

**LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU  
TESTİNİUM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA  
İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun **06.10.2022** tarih ve **58/1470** sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Ancak, bu belgenin onaylanması, bu belgede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ilgili fon katılma paylarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Fon katılma payları; içtüzük, ihraç belgesi ve varsa yatırımcı bilgi formundaki esaslar çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen ..... tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

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

**Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük ve işbu ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (Tebliğ) ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.**

Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi	:	Logos Portföy Yönetimi A.Ş.  Kurucu'nun adresi: Hakkı Yeten Cad. No:13 Terrace Fulya C:2 D:28 Fulya-Şişli/İstanbul
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	:	20.07.2022 tarihli ve 2022/22 sayılı 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	:	Logos Portföy Yönetimi A.Ş.
Satış Yöntemi	:	Fon katılma payları yurt içinde ve/veya yurt dışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılacaktır.
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	:	Yoktur.
Fon unvanı	:	Logos Portföy Yönetimi A.Ş. Testinium Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (Fon)
Fon türü	:	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fonun süresi	:	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satış tarihinden itibaren 7 (yedi) yıl olup, fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemi, ilk dört (4) yılı taahhüt dönemidir.  Yatırım Komitesi kararı ile Fon içtüzüğünün ve işbu ihraç belgesinin Fon'un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar verilebilir. Bu durumda, Tebliğ'in 14.

		maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Fon'un süresine ilişkin olarak Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde değişiklik yapılması talebiyle Kurul'a başvurulur. Söz konusu değişiklik, değişikliğin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. Bu süre içinde, katılma payı sahiplerinden anılan değişikliğe ilişkin uygunluk alınır, uygunluk vermeyen katılma payı sahiplerinin katılma paylarını iade talepleri gerçekleştirilir.
Fon yöneticisinin unvanı ve adresi	:	Logos Portföy Yönetimi A.Ş. Hakkı Yeten Cad. No:13 Terrace Fulya C:2 D:28 Fulya-Şişli/İstanbul
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	:	Türkiye İş Bankası A.Ş. İş Kuleleri Kule 1 Kat 2 34330 4. Levent/İSTANBUL <a href="http://www.isbank.com.tr">www.isbank.com.tr</a>
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> ) ulaşılması mümkündür.
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> ) ulaşılması mümkündür.
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	:	Yatırım Komitesi 6 (altı) üyeden oluşup, bu üyelerden 3'ü (üç) işbu maddede belirtilen şartları sağlayacak şekilde Kurucu tarafından belirlenecektir (" <b>Kurucu Üyeleri</b> " olarak anılacaktır). Kalan 3 üye ise A Grubu Katılma Payı Sahibi yatırımcıların çoğunluğunu temsil eden yatırımcılar tarafından Kurucu'ya bildirilecek ve Kurucu'nun onaylaması halinde Yatırım Komitesi'ne atanacaktır. Yatırım Komitesi'nde herhangi bir üyeliğin boşalması halinde görevi sona eren üye Kurucu tarafından belirlenmiş bir üye ise yeni üye işbu maddede düzenlenen şartlar sağlanacak şekilde Kurucu tarafından belirlenecek; görevi sona eren üye A grubu pay sahibi yatırımcıların çoğunluğunu temsil eden yatırımcılar tarafından belirlenmiş bir üye ise yeni üye söz konusu yatırımcılar tarafından Kurucu'ya bildirilecek ve Kurucu'nun onaylaması halinde Yatırım Komitesi'ne atanacaktır. Yatırım Komitesi'nin her bir üyesi 1 (bir) oy hakkına sahiptir. Yatırım Komitesi, Kurucu Üyelerden en az birinin bulunması şartıyla üye tam sayısının çoğunluğu (dört üye) ile toplanır ve Kurucu Üyelerden en az birinin olumlu oyunun bulunması kaydıyla katılan üyelerin oy çokluğu ile karar alır. Eşitlik halinde karar alınmamış kabul edilir.  İlgili mevzuat gereği Kurucu nezdinde atanması zorunlu olan 3 üyeye ilişkin bilgiler aşağıdadır:

**Ayşe Moroz – (Girişim sermayesi yatırımları konusunda asgari 5 yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi olarak atanan komite üyesi)**

2018- Devam- AKS Elektromekanik, Genel Müdür Yardımcısı-Finans

2011- Devam- Logos Portföy Yönetimi A.Ş., Yönetim Kurulu Üyesi

2008-2010- Eczacıbaşı Menkul Kıymetler, Araştırma Müdürü

2007-2008- Alternatif Yatırım, Araştırma Müdürü

2005-2006- MV Holding, Araştırma Müdürü

2000-2005- Raymond James Menkul Değerler, Araştırma Müdürü

1998-2000 – ABN Amro, Araştırma Analist

1996-1998 – İnter Yatırım, Araştırma Analist

1996-2005 ve 2008-2010 yılları arasında çalıştığı kurumların araştırma departmanlarında uzman veya yönetici olarak şirketlerin halka arzı, borsa şirketlerinin analizi ve değerlendirilmesi, şirket evlilikleri ve birleşmeleri alanında çalışmalarda bulunmuştur. Bu kapsamda yaptığı çalışmalarda küçük çapta girişim şirketleri ve KOBİ'ler inceleme alanına girmiştir.

Sahip olduğu lisans belgeleri: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı - Türev Araçlar Lisansı – Gayrimenkul Değerleme Lisansı

**Kamil Melih Önder - (Yönetim Kurulu Başkanı - Genel Müdür)**

2021- Devam- Techmine GSYO, Yönetim Kurulu Üyesi

2010- Devam- Aksis Bilgisayar Hizmetleri A.Ş., Yönetim Kurulu Üyesi

2011- Devam- Mudanya Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş., Yönetim Kurulu Başkan Vekili

2010- Devam-Logos Portföy Yönetimi A.Ş., Yönetim Kurulu Başkanı

2002-2009- Horizon Investment S.A., Yönetim Kurulu Danışmanı

1999-2001- Raymond James Yatırım A.Ş., Portföy Yönetimi Müdürü

1998-1999- Reel Menkul Kıymetler A.Ş., Genel Müdür

1997-1998- Körfez Yatırım A.Ş., Genel Müdür Vekili

1995-1997- Körfezbank A.Ş., Yatırım Bankacılığı Bölüm Başkanı

1994-1995- Körfezbank A.Ş., Araştırma ve Yurtdışı Satış Müdürü

1989-1991- JP Morgan & Co, New York, Associate

	<p>Sahip olduğu lisans belgeleri: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı - Türev Araçlar Lisansı</p> <p><b>Nahit Zincirli - (Şirket bünyesinde dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda asgari 5 yıllık tecrübeye sahip kişi olarak atanan komite üyesi)</b></p> <p>2010- Devam- Logos Portföy Yönetimi A.Ş.  2003-2009- Arda İnşaat, Danışman  2000-2002- Raymond James Yatırım A.Ş., Portföy Yöneticisi  1999-2000- Raymond James Yatırım A.Ş., Araştırma, Müdür Yardımcısı  1998-1999- Reel Menkul Kıymetler A.Ş., Araştırma, Müdür  1997-1998- Körfez Yatırım A.Ş., Araştırma Bölümü, Müdür  1995-1997- Körfezbank A.Ş., Araştırma Bölümü, Analist  1993-1995- Pamukbank, Kredi Pazarlama Uzmanı</p> <p>1993-1994 yılları arasında İstanbul ili içerisindeki KOBİ'lerin kredi pazarlama faaliyetlerinde bulunmuştur. 1995 yılında yılında Körfezbank araştırma bölümünde işe başlayarak dayanıklı tüketim, cam, gıda, ulaşım hizmetleri ve bankacılık sektörleri hakkında araştırmalar yapmış ve bu sektördeki şirketler hakkında raporlar hazırlamıştır. 1995-2000 yılları arasında görev yaptığı araştırma birimlerinde şirketlerin halka arzı, borsa şirketlerinin analizi ve değerlemesi, şirket evlilikleri ve birleşmeleri alanında çalışmalarda bulunmuştur.</p> <p>Sahip olduğu lisans belgeleri: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı - Türev Araçlar Lisansı - Gayrimenkul Değerleme Lisansı</p> <p>A Grubu katılma payı sahibi yatırımcıların çoğunluğunu temsil eden yatırımcılar tarafından Kurucu'ya bildirilecek ve Kurucu'nun onaylaması halinde atanacak Yatırım Komitesi üyeleri ve özgeçmişlerine ilişkin bilgiler, atamanın yapılmasını müteakip işbu ihraç belgesine eklenecektir.</p>
<p>Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler  (Fonun girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin TTK'da belirtilen ortaklık haklarını ve Tebliğ'de belirtilen pay sahipliği</p>	<p>: Yoktur.</p>

<p><i>sözleşmelerinden kaynaklanan yönetimsel haklarını kullanmak üzere, kurucunun yönetim kurulu kararı ile kurucunun personeli olmayan üçüncü kişiler de vekil olarak belirlenebilir. Bu durumda dahi kurucunun mevzuattan, içtüzükten ve ihraç belgesinden doğan sorumluluğu devam eder.)</i></p>		
<p>Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar</p>	<p>:</p>	<p>Fon, öncelikle yazılım test hizmetleri ve yazılım test otomasyonu alanında faaliyet gösteren Testinium Teknoloji Yazılım A.Ş. (Testinium) ve Testinium ortakları tarafından yazılım test otomasyonu, yazılım yük testleri veya benzeri alanlarda özgün yazılım ürünleri geliştirmek amacıyla kurulacak girişim şirketlerine ve benzer alanlarda faaliyet gösterecek diğer girişim şirketlerine yatırım yapmayı amaçlamaktadır. Ancak Fon, yatırım komitesinin uygun göreceği farklı alanlarda faaliyet gösteren diğer girişim şirketlerine de yatırım yapabilir. Fon, yüksek riskli girişim sermayesi yatırımı yapmayı ve bu şirketlere operasyonel destek de sağlamak suretiyle şirketlerin büyüme hedeflerine ulaşmasını sağlayarak uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır.</p> <p>Fon, Tebliğ uyarınca izin verilen herhangi bir yolla (Girişim şirketlerine doğrudan veya Tebliğde tanımlanan yurt içinde kurulu özel amaçlı şirketler ve yurt dışında kurulu kolektif yatırım kuruluşları vasıtasıyla dolaylı olarak sermaye aktarımı yapmak, pay devri yoluyla ortak olmak, bu şirketlerin kurucusu olmak, girişim şirketlerinin borçlanma araçlarına yatırım yapmak, borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman sağlamak vb.) girişim sermayesi yatırımı yapmayı ve anılan yatırımlardan, halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış, üçüncü tarafa satış veya tasfiye yöntemleriyle veya sair yöntemlerle çıkış gerçekleştirmeyi hedeflemektedir. Borçlanma aracı yatırımlarından ise itfa veya satış yoluyla, ancak bunlarla da sınırlı olmamak kaydıyla, çıkış gerçekleştirmesi hedeflenmektedir.</p>
<p>Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar</p>	<p>:</p>	<p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:</p> <p>1- Fon'un toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.</p> <p>2- Fon'un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon toplam değerinin %10'unu</p>

geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.

3- Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden 1 (bir) yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.

4- Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle kurucunun Kurula başvuruda bulunması mümkündür.

5- Belirtilen asgari yatırım sınırlarına aykırılık sonucunu doğurabilecek katılma payı alım ve iade işlemleri, girişim sermayesi yatırımlarından kar payı ve faiz tahsil edilmesi, girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi, girişim sermayesi yatırımlarının değerinin düşmesi, girişim şirketinin iflas yahut diğer bir nedenle sona ermesi veya mahkemece şirketin feshine karar verilmesi veya girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların değerlerinin artması gibi arazi durumlarda Kurula süre verilmesi talebiyle başvuruda bulunulması ve başvurunun Kurulca uygun görülmesi şartlarıyla; yatırım sınırlamalarının tekrar sağlanması için söz konusu aykırılığın olduğu hesap döneminin sonundan itibaren kurucuya süre verilebilir. Kurulca verilen sürenin sonunda da yatırım sınırlamalarının sağlanamaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek, sürenin bitiminden itibaren en geç iki yıl içinde fonun tasfiyesine izin verilmesi talebiyle Kurula başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur.

6- Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin pay devri sözleşmesi imzalanır.

**Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:**

	<p>1-Fon, türev araçlara sadece portföyünü döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir.</p> <p>2- Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18 inci maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle fon toplam değerinin azami %10'una kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez. Bu yatırımların yapılmasını takip eden dönemlerde, bu şirketlere ilave yatırım yapılmaması şartıyla 19 uncu maddenin üçüncü fıkrasında belirtilen nedenlerle aynı maddenin birinci fıkrasında yer alan asgari yatırım sınırlamalarına uyum sağlanamaması veya bu fıkrada belirtilen azami oranın üzerine çıkılması halinde yatırım sınırlamalarının tekrar sağlanması için Kurula süre verilmesi talebiyle başvuruda bulunulması ve başvurunun Kurulca uygun görülmesi şartlarıyla Kurulca süre verilebilir. Verilecek sürenin belirlenmesinde fonun ilgili şirketten çıkış yapmasına kadar geçecek süre de Kurulca dikkate alınabilir.</p> <p>3- Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.</p> <p>4- Kurucunun payları, Fon portföyüne dahil edilemez.</p> <p>5- Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.</p> <p>6- Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.</p> <p>7- 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.</p> <p>8- Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarının ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Kurucu fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının</p>
--	---

tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. Fon'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.

9- Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir.

10- Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile Fon portföyüne dahil edilmesi veya Fon portföyünden çıkartılması mümkündür.

11- Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.

Yatırım sınırlarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur.

**Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için(en fazla %20) aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir.**

- a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,
- b) 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları,
- c) Vadeli mevduat ve katılma hesabı,
- ç) Yatırım fonu katılma payları,
- d) Repo ve ters repo işlemleri, vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,
- e) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
- f) Varantlar ve sertifikalar,
- g) Takasbank para piyasası işlemleri ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri,
- ğ) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,
- h) İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatsız menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,



- 1) Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,  
i) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,  
j) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

**Fon'un Olası Riskleri aşağıdaki gibidir:**

**Finansman riski:** Finansman riski bu aşamada fonun satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.

**Likidite riski:** Fon'un, nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

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

- **Faiz oranı riski:** Faiz oranı riski fon portföylerinde yer alan Türk lirası ve yabancı para cinsli faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeni ile net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.
- **Döviz kuru riski:** Fonlardaki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak haklar) 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:** Fon'un sınırlı sayıda girişim sermayesi şirketine ve belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu söz konusu yatırımların değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riskleri ifade etmektedir.

**Kredi riski:** Fon'un işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

**Kaldıraç yaratan işlem riski:** Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dahil edilen türev araçlar ile ileri valörlü

	<p>tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.</p> <p><b>Karşı taraf riski:</b> Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.</p> <p><b>Yasal risk:</b> Yaşanacak mevzuat değişikliklerinin, yatırım yapılan girişim şirketinin giderlerini yükseltmek veya ek çalışmaları yürütmek yoluyla daha fazla masraf yapmak ya da tahsil edeceği hizmet ödemelerini azaltmak zorunda bırakılması riskidir.</p> <p><b>Değerleme riski:</b> Yatırım yapılan şirketleri yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmesiyle ilgili riskleri kapsar.</p> <p><b>Operasyonel riskler:</b> Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.</p> <p><b>Faaliyet Ortamı risk:</b> Bu kapsamda riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu ve enerji kaynaklarının fiyatları gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir</p> <p><b>Mali riskler:</b> Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini kapsar.</p> <p><b>Hukuksal risk:</b> Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin kurulu bulunduğu ülkede ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer alır.</p> <p><b>Yatırım riski:</b> Yatırım yapılan şirketin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.</p>
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	: Nitelikli yatırımcılardan alınacak asgari kaynak taahhüdü 6.500.000 TL (altımilyon beşyüzbin türklirası) 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 her halükarda en az yılda bir kez olmak üzere yılın son iş gününde ve ayrıca Yatırım Komitesi'nin iş günleri arasından belirli bir tarih için karar alması durumunda, ilgili tarihte hesaplanır ve KAP ile <a href="http://www.logosportfoy.com">www.logosportfoy.com</a> 'da ilan edilir.  Katılma payı alım satımı Türk Lirasının (TL) yanı sıra, münhasıran Türkiye'de yerleşik yabancılara ve dışarıda yerleşik kişilere satılmak üzere pay grubu oluşturulmak suretiyle Amerikan Doları (USD) üzerinden de gerçekleştirilebilir. Fon katılma payları A, B ve C grubu olarak üç gruba ayrılmıştır. A ve B grubu fon katılma paylarının birim pay değeri TL cinsinden, C grubu fon katılma paylarının birim pay değeri USD cinsinden hesaplanır ve açıklanır. C grubu payların USD cinsinden değerinin hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15.30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki USD döviz alış kuru esas alınır. C grubu payların birim pay değeri, A ve B grubu paylar için hesaplanmış birim pay değerinin yukarıda bahsedilen kurlara bölünmesi ile bulunur.  Bunun dışında, mevzuattaki değerlendirme esaslarına uyulmak suretiyle günlük olarak referans/gösterge niteliğinde birim pay değeri hesaplanır ve açıklanır.
Portföydeki varlıkların değerlendirilmesi hakkında bilgiler	: Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'de (Finansal Raporlama Tebliği) yer alan değerlendirme esaslarına uyulur.  Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları katılma paylarının ilk ihraç edildiği tarihi takip eden 12 aylık sürede asgari 1 kez ve sonrasında ise her takvim yılında asgari 1 kez değerlemeye tabi tutulacaktır.  Finansal Raporlama Tebliği'nin 20. maddesi uyarınca portföydeki girişim sermayesi yatırımlarının değerlendirilmesinin her takvim yılı sonu itibari ile yapılması zorunludur. Ancak Yatırım Komitesi Kararı ile ara dönem değerlendirme raporu hazırlanabilir.  Bu çerçevede, yılda bir kere değerlendirme yapılan dönemlerde, Fon'un yatırım yaptığı girişim şirketlerinin henüz yılsonu finansal tabloları kesinleşmemiş

	<p>olduğundan, bu girişim şirketleri için Fon'un hesap döneminin sonuna en yakın tarihli olan finansal tablolar üzerinden değerlendirme raporu hazırlatılır.</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>Hesap döneminin bitiminden önceki üç ay içerisinde 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.</p> <p>Ayrıca, Fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak, yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemelerinden önce, ödenecek tutar karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda özel değerlendirme raporunun bedeli yatırımcı tarafından karşılanır.</p>
<p>Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler</p>	<p>Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un 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>Girişim sermayesi yatırımı yapılması ve girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi öncesinde bu işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin örnekleri işlemlerin gerçekleştirilmesinden makul bir süre önce portföy saklama tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen portföy saklayıcısına gönderilir. Makul süre tanımına ve işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin gönderim usullerine portföy saklama sözleşmesinde yer verilir.</p>
<p>Fon mal varlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar</p>	<p>Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon'dan karşılanan, Fon yönetim ücreti dahil (Performans ücreti hariç) <b>tüm giderlerin yıllık toplamı Fon toplam değerinin yıllık %10 (yüzde on)'unu aşmayacaktır.</b></p> <p>Fon malvarlığından harcanacak olan <b>Fon yönetim ücreti, yıllık fon toplam değerinin günlük %0,005479</b></p>

**(birmilyondaellidörtvirgülyetmişdokuz) yıllık yaklaşık %2 (yüzdeki) olarak tespit edilmiştir.** Bu ücret, her ay sonunu izleyen 5 (beş) iş günü içinde Kurucu'ya Fon'dan ödenecektir.

Fon malvarlığından karşılanabilecek diğer harcamalar ise aşağıdaki gibidir:

**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 nakile bağlı sigorta ücretleri,
- e) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- g) Finansman giderleri, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları,
- h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kürtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşme dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.
- i) Fon Yönetim ücreti,
- j) Kuruluş da dahil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat ve içtüzük ve işbu ihraç belgesi tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler (Söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına yatırımcı sözleşmesinde yer verilmektedir.),
- k) Katılma payları ile ilgili harcamalar,
- l) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- m) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- n) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- o) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
- p) Defter tasdik, fatura basımı, e- fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeniyle ilgili harcamalar,
- q) KAP giderleri,

	<p>r) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) gideri, s) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.</p> <p><b>Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar;</b></p> <p>a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve “Vergi Usul Kanunu” gereği yapılan mali müşavirlik giderleri, b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler, c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti, d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.</p>
Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar	<p>: Fon'da yatırım yapılan şirketlerden halka arz ya da diğer yollarla çıkış yapılması halinde 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 dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.</p> <p>Katılma payı sahipleri, Fon'da yatırım yapılan şirketlerden halka arz ya da diğer yollarla çıkış yapılması halinde oluşacak nakdin dağıtımını, paylarını ihraç belgesinde belirlenen fon süresi sonunda fona iadesi ve tasfiye neticesinde oluşan bakiyenin iadesi ile Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Ayrıca, Fon'dan kar dağıtımını yapılabilir.</p>
Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar	<p>: <b>Genel Esaslar</b></p> <p>Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir.</p> <p>Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir.</p> <p>Fon kaynak taahhüdünde bulunan ve pay alım talimatı veren yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder.</p> <p>Alım-satım talimatları uygun haberleşme kanalları ile kurucu merkez adresine iletilmelidir.</p> <p>Asgari pay alım veya satım tutarı bulunmamaktadır.</p> <p>Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım</p>

talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler 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, tasfiye, erken dağıtım ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu hariç, sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından re'sen oluşturulacaktır.

Katılma payı satışı, katılma payı bedelinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının fona devredilmesi; katılma payının fona iadesi ise yukarıda belirtilen istisnai durumlar hariç olmak üzere yalnızca Fon süresinin sonunda, yatırımcıların katılma paylarının nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

Fon'da pay grupları oluşturulmuştur. A ve B grubu katılma paylarının değeri Türk Lirası (TL) cinsinden, C grubu katılma paylarının değeri ise Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve açıklanır. C grubu katılma paylarının USD cinsinden değerinin hesaplanmasında ilgili gün için TCMB tarafından saat 15.30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki döviz alış kuru esas alınır.

TL ve USD ödenerek satın alınan fon katılma paylarının fona iade edilmesi durumunda ödeme aynı para birimi cinsinden yapılır.

#### **Alım Talimatları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları**

Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını takip eden 25 haftalık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu sürede toplanan kaynak taahhütleri ve talepler, ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminin son iş gününde A ve B grubu paylar için 1 pay 1 (bir) TL, C grubu paylar için ise, TCMB tarafından bir iş günü önce 15.30'da açıklanan döviz alış kuru alınarak

hesaplanacak 1 TL karşılığı USD'dır. Akabinde yapılacak pay ihraçlarında da C grubu paylar için yine, TCMB tarafından bir iş günü önce 15.30'da açıklanan döviz alış kuru kullanılacaktır.

Nitelikli yatırımcılar, ilk katılma payı satışı tarihini takip eden ilk 4 yıllık taahhüt dönemi boyunca pay alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir. Bu sürenin sonundan itibaren fona yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir. Dolayısıyla taahhüt döneminden sonra katılma payı ihracı yapılmaz. Ancak taahhüt döneminden sonra da yatırımcı sözleşmesinde yer alan koşullara uymak kaydıyla ve Yatırım Komitesi kararı ile Fon'un ya da girişim şirketlerinin ek nakit ihtiyacını karşılamak amacıyla belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden fon katılma payı sahibi olan yatırımcılara yeni katılma payı ihracı yapılabilir.

Pay alım talimatı veya kaynak taahhüdü karşılığı yapılan ilk pay ihracını takip eden ihraçlarda yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemeleri veya nakit karşılığı katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda oluşan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Nakit karşılığı alım talimatları tutar olarak verilir. Alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Taahhüt dönemi süresince, ancak Yatırım Komitesinin karar alması durumunda fona yeni giriş kabul edilebilecektir. İlgili Yatırım Komitesi kararının alındığı tarihten sonraki 5 işgünü sürecince alım talimatları toplanacaktır. Yine Yatırım Komitesi kararının alındığı tarihten sonraki 6. iş günü pay fiyatı hesaplama günü olarak belirlenecek ve pay fiyatı hesaplama gününden sonraki 3. iş günü pay fiyatı açıklanacaktır. Fiyatın açıklandığı günü takip eden iş günü de alım talimatları gerçekleştirilecektir. Pay fiyatının hesaplanma tarihinin yıl sonlarına denk gelmediği durumlarda değerlendirme raporlarının yapılması gerekiyorsa bedelini alım talimatını veren yatırımcılar üstlenecektir.

#### **Kaynak taahhütleri ödeme çağrısı**

Kurucu, yatırımcılara en az 10 (on) işgünü öncesinden e-posta ve uygun görülecek diğer yöntemlerle bildirimde bulunmak ve fona katılım tarihini belirlemek suretiyle, kaynak taahhüdü ödeme çağrısında bulunabilir. Ödeme



çağruları Kurucu tarafından yapılır. Ödeme çağruları ile ilgili diğer hususlara Tebliğ’de belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla yatırım komitesi karar verir ve yatırımcı sözleşmelerinde yer verilir.

Kaynak taahhüdü ve/veya nakit karşılığı alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar için nemalandırma yapılmayacaktır.

Fon katılma paylarının ihracı sonrası fona yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, fonun mevcut katılma payı sahipleri ile yeni kaynak taahhüdü kapsamında fon katılma paylarını alacak yatırımcılar arasında denkleştirme yapılabilir. Denkleştirme hükümleri saklı kalmak üzere takip eden ihraçlarda her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı, hazırlanan fiyat raporuna istinaden ödeme çağrısında belirtilen Fon birim pay değerine göre hesaplanır. Denkleştirmeye ilişkin ayrıntılı açıklamalara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

Fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak, yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemelerinden önce, ödenecek tutar karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda özel değerlendirme raporunun bedeli yatırımcı tarafından karşılanır.

#### **İştirak Payları Karşılığı Katılma Payı Alımı:**

Katılma payı alımı, iştirak payının Fon’a devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. İştirak paylarının Fon’a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır. İştirak paylarının değer tespitine yönelik olarak Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlanır. Düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır.

İştirak paylarının Fon’a devri karşılığında, devreden yatırımcılara değerlendirme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.

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

Fon payları sadece Fon süresi sonunda Fon’a iade

edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır. Bu durumda ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, Fon içtüzüğünün 16. maddesi çerçevesinde yatırımcılara ödeme yapılır. 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 itibari ile hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5. iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

Fon süresinin sonunda katılma paylarının fona iadesi iştirak payı karşılığında gerçekleştirilebilir. Bu durumda, fon portföyünde yer alan iştirak payları yatırımcılara payları oranında devredilir. Katılma paylarının fona iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma payı iadesinde esas alınacak değer hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olamaz. Fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz.

Fon katılma paylarının fona iadesinin iştirak paylarının fon katılma payı sahibine devri suretiyle gerçekleştirilmek istenmesi durumunda, her işlem öncesinde varsa fonun mevcut tüm katılma payı sahiplerinin mutabakatlarının alınması veya bu işlemlere ilişkin onayın yatırımcı sözleşmelerinde yer alması, bu hususun portföy saklayıcısı tarafından da teyit edilmesi ve söz konusu belgelerin fon süresi ve takip eden en az 5 yıl boyunca kurucu nezdinde muhafaza edilmesi zorunludur.

Şu kadar ki Fon süresi içerisinde girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, faiz geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması veya yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumunda, Yatırım Komitesi kararıyla, oluşan nakit fazlasıyla katılma payı sahiplerine pay geri alımı yoluyla nakden ödeme yapılması teklif edilebilir. Ödeme konusunda talepte bulunan yatırımcılara payları oranında ya da taleplerine bağlı olarak kısmi olarak pay iadesi yolu ile oluşan nakit fazlası dağıtılabilir (Erken Dağıtım). Bu durumda, dağıtım tarihinden önceki iş günü hesaplanan ve ilan edilen fon fiyatı üzerinden, yatırım komitesinin

		<p>kararını takip eden 10 iş günü içerisinde yatırımcılara ödeme yapılır.</p> <p><b>Katılma Paylarının Nitelikli Yatırımcılar Arasında Devri</b></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 ve Kurucu'ya iletilmesi, devir için Kurucu'nun onayının alınması ve devralan kişi ve/veya kuruluşların Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olması 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. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.</p>
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	:	<p>Kurucun'un merkezi adresinden ve resmi internet adresi olan <a href="http://www.logosportfoy.com">www.logosportfoy.com</a> adresinden ve KAP'tan temin edilebilir. Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 (altmış) gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 (otuz) gün içinde KAP'ta yayımlanır ve Kurul'a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, Kurula yapılacak bildirim müteakip 10 (on) iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir. KAP'ta ilan edilecek finansal raporlarda, ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.</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>) ulaşılması mümkündür.</p>
Varsa kar payı dağıtım ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	:	<p><b>Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar</b></p> <p>Fon, dağıtılabilir kar veya nakit fazlası bulunması halinde, yılın her ayında ve yatırım komitesi kararına bağlı olarak yatırımcılara kar dağıtımını yapabilir. Yatırım Komitesi, Fon'un finansal durumunu ve beklentileri göz önüne alarak, borç ve yatırım planlamalarını düşünerek kar dağıtım kararı verecektir.</p>

	<p>Dağıtımına karar verildiği gün, tüm Yatırımcılar en uygun haberleşme vasıtası ile dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Fiyatı'na etkisi hakkında Kurucu tarafından bilgilendirilir.</p> <p><b>Performans Ücretine İlişkin Esaslar</b> Kurucu tarafından performans ücreti fona tahakkuk ettirilecek ve fondan tahsil edilecektir. Tebliğ'in 24. maddesi uyarınca performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan kurucunun Yönetim Kurulu kararı ile belirlenir. Söz konusu yönetim kurulu kararında performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin örneklere de yer verilecektir.</p> <p>Katılma payı pazarlama, satış ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan performans ücretine ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın fonun süresince ve fonun tasfiye tarihini takip eden 5 yıl boyunca saklanması zorunludur.</p> <p>Portföy saklayıcısı tarafından performans ücreti hesaplamasının ve varsa iade tutarının kurucunun Yönetim Kurulu kararı ile belirlenen usul ve esaslara uygun olarak yapılıp yapılmadığı hususu kontrol edilerek, anılan usul ve esaslara aykırı bir durumun tespit edilmesi halinde, kurucudan söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilir.</p>
<p>Fon toplam gider oranı (Dışardan sağlanan değerlendirme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)</p>	<p>: Fon yönetim ücreti dahil (performans ücreti hariç) tüm giderlerin toplamı Fon toplam değerinin yıllık %10'unu (yüzde on) aşmayacaktır. Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık fon toplam gideri oranının aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan fon toplam değerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden on beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a ödenir. 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>
<p>Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi</p>	<p>: Fon toplam değerinin azami %50'si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanılabilir. Kredi veya faizsiz</p>

		<p>finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir.</p> <p>Kredi veya faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.</p>
Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi		Koruma amaçlı finansal işlemlere taraf olunması mümkün olup, söz konusu işlemler 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.
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	:	Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir.
Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi	:	Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.
Katılma paylarının satışının ve fona iadesinin iştirak payları karşılığında gerçekleştirilip gerçekleştirilemeyeceği hakkında bilgi.	:	<p>Katılma payları nakit olarak ya da iştirak payları karşılığında ihraç edilebilir.</p> <p>Fon süresinin sonunda katılma paylarının fona iadesi nakit olarak ya da iştirak payı karşılığında gerçekleştirilebilir. İştirak payı karşılığı yapılacak işlemlere ilişkin detaylı bilgilere işbu ihraç belgesinin "Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar" başlıklı bölümünde yer verilmiştir.</p>
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	:	KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesi olan <a href="http://www.logosportfoy.com">www.logosportfoy.com</a> adresinden duyurulacaktır.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usuller	:	<p>Fon payları, tasfiye, erken dağıtım ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu hariç olmak üzere sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilir.</p> <p>Tasfiye döneminde ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli bu ihraç belgesinin "Fon'un tasfiye şekline ilişkin bilgiler" bölümünde belirtilen esaslar çerçevesinde yatırımcılara ödenir. Tasfiye döneminden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, faiz geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Yatırım Komitesi kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine ihraç belgesinde belirtilen esaslar çerçevesinde pay geri alımı yoluyla dağıtılabilir.</p>

Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi.	:	Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanabilir. Komisyon uygulama esaslarına yatırımcı sözleşmesinde yer verilir. Elde edilecek komisyon tutarı fona gelir olarak kaydedilir. Fon süresinin sonundaki katılma payı iadesinde ve emeklilik yatırım fonlarının katılma payı iadelerinde satış komisyonu uygulanmaz
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp/dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi.	:	Fon payları, tasfiye, erken dağıtım ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu hariç, sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilir.
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	:	SPK tarafından onaylanan, işbu ihraç belgesinde yer verilen ve yatırımcılar tarafından belirlenen ilk katılma payı satışı tarihinden itibaren 2 yıl süresince asgari 6.500.000 TL (altı milyon beşyüzbin türklirası) yatırımcılardan, ödeme çağrısı gönderilmesi yoluyla nakden tahsil edilir. Bu asgari tutar bir defada veya taksitler halinde tahsil edilebilir. Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç 2 (iki) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilecektir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılıp/hazırlatılmayacağına ilişkin bilgi.  Hazırlatılması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.	:	Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlama zorunluluğu bulunmamaktadır.  Ancak kaynak taahhüdü ödemesine münhasıran (yıl sonu değerlemesi dışında) değerlendirme raporlarının hazırlatılması durumunda bedeli kaynak taahhüdü veren yatırımcılar tarafından üstlenilecektir.
Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler ( <i>Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin riskler için varsa kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanmış risk limitlerine ve Portföyün para ve sermaye piyasası araç ve işlemlerinden oluşan bölümü için kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanması zorunlu olan risk limitlerine ilişkin bilgiler</i> )	:	Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ( <a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a> ) ulaşılması mümkündür.
Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler	:	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satış tarihinden itibaren yedi (7) yıldır. Fon süresinin son iki (2) yılı tasfiye dönemidir. Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde, yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeler kıyasen uygulanır.  Fon'un, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona

ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Fon'un, yatırım komitesi, Fon'un girişim sermayesi yatırımlarının tamamını, fon süresi sonundan önce uygun piyasa koşulları oluştuğunda satarsa ve yeni girişim sermayesi veya şirket yatırım yapma kararı almazsa, Fon'daki diğer yatırımlar da nakde tahvil edilerek katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır ve gerekli izinler alınarak Fon sonlandırılır.

Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula ve pay sahiplerine bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.

Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez.

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla 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 katılma payı sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Katılma payı sahipleri ve katılma payı sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Tedavüldeki katılma paylarının iade alınması sonrasında Kuruldan gerekli izin alındıktan sonra tasfiye sona erer. Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı (6) iş günü içinde Kurul'a gönderilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer.

Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

Fon'un, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28'inci maddesinin birinci fıkrasının (ç)

		<p>bendinde 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 Fon'la birleştirilemez veya başka bir Fon'a dönüştürülemez.</p>
Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	:	İlgili bilgilere <a href="http://www.gib.gov.tr">www.gib.gov.tr</a> 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 değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

<p>İhraççı Logos Portföy Yönetimi A.Ş. Testinium Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Temsilcisi olan kurucu Logos Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilileri</p> <p>Nahit Zincirli Portföy Yöneticisi</p> <p>Kamil Melih Önder Yönetim Kurulu Başkanı</p>
---