

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

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 18.03.2021 tarih ve 14/438 sayılı kararı ile onaylanmış olan ihraç belgesi Fon’un kuruculuğunun Neo Portföy Yönetimi A.Ş.’den Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.’ye devredilmesi nedeniyle Sermaye Piyasası Kurulu’nun 17/03/2022 tarih ve 13/415 sayılı kararı çerçevesinde yeniden 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 30/03/2022 tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

Fon kurucusuna ve işbu ihraç belgesine konu fon katılma paylarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük ve işbu ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu’nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.

KISALTMALAR

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

1. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticiliği ve Varsa Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih ve Sayısı:	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 15.04.2021 No: PYŞ/PY.55/542
Adresi	Maslak Mahallesi Büyükdere Cad. Nurol Plaza Sitesi No:255 İç Kapı No:801 Sarıyer/İstanbul
Yönetim Kurulu Üyeleri	Şirket'in yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 16.04.2015 No: 10/470
Adresi	Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B 34768 Ümraniye/ İstanbul

2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi:	2021/19 Sayılı ve 10.03.2021 Tarihli Karar
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Maslak Mah. Büyükdere Cad. Nurol Plaza No: 255 A Blok Kat 8/801 Maslak 34485 Sarıyer İSTANBUL Nurol Yatırım Bankası A.Ş. Maslak Mah. Büyükdere Cad. Nurol Plaza No:255 B Blok Kat:15 Maslak 34485 Sarıyer İstanbul
Satış Yöntemi	Katılma Payları yurtiçinde veya yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılacaktır.
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	Alımda asgari 500.000 (beşyüzbin) TL'dir.
Fonun süresi	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil toplam 30 (otuz) yıldır. Bu süre, ilk katılma payı satışından itibaren ("İlk Kapanış") başlar. Fon süresinin son 3 (üç) yılı tasfiye dönemidir. Fon'un yatırım dönemi ise İlk Kapanış'tan itibaren 27 (yirmiyedi) yıldır.
Yatırım Komitesine İlişkin Bilgi	1) Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi - Gürol ÇARMIKLI

(Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı)

1975 İstanbul doğumlu olup 2001 yılında ABD-Golden Gate Üniversitesinde İşletme lisansını, yine aynı üniversitede İnsan Kaynakları İdaresi konusunda yüksek lisansını tamamladı. Mezuniyetini takiben, ABD’de Universal Materials şirketinde Başkanlık yaptı. Nurol Holding ve grup şirketlerinde üst düzey yönetici olarak çalışmalar yapmış ve halen Nurol Holding bünyesinde Kurumsal Gelişim ve İnsan Kaynakları Koordinatörü olarak görevine devam etmektedir. 2022 Ekim ayından itibaren Nurol Portföy’e yönetim kurulu başkanı olarak katılmıştır.

Türkiye Girişimcilik Vakfı Mütevelli Heyeti üyesidir. Ayrıca dünya genelinde yatırımcılarla girişimcileri biraraya getiren Angel Effect (<https://angeleffect.co/>) üyesidir.

2) Genel Müdür - Tayfun ÖZKAN

1995’te İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Mühendisliği bölümü mezunudur. Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü’nde “Proje ve Satın Alım Finansmanı” konulu teziyle Bankacılık Yüksek Lisans derecesini tamamladıktan sonra Bahçeşehir Üniversitesi’nden Finans ve Muhasebe alanında “Türkiye’de Yatırım Fonları ve Emeklilik Fonlarının Performans Analizi (2010-2019)” konulu teziyle doktora derecesi almıştır.

Kariyer hayatına 1995 yılında Garanti Bankası Teftiş Kurulu Başkanlığı’nda başladı. 16 yıllık Garanti Bankası deneyiminin ardından Yıldız Holding’in (Ülker) gıda dışı ana yatırım şirketi Gözde GSYO A.Ş.’ye yatırımlar direktörü olarak transfer oldu. Burada Kütahya Manyezit Sanayi A.Ş. ve Makine Takım Endüstrisi A.Ş.’nin satın alımları başta olmak üzere yaklaşık USD 300 milyon tutarındaki çeşitli

	yatırım projelerini yönetti. Yatırımlar direktörü olarak Gözde GSYO A.Ş.’de yaklaşık dört yıl boyunca fikir aşamasından, prototip veya ürün aşamasında, yeni şirketten çok eski ve finansal darboğazdaki şirketlere kadar ve çok çeşitli sektörlerde yüzlerce yeni yatırım ve satın alım projesi değerlendirdi. 2015 yılında bir portföy yönetim şirketi (PYŞ) kurmak üzere Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.’ye katıldı. Aynı yıl sektörde bir katılım bankasının kurduğu ilk PYŞ olan KT Portföy Yönetimi A.Ş.’yi faaliyete geçirdi. 2019-2020 yıllarında Kuveyt menşeli bir özel sermaye fonunun Türkiye’deki yaklaşık USD 50 milyon büyüklüğündeki gayrimenkul yatırımlarını içeren İskan Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.’nin yönetim kurulu başkanlığını yürütmüştür. Nisan 2019 yılında Türk Kızılay’ın gelir getirici faaliyetlerini artırmak üzere finansal piyasalardan daha fazla yararlanmasını sağlamak amacıyla bir portföy yönetim şirketi kuruluşu için Türk Kızılay’da Genel Müdür Yardımcısı (CFO) olarak göreve başladı. Gayrimenkul yönetiminin de kendisine bağlanmasıyla Türk Kızılay’ın kurumsal dönüşüm projeleri kapsamında Finans ve Varlık Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı olarak Türk Kızılay’ın finansal ve gayrimenkul varlıklarının etkin yönetimi için gerekli dönüşüm projelerini hayata geçirmiştir. Şubat 2021’de Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.’nin kuruluşuna Yönetim Kurulu üyesi olarak katılmış ve 1 Kasım 2022 tarihinden itibaren de şirketin aynı zamanda Genel Müdürlüğünü üstlenmiştir. 3) Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel - Fatih BÜYÜKKARABACAK (Portföy Yöneticisi)
--	--

	1976 yılında İstanbul’da doğan Fatih Büyükkarabacak Marmara Üniversitesi İşletme Bölümünde lisans eğitimi almış, Yönetim ve Organizasyon alanında yüksek lisans tamamlamıştır. Kuveyt Türk Katılım Bankası’nda 2002-2018 yılları arasında Bireysel & Kobi Kredileri, Mali Tahlil & Kredi Tahsis, Yatırım Bankacılığı, Proje ve Yapılandırılmış Finansman alanlarında çalışmıştır. 2018-2021 yılları arasında KT Portföy Yönetimi A.Ş.’de Alternatif Yatırımlar Müdürü olarak görev almıştır. Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.’de Alternatif Yatırımlar Portföy Müdürü olarak çalışmıştır. 2 Mayıs 2023 itibarıyla Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.’de portföy yöneticisi olarak görev almaktadır. “Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı (Düzey 3 Lisansı)” ve “Türev Araçlar Lisansı” sahibidir. 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’un ana yatırım stratejisi, yeni teknolojiler veya yeni iş modellerine sahip girişim şirketler ile büyüme potansiyeline sahip her tür girişimler ile yurtiçinde ve yurtdışında kurulu girişim odaklı kolektif yatırım kuruluşlarına yatırım yapmaktır. Fonun yatırım stratejisinde yeni iş modellerine sahip girişim şirketleri kavramı ister tohum aşamasında ister erken veya daha ileriki aşamalarda olsun, “farklı teknolojiler kullanan veya inovasyon sağlayan veya belirli bir Pazar olgunluğuna ve

müşteri tabanına sahip” girişim şirketlerini ifade etmektedir. Fonun yatırım stratejisi dahilinde ayrıca; halihazırda yenilikçi bir teknoloji girişim şirketi sayılmamakla beraber gelecekte inovatif yenilikçi bir teknoloji veya yeni iş modelleri alanında faaliyet gösterebilecek diğer girişim şirketleri ile ticari hayata dair yenilikçi hizmet ve ürün sağlayabileceği değerlendirilen diğer girişim şirketleri ile diğer kolektif yatırım araçlarına da yatırım yapılması mümkündür.

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

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

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

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

4. Fonun Yatırım Sınırlamaları İlişkin Esaslar

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki esaslara ve yatırım sınırlamalarına uyulur.

Fonun toplam değerinin en az %80’inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği’nde (Tebliğ) belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.

Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ’de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10’unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.

Söz konusu yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadarki Fon’a verilen asgari kaynak taahhüdünün tahsil edilmesinden sonra Tebliğde belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

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.

Fonun girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, Fon ile girişim şirketinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları ile imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde; borç ve sermaye finansmanın karması şeklinde yapacağı yatırımlar ise, fon ile girişim şirketi arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurul'a iletilir.

Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar kapsamında olmak ve girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmemek üzere, yurtdışında yerleşik, borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin sadece ortaklık paylarına Fon toplam değerinin azami % 10 (yüzde 10)'una kadar yatırım yapabilir.

Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	ASGARİ %	AZAMİ %
Girişim Sermayesi Yatırımları	80	100
Kamu veya Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20
Kamu veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Varlığa Dayalı/ Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
İkraz İştirak Senedi	0	10
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Menkul Kıymet Yatırım Fonu/Serbest Fon/Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Girişim Sermayesi Yatırımları Dışındaki Ortaklık Payları	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	20
Vadeli- Vadesiz Mevduat/Katılma Hesapları (TL ve Döviz)	0	20
Yurt dışında yerleşik, borsada işlem görmeyen şirketler	0	10

Fon portföyünün yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur.

- Fon kıymetli maden dışındaki emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.
- Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
- 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 yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir.
- Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemaz ve yönetimde temsil edilemez.
- Kurucunun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez.

- f) Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.
- g) Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.
- h) Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.
- ı) Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri kurucu sağlar. Yönetici fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. Fonun yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir
- i) Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.
- j) Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkartılması mümkündür.

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

Fon Birim Pay Fiyatı, günlük olarak hesaplanır. Ancak, söz konusu fiyat üzerinden günlük olarak katılma payı alım ve satım işlemi gerçekleştirilmez.

Katılma payı alımına ve Erken Dağıtım Dönemi katılma payı satımına esas teşkil edecek Fon Birim Pay Fiyatı aşağıda belirtilen tarihlerde ve en az yılda iki kez olmak üzere hesaplanır ve işbu ihraç belgesinde yer verilen usuller ile nitelikli yatırımcılara bildirilir.

Talimatların İhbar Dönemi	Pay Hesaplama Tarihi	Pay Fiyatı Açıklama Tarihi	Talimatların Gerçekleşme Tarihi
1 Ocak – 30 Haziran	30 Haziran	30 Haziran'ı takip eden 10. iş günü	30 Haziran'ı takip eden 11. iş günü
1 Temmuz – 31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık'ı takip eden 10. iş günü	31 Aralık'ı takip eden 11. iş günü

Tasfiye döneminde katılma paylarının iade edileceği dönemler ile kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde ise ayrıca Fon birim pay fiyatı açıklanacaktır.

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

Fona ilişkin kuruluş masrafları da dahil tüm giderler fon mal varlığından karşılanır.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla; 01.03.2023 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 31.12.2023 tarihine kadar aylık 7.000 TL (Yedibin Türk Lirası) + BSMV'den oluşan bir yönetim ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir.

2024 yılı yıllık yönetim ücreti 2023 yılı toplam yönetim ücretine, Ocak 2024'te açıklanacak yıllık Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) oranında artış yapılarak belirlenir. İzleyen yıllara ilişkin yönetim ücretleri de benzer şekilde Ocak ayında açıklanan yıllık Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) oranında artırılarak belirlenir.

Yönetim ücreti her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucuya Fondan ödenir.

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

1. Katılma Payları ile ilgili harcamalar
2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar
 - a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
 - b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
 - c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
 - d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
 - e) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
 - f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
 - g) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
 - h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),
 - i) İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
 - j) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
 - k) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
 - l) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
 - m) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
 - n) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
 - o) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
 - p) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.
3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,
 - a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
 - b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,

- c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son işgününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,
- d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

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

Genel Esaslar

Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan yerli ve yabancı nitelikli yatırımcılara satılabilir.

Katılma payları alım talimatları uygun haberleşme kanalları ile Kurucu merkez adresine iletilmelidir.

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

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

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

Fon payları, erken dağıtım ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır. Yatırım sınırlamalarına uyum sağlanması amacıyla işbu ihraç belgesinde yer alan fona zorunlu katılma payı satışı/iadesine ilişkin hükümler saklıdır.

Katılma Payı Alım Talimatları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları

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

Fonun ihraç belgesinin Kurulca onaylandığı tarihten 30.06.2021 tarihine 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 30.06.2021 tarihinden önceki bir tarihi de ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama süresi sonu olarak belirleyebilir.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri ve talepler karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 30.06.2021 tarihinde (veya yönetim kurulunca karar verilen daha önceki bir tarihte) 1 pay 1 TL üzerinden gerçekleştirilecektir.

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

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden, Tasfiye Dönemi'ne kadar olan dönemde katılma payı alım işlemi gerçekleştirme günleri ve dönemleri aşağıda belirtilmiştir. Gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihini takip eden ve Tasfiye Dönemi'ne kadar olan süre boyunca, nitelikli yatırımcılar pay alım talimatı vermek suretiyle Fon'a katılabilir. Belirtilen günlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden iş günü işleme esas alınacaktır.

Talimatların İhbar Dönemi	Pay Fiyatı Hesaplama Tarihi	Pay Fiyatı Açıklanma Tarihi	Talimatların Gerçekleşme Tarihi
1 Ocak – 30 Haziran	30 Haziran	30 Haziran'ı takip eden 10. iş günü	30 Haziran'ı takip eden 11. iş günü
1 Temmuz – 31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık'ı takip eden 10. iş günü	31 Aralık'ı takip eden 11. iş günü

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

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

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

Katılma Payı Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları

Katılma payları Tasfiye Dönemi ve Erken Dağıtım hariç olmak üzere, sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Fon payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden, Fon süresi sonunda yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur. Katılma paylarının bedelleri Fon içtüzüğü'nün 16. maddesi ve işbu ihraç belgesinin "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması gibi Fonda yeterli likidite bulunması durumlarında, Kurucu Yönetim Kurulu kararı ile Erken Dağıtım'a karar verilerek Fonda oluşan nakit fazlası, katılma payı sahiplerinin katılma paylarını Fona iade etmeleri suretiyle payları oranında katılma payı sahiplerine dağıtılabilir.

Kurucu Yönetim Kurulu'nun Erken Dağıtım kararı alması durumunda, bu kararını ve katılma paylarının geri alımı için ayrılan toplam tutarı en geç altışar aylık dönemlerin (30 Haziran, ve 31 Aralık) son gününden 3 iş günü öncesine kadar yatırımcılara bildirmek zorundadır.

Katılma paylarını Erken Dağıtım döneminde iade etmek isteyen katılma payı sahipleri, en geç, altı aylık dönemin son gününe kadar satım talimatlarını Kurucuya iletir. Erken Dağıtım döneminde, Kurucunun erken dağıtım kararı aldığı tarihe denk gelen altı aylık dönemi takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı pay geri alım fiyatı olarak kullanılır. Erken dağıtım halinde dağıtılacak tutar katılma payı sahiplerinin hesaplarına, payların geri alımında kullanılacak dağıtım fiyatının açıklanmasından itibaren 10 iş günü içinde yatırılır.

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

Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Dağıtım kararını takip eden iş günü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır.

Öte yandan, Tasfiye Döneminde uygulanacak esaslara "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.

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.

Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da Portföy Saklayıcısı nezdinde tutulur.

10. Fon Portföyünde Yer Alan Varlıkların Değerlemesine İlişkin Esaslar

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlendirilmesi, asgari olarak her 6'şar aylık dönemlerin sonu itibariyle Tebliğ'de yer alan usul ve esaslara göre yapılır. Hesap döneminin

bitiminden önceki üç ay içerisindeki Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerlendirme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değer yatırım komitesi kararı alınması şartıyla ilgili girişim sermayesi yatırımının hesap dönemi sonu değeri olarak kullanılması mümkündür. Kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon Birim Pay Fiyatının hesaplanması amacıyla özel değerlendirme raporları da hazırlanabilir. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır.

Portföye alınan girişim sermayesi yatırımları alış maliyetleri ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alış maliyeti satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

Alış tarihinden başlamak üzere katılma payı fiyatının tespit edildiği fiyat raporunda:

a) Portföydeki payları borsada işlem görmeyen girişim şirketlerindeki paylar, girişim şirketi niteliğindeki halka açık anonim ortaklıkların imtiyazları payları ile kolektif yatırım amacıyla yurtdışında kurulan kuruluşlardaki ve yurtiçinde kurulu özel amaçlı şirketlerdeki payların değeri Tebliğ’de yer alan usul ve esaslara göre yapılır. Şu kadar ki bir hesap dönemi içinde bir kereden fazla fiyat açıklanması halinde yıl sonunda hazırlanacak değerlendirme raporu tarihine kadar Fon kurucusu tarafından belirlenecek periyotlarda söz konusu değerlerin değerlendirme raporlarının gözden geçirilerek fiyat raporlarında kullanılması yeterlidir.

b) Girişim şirketi niteliğindeki halka açık anonim ortaklıkların borsada işlem görmeyen payları değerlendirme gününde, borsada işlem gören paylar için borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlarla değerlendirilir. Şu kadar ki kapanış, seans uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören payların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat kullanılır. Değerleme gününde borsada alıma satıma konu olmayan paylar için son işlem tarihindeki borsa fiyatı kullanılır.

c) Girişim şirketleri tarafından ihraç edilmiş borsada işlem görmeyen borçlanma araçları veya girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarından borsada işlem görmeyenler KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS hükümleri çerçevesinde değerlendirilir.

Fon portföyünde yer alan diğer varlık ve yükümlülüklerin değerlendirme esaslarına ilişkin olarak II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ’de yer alan değerlendirme esaslarına uyulur.

"Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Fon Finansal Raporlama Tebliği’nde yer alan düzenlemeler ve işbu ihraç belgesinde belirlenen esaslar çerçevesinde bulunan değerlerinin toplamıdır.

"Fon Toplam Değeri" Fon portföyündeki varlıkların Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değerdir. Katılma paylarının itibari değeri yoktur. Fon birim pay değeri, Fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurula ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.

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

Söz konusu raporlar Kurucunun merkez adresinden temin edilebilir. Ayrıca Kurucu'nun resmi internet sitesi olan www.nurolportfoy.com.tr adresinde de duyurulacaktır.

13. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

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

Fondan veya yatırımcılardan performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

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

Fondan veya yatırımcılardan 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. İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır. İştirak payları Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere İştirak paylarının toplam değerinin tespiti için değerlendirme raporu düzenlenir. Bu düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır. İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara en fazla Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanan değerlendirme raporunda belirlenen tutara tekabül edecek şekilde, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.

16. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas Ve Usulleri

Kurucunun resmi internet sitesi olan www.nurolportfoy.com.tr adresinden duyurulacaktır.

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

Katılma paylarının yatırımcılara satışında giriş komisyonu veya Katılma paylarının Fona iadesinde çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.

18. Fon'un Taşıdığı Riskler

Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Riski:

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

Likidite Riski:

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

Kaldıraç Riski:

Fon türev araçlara sadece portföylerini döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu kapsamda yapılacak kontrollerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır.

Değerleme Riski:

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

Piyasa Riski:

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

Faiz Oranı Riski:

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

Kur Riski:

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

Yoğunlaşma Riski:

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

Yatırım Yapılan Şirketlere ilişkin riskler ise aşağıdaki gibidir:

Kredi Riski:

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

Mali Riskler:

Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar.

Operasyonel Riskler:

Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.

Hukuksal Risk:

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

Faaliyet Ortamı Riski:

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

Sermaye Yatırımı Riski:

Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

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

19. Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler

Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satışı tarihinde başlar ve tasfiye dönemi dahil toplam 30 (otuz) yıldır.

Fon süresinin son 3 (üç) yılı Tasfiye Dönemi'dir.

Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Yatırım Fonu Tebliği hükümleri kıyasen uygulanır.

Tasfiye dönemine girildiğinde Kurul'a bilgi verilir. Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilemez ve yeni bir yatırım yapılamaz, uygun piyasa koşulları oluştuğunda Fon'un varlıkları satılarak nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar işbu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre pay sahiplerine dağıtılır ve tüm katılma payları iade alınır.

Tedavüldeki katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'dan gerekli izin alındıktan sonra tasfiye sona erer.

Tasfiyenin sona ermesi üzerinde Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Ticaret Sicili'ne yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı iş günü içinde Kurul'a gönderilir. Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz.

Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşukça oluşun nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla Kurucu, Fon'daki nakit mevcutlarını dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler.

Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Fon'un, Yatırım Fonu Tebliğı'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Fon'un Yatırım Fonu Tebliğı'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

Fon'un Tasfiye Döneminde yeni yatırım yapılmayacaktır. Ancak Tasfiye Döneminde mevcut yatırımlara ilave kaynak aktarılması mümkündür.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

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

Fonun ve Fon yatırımcılarının vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

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

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

Hüseyin AYDOĞAN
Mali İşler ve Operasyon Müdürü

Tayfun ÖZKAN
Genel Müdür