının Hesaplanma ve Açıklanma Tarihleri ile Alım-Satım Talimatlarının Gerçekleşme Tarihleri"** bölümünde yer verilen tarihlerde talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan birim fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Katılma payı bedelleri katılma payı fiyatının hesaplanmasını takip eden 1. iş günü yatırımcılara ödenir.

	<p><b>V. Tasfiye Dönemine Dair Özel Hükümler</b></p> <p>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 oluştuğça, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla işbu ihraç belgesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu 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.</p>
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	<p>Fon içtüzüğü ve finansal raporları Kurucu'dan temin edilebilir. Kurucunun resmi internet sitesinden (<a href="http://www.ziraatportfoy.com.tr">www.ziraatportfoy.com.tr</a>) ve KAP'tan temin edilebilir.</p> <p>Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 gün içinde Kurul'a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca Kurul'a yapılacak bildirim müteakip 10 iş günü içinde <a href="http://www.ziraatportfoy.com.tr">www.ziraatportfoy.com.tr</a> adresinde ilan edilir.</p>
Fonun denetimini yapacak kuruluş	<p>Fon'un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) ulaşılabilmektedir.</p>
Varsa kar payı dağıtım ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	<p><b><u>Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar</u></b></p> <p>Fon, alacakların tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla nakit fazlasının tamamını veya bir kısmını Katılma Payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında dağıtabilir.</p> <p>Kurucu Yönetim Kurulu'nun kar payı dağıtımına karar verdiği tarihten itibaren söz konusu karar 10 iş günü içerisinde en uygun haberleşme vasıtasıyla yatırımcılara bildirilir.</p> <p>Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kar payı tutarları, bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlardaki hesaplarına yatırılır.</p> <p>Kurucu, Fon'da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.</p> <p>Fiyat raporlarının hesaplanma tarihi ile açıklanma tarihi arasındaki günlerde kar payı dağıtımı yapılmaz.</p>

	<p>Kar payı dağıtımı Fon'dan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibariyle hesaplanan fon toplam değerini ve birim pay fiyatını azaltıcı bir etkisi olur.</p> <p><b><u>Performans Ücretine İlişkin Esaslar</u></b> Yatırımcılardan performans ücreti tahsil edilmeyecektir.</p>
Fon toplam gider oranı	<p>: Fon yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamı, Fon toplam değerinin yıllık %10 (yüzde on)'unu aşmayacaktır.</p> <p>Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibariyle yıllık fon toplam gider oranının aşılmaması için, ilgili dönem içinde hesaplanan günlük ortalama Fon toplam değerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yukarıda belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutar yılın son iş günü itibariyle Kurucu tarafından Fon'a iade edilmek üzere Fon'a alacak tahakkuk ettirilir ve 5(beş) iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür.</p> <p>Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.</p>
Kredi ve/veya Faizsiz finansman alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	<p>: Fon ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Katılım Finans İlke ve Esasları'na olmak kaydıyla fonun son hesap dönemi itibari ile hesaplanan toplam değerinin en fazla %50'si oranında kredi ve/veya finansman kullanabilirler. Kredi ve/veya finansman kullanılması halinde kredinin/finansmanın tutarı, kâr payı oranı, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde Kurula ve en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.</p>
Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	<p>: Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olmak kaydıyla türev araçlara sadece portföylerini döviz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki fon toplam değeri esas alınır.</p>
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	<p>: Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir</p>
Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi	<p>Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.</p>
Katılma paylarının iştirak payları	<p>: Katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilebilir. Bu durumda ihraçtan önce iştirak paylarının değerlemesinin</p>

karşılığında satılıp/satılmayacağı hakkında bilgi.	Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması ve katılma paylarının en fazla bu değere tekabül edecek şekilde ihraç edilmesi zorunludur.  İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara en fazla değerlendirme raporunda belirlenen değere tekabül edecek şekilde, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.
Nitelikli katılma payı ihraç edilip edilmeyeceği hakkında bilgi	: Fon, nitelikli katılma payı ihraç etmeyecektir.
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	: Kurucunun resmi internet sitesi olan <a href="http://www.ziraatportfoy.com.tr">www.ziraatportfoy.com.tr</a> adresinden duyurulacaktır.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usuller	: Katılma paylarının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının fona devredilmesi; katılma paylarının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının işbu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilir.  Kurucu ve Dağıtım Kuruluşu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Katılma payları kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir. Katılma paylarının fona iade edilebilmesi için gerekli likiditenin sağlanmadığını ve portföydeki girişim sermayesi yatırımlarından çıkışın yatırımcının zararına olacağını tevsik edici bilgi ve belgelerin temin edilmesi halinde, kurucu katılma paylarının geri alımını erteleyebilir. Ancak her durumda bu süre bir yılı aşamaz ve ertelemeye ilişkin karar derhal Kurula bildirilir.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi.	: Katılma paylarının satışında ve katılma payı iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp/dönüştürülmeyle ilgili bilgi.	: Katılma paylarının fon süresi sonunda fona iade edilmesi esastır. Ancak fonda yeterli likiditenin olması durumunda Kurucu pay geri alımına karar verebilir. Bu yönde bir karar alınması durumunda kurucu söz konusu durumu yatırımcılara en uygun haberleşme yoluyla bildirir.
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	: Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 (iki) yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Asgari kaynak taahhüdü tutarı tahsil edildikten sonra en geç iki (2) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilir.

<p>Kaynak taahhüdü : ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerleme raporu hazırlatılıp/hazırlatılm ayacağına ve hazırlatılması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.</p>	<p>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 edilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde özel değerlendirme raporu hazırlatılabilir.</p> <p>Bu durumda özel değerlendirme raporunun bedeli fon tarafından karşılanır.</p>
<p>Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler</p>	<p>Kurucu tarafından Girişim Sermayesi Yatırım Fon'una ilişkin finansman riski ve likidite riski ile diğer muhtemel risklerin yönetimini de içerecek şekilde risk yönetim sistemi oluşturulur.</p> <p>Risk yönetim sistemi, Fon portföyünün maruz kalabileceği risklerin ölçüm ve takip yöntemleri ile bunlar karşısında alınacak önlemleri içerir. Fon'a ilişkin risk limitleri ve bunların aşılp aşılmadığının hangi periyotlar ile gözden geçirileceği Kurucu'nun Yönetim Kurulu Kararıyla verilir.</p> <p>Kurucu'nun Yönetim Kurulu'nun kararı ile kabul edilen Risk Yönetim Prosedürü'nde riskler tanımlanmış ve bu risklerin ölçümüne ilişkin kriter ve limitler belirlenmiştir.</p> <p>Kurucu'nun Risk Yönetim Prosedüründe ancak Yönetim Kurulu kararı ile değişiklik yapabilir.</p> <p>Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesi, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmasını içerir.</p> <p>Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturulur ve şirketin iç kontrol sistemi ile bütünlük arz eder.</p> <p>Portföyün para ve sermaye piyasası araç ve işlemlerinden oluşan bölümü için Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerine uyulur.</p>
<p>Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler</p>	<p>Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeler kıyasen uygulanır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı Fon'un tasfiye dönemidir.</p>

	<p>Fon süresinin son 2 yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz.</p> <p>Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula ve pay sahiplerine bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.</p> <p>Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilmez veya geri alınmaz.</p> <p>Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla işbu ihraç belgesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu 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.</p> <p>Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'dan gerekli izin alınmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silincemsi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı (6) iş günü içinde Kurul'a gönderilir.</p> <p>Fon'un III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28. Maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.</p> <p>Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.</p>
Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	Ekte yer verilmekte olup, ayrıca <a href="http://www.gib.gov.tr">www.gib.gov.tr</a> 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  
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Katılım Girişim Sermayesi Yatırım  
Fonu'nun  
Temsilcisi olan Kurucu Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin  
Yetkilileri

Mehmet ÖZDEMİR  
Müdür

Kenan TURAN  
Genel Müdür Yardımcısı