

**OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU OYAK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş. ODTÜ TEKNOKENT ETKİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun ----- tarih ve ----- sayılı kararı ile onaylanmıştır.

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

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

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

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

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. ODTÜ TEKNOKENT Etki Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
İlk Kapanış	İlk katılma payı satışı
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Taahhüt Toplama Dönemi	İlk Kapanış'ı takip eden 5 yıllık süre
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Tebliğ	III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TCMB	Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar

1. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

<i>Kurucu ve Yönetici'nin</i>	
Unvanı:	Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticiliği ve Varsa Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih ve Sayısı:	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 24.03.2015'ten itibaren – No: PYŞ/ PY.13-YD.21/31-1308 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 16.09.2021'ten itibaren – No: PYŞ/ PY.13-YD.21/31-1308
Adresi	Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cad. Vadi İstanbul Park Sitesi 7B Blok Apt. No:7C/86 Sarıyer/İstanbul
Yönetim Kurulu Üyeleri	Şirket'in yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
<i>Portföy Saklayıcısı'nın</i>	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	25.07.2014 tarih ve 12233903.399-692 sayılı izin yazısı. Kurul Karar Organının 24.07.2014 tarih ve 23/762 sayılı toplantısında alınan karar
Adresi	Reşitpaşa Mah. Borsa Cad. No:4 34467 Sarıyer/İstanbul

2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi:	Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 27.11.2023 tarih ve 2023/43 sayılı Kararı
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek Kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

Satış yöntemi	Katılma payları yurtiçinde veya yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılacaktır.
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	Fon'a en az 10.000 Amerikan Doları kaynak taahhüdünde bulunan nitelikli yatırımcılar katılabilecektir
Fon'un süresi	<p>Fon'un süresi, Tasfiye Dönemi dahil toplam 11 yıldır. Bu süre, İlk Kapanış'tan başlar.</p> <p>Taahhüt Toplama Dönemi boyunca taahhütler toplanacaktır. Mevcut yatırımcılara yapılacak ek kaynak taahhüdünde bulunma çağrısı bu durumun istisnasıdır. Fon süresinin son 1 yılı Tasfiye Dönemi'dir.</p> <p>Yatırım Dönemi Fon Süresi içerisinde kalmak kaydıyla, Yatırım Komitesi ön kararı ile Yönetici tarafından 1 yıllık sürelerle uzatılabilir. Yatırım Dönemi'nin bittiği tarih ile Tasfiye Dönemi arasındaki sürede yeni girişim sermayesi yatırımı yapılmayacak olup, Yatırım Komitesi kararı ile mevcut yatırımlara ilave kaynak aktarılabilecektir.</p>
Yatırım Komitesi üyeleri	<p>1. Baran Çelik (Yönetim Kurulu Başkanı)</p> <p>OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. 2023 - <i>Yönetim Kurulu Başkanı</i> devam</p> <p>Ereğli Demir ve Çelik Fab. 2023 - T.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi devam <i>OMSAN Lojistik A.Ş. Temsilcisi</i></p> <p>Ereğli Demir ve Çelik Fab. 2019 – 2023 T.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi <i>OYKA Kağıt Ambalaj Sanayii ve Ticaret A.Ş. Temsilcisi</i></p> <p>OYAK Çimento A.Ş. 2017 - 2018 <i>Mali İşler Başkan Yardımcısı</i></p> <p>Çimsa Çimento San. ve Tic. 2015 - 2017 A.Ş. <i>Finans Genel Müdür Yardımcısı</i></p> <p>Çimsa Çimento San. ve Tic. 2013 - 2014 A.Ş. <i>Finans Direktörü</i></p> <p>Çimsa Çimento San. ve Tic. 2011 - 2013 A.Ş. <i>Bütçe ve Finansman Müdürü</i></p>

	<p>Pepsico, Güneydoğu Avrupa Bölgesi, 2010 - 2011 Türkiye İçecek İç Denetim Müdürü</p> <p>Ernst&Young, 2004 – 2010 Denetim Müdürü</p> <p>2. Sebahattin KARAKOÇ (Girişim Sermayesi Yatırımları Konusunda En Az Beş Yıllık Tecrübeye Sahip Yönetim Kurulu Üyesi)</p> <p>OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. 2024 - Yönetim Kurulu Başkan Vekili devam</p> <p>OYAK 2020 - 2024 Danışman</p> <p>Burganbank 2017 - 2020 Kurumsal Bankacılık Grup Direktörü</p> <p>3. Necdet KARACAN (Genel Müdür Vekili)</p> <p>2022 – Devam OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. / Portföy Yöneticisi</p> <p>2018 – 2022 OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. / Araştırma Birim Yöneticisi</p> <p>Yukarıdaki üyeler dışındaki yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.</p>
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgi	Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

3. Fon'un Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

Fon; öncelikle ODTÜ TEKNOKENT içerisinde faaliyet gösteren fon yatırım stratejisine uygun girişim şirketlerine, halka açık veya olmayan yüksek büyüme ve gelişme potansiyeli taşıyan, dinamik, üretken, katma değer sağlayabilecek nitelikte yenilikçi ürün, süreç, bilgi ve teknoloji geliştirme ve üretme amacıyla faaliyet yürüten, yaratıcı ve teknoloji tabanlı iş modeline sahip; toplum veya çevre üzerinde sürdürülebilir, pozitif ve ölçülebilir etki yaratabilecek girişim şirketleri ve KOBİ'lere, yatırım pozitif sosyal ve çevresel etki yaratabilecek girişim şirketlerine, bu faaliyetler sonucu ortaya çıkan ürün ve/veya teknoloji üretim altyapısının oluşturulması veya geliştirilmesine destek olunması ve üretim sürecinin iyileştirilmesine katkı sağlamak üzere sermaye yatırımı, borç ve sermaye finansmanı karması yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman ya da ilave yatırım ile bu potansiyeli taşıyan, büyüme potansiyeli yüksek veya mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere; sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla doğrudan veya dolaylı yatırım yaparak veya girişim şirketlerinin kurucusu olarak getiri elde etmeyi ve çevresel ve sosyal değer ve fayda yaratmak suretiyle etki yatırımı yapmayı ve etki odaklı girişimcilik ve yenilikçilik ekosisteminin güçlendirilmesini amaçlamaktadır.

Fon, Erişilebilir ve Temiz Enerji ile İklim Eylemi araçlarına hitap eden, karbonsuzlaşma ana stratejisini yatırım tezinin kalbi olarak gören ve bu alanda gerek Yeşil Mutabakat gerekse de etki girişiminin yatırım metodolojilerine uygun bir yapıda faaliyet gösteren erken aşama veya büyüme aşamasındaki girişimlerin finansmana erişimini sağlamayı ve sadece klasik bir risk sermayesi yönetimi izlemeyerek yatırım yapılacak girişim şirketlerinin ayrıca saklayacağı karbonun da bir varlık olarak değerlendirilebileceği ve çıkış aşamasında bunun da bir şirket değeri olarak değer kazanmasına yönelik olarak yatırımlar yapmayı hedeflemektedir.

Fon; stratejisi gereği, birden fazla girişim şirketine yatırım yapacaktır. Yatırım yapılan şirketlerin genellikle; belirli bir ürün veya hizmet geliştiren, katma değer yaratan şirketler olması, faaliyetlerinin çevresel ve sosyal değer ve fayda yaratıyor olması, yerel potansiyeli, gelir modelinin ölçeklenebilir olması ve bölgesel kalkınma için üretecekleri pozitif sosyal ve çevresel etki ve bu etkinin ölçümü, yönetilmesi ile yurt dışı piyasalara hitap etme ve küresel büyüme potansiyelinin bulunması hedeflenmektedir. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde kurumsal yönetim yapısına ulaşmayı hedefleme, sorumluluk ve iş etiği bilincindeki yönetici kadrosuna sahip olma, hızlı büyüme, ihracat potansiyeline sahip olma, yüksek istihdam potansiyeli taşıma, teknolojik ve sürdürülebilirlik yönü güçlü olma, yenilik ve katma değer yaratma potansiyeli olma, ticari eylemlerinin insanlar ve gezegen üzerindeki olumlu ve olumsuz etkilerini belirleme ve değerlendirme; ardından hedefleriyle uyumlu olarak olumsuz etkiyi azaltmanın ve olumlu etkiyi en üst düzeye çıkarmanın yollarını bulmayı hedefleme için etki ölçümlemesi ve yönetimi yapma gibi kriterler esas alınacaktır. Yatırım yapılacak girişim şirketinin etki ölçümlemesi ve yönetimi temel olarak; amaçları ve beklentileri belirleme, stratejileri tanımlama, metrikleri seçerek hedefleri belirleme, etki performansını yönetme adımlarını kapsayan süreklilik gerektiren bir sürece sahip olmasını gerektirmektedir.

Fon, ODTÜ TEKNOKENT içerisinde faaliyet göstermeyen şirketlere de yatırım yapabilir. Fon, yatırım stratejisine uygun olarak yalnızca tek bir sektöre odaklanmayacak şekilde farklı sektörlerde (örneğin yenilenebilir enerji, çevre teknolojileri, sürdürülebilir tarım ve gıda, sağlık, eğitim gibi) faaliyet gösteren birden fazla girişim şirketine yatırım yapacaktır.

Yatırım yapılacak girişim şirketlerinin yerel potansiyeli, gelir modelinin ölçeklenebilir olması ve bölgesel kalkınma için üretecekleri pozitif sosyal ve çevresel etki ve bu etkinin ölçümü, yönetilmesi ile yurt dışı piyasalara hitap etmesi ve küresel büyüme potansiyeli Yatırım Komitesi tarafından analiz edilir.

Yatırımlardan çıkış stratejileri de girişim şirketinin Türkiye ve yurtdışında stratejik yatırımcı kimliğindeki şirketlere veya özel sermaye yatırım fonlarına pay devri, halka arz, ortaklara veya ortaklar

dışındaki kişi ve kurumlara satış, özelleştirme ve/veya yatırımcılara iştirak paylarının devri şeklinde olacaktır.

4. Fon'un Yatırım Sınırlamaları İlişkin Esaslar

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin Tebliğ'de belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir ve aşağıda belirlenenler ile birlikte Tebliğ'de yer alan diğer sınırlamalara da uyulur.

Fon toplam büyüklüğünün %20'sinden daha fazlası tek bir girişim şirketine veya grup şirketine yatırılmayacaktır.

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

İlk Kapanış'ta katılma payı başlangıç değeri 1 (bir) Türk Lirası olacaktır. Sonraki dönemlerde, Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez. Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak değerlendirilerek, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları Tebliğ'de yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde, denkleştirme durumunda, erken dağıtımda katılma payının Fon'a iade edileceği dönemlerde, yatırımcının temerrüde düşmesi durumunda, yatırım sınırlamalarının Tebliğ'de öngörülen azami sınırı aşması halinde Yönetici tarafından zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlarda veya tasfiye döneminde iştirak payı karşılığında katılma payı iadesinin gerçekleştirilmesi durumunda ve her durumda yılda asgari bir defa hesaplanır ve işbu ihraç belgesinde yer verilen usuller ile nitelikli yatırımcılara bildirilir.

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

Fon'a ilişkin kuruluş masrafları da dahil tüm giderler Fon malvarlığından karşılanır. Fon'dan karşılanan yönetim ücreti dahil performans ücreti hariç olmak üzere Fon toplam gider oranının Fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık %40 'tır. Bu oran hiçbir durumda, Fon toplam kaynak taahhüdü tutarının, hesaplanma günündeki TCMB Amerikan Doları döviz satış kuru ile çarpılması sonucu bulunan tutarın %2,5'ünü geçmeyecektir.

Yönetici, Fon portföyünün yönetimi ile ilgili olarak Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, Yatırım Dönemi süresince toplam kaynak taahhüdünün %2'sinin tahakkuk tarihlerinde açıklanmış olan TCMB Amerikan Doları döviz satış kuru karşılığı, Yatırım Dönemi sonrası Fon portföyündeki varlıkların Amerikan Doları cinsinden yatırım maliyetleri toplamının %2'sinin tahakkuk tarihlerinde açıklanmış olan TCMB Amerikan Doları döviz satış kuru karşılığı olmak üzere yıllık yönetim ücretine hak kazanır.

Yönetim ücreti İlk Kapanış'tan itibaren işlemeye başlar. İlgili yıl içinde hesap dönemi sonuna denk gelen dönemsel yönetim ücreti tahsilatı oransal olarak yapılır.

Yönetim ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır

Her hesap döneminin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama Fon toplam değeri esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemin son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içerisinde Kurucu tarafından

Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplanmasında toplam giderlerden düşülür.

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) Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
- c) Fon portföyündeki varlıkların sigorta ücretleri,
- d) Fon portföyündeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- e) Fon portföyündeki 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) Fon portföyüne alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşirse dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),
- i) İşbu ihraç belgesinde belirtilen ve "*Dışarıdan Alınan Hizmetlere İlişkin Bilgi*" bölümünde açıklanan 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) MKK ve Takasbank'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) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
- q) Kuruluş da dahil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat ve işbu ihraç belgesi tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler,
- r) Fon adına mesleki sorumluluk sigortası yaptırılmasına ilişkin harcamalar,
- s) Yönetici sorumluluk sigortası yaptırılmasına ilişkin harcamalar,
- t) KAP giderleri,
- u) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar

3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,
- Fon'un mükellefi olduğu vergi ve “Vergi Usul Kanunu” gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
 - Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
 - 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 Kurul’a ödenen Kurul ücreti,
 - Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

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

Genel Esaslar:

Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder. Yatırımcılar tarafından kaynak taahhütleri Amerikan Doları üzerinden verilecektir. Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun’un 13 üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

Katılma payı satın alınmasında, Yönetici tarafından yapılacak kaynak taahhüdü ödeme çağrılarında istinaden Kurucu’ya başvurularak yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar dahilinde alım talimatı verilir.

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

Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu, Fon’un katılma paylarını kendi portföyüne alabilir.

Ödeme Çağrısı:

Tebliğ’de belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla, ödeme çağrısı, Yönetici tarafından, katılma payı satın alma tarihinden en az on iş günü öncesinden Yönetici tarafından uygun görülecek yazılı yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon’a katılım tarihini belirtmek suretiyle, Kaynak Taahhüdü dönemi de dahil olmak üzere Yatırım Dönemi boyunca, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon’a ilişkin giderleri karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla; Yatırım Dönemi’nden sonra ise sadece mevcut bir girişim sermayesi yatırımına ilişkin ek yatırım yapılması ve Yatırım Dönemi içinde yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması, Fon’a ilişkin giderlerin karşılanması ve Fon’un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması amacıyla ödeme çağrısında bulunulur.

Ek kaynak taahhüdüne ilişkin düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütlerini aşacak şekilde bir ödeme çağrısı yapılamaz.

Kaynak Taahhüdü ve Tahsil Esasları:

Katılma payları nakit karşılığında ihraç edilir. Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak ve Amerikan Doları üzerinden verilecektir. Ayrıca yatırımcılar, Taahhüt Toplama Dönemi’nin sonuna kadar kaynak taahhüdü miktarlarını artıracaktır. Kaynak taahhütlerinin ödenmesi ile kaynak taahhüdü miktarının artırılmasına ilişkin esaslar işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenir.

Asgari 25.000.000 TL tutarındaki kaynak taahhüdünün katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki yıl içinde tahsil edilmesi ve tahsil edilmesini müteakip en geç iki yıl içinde Tebliğde belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Taahhüt Toplama Dönemi boyunca kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcıların Fon'a kabulü yapılır. Mevcut Fon katılma paylarının devri saklı kalmak üzere Taahhüt Toplama Dönemi'nin sonundan itibaren Fon'a yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir.

İlk Kapanış'tan sonra Fon Süresi'nin sonuna kadar mevcut Fon katılma paylarının devri suretiyle Fon'a yeni yatırımcı alınabilir. Katılma paylarının devri aşağıda "*Katılma Paylarının Devri*" bölümünde düzenlenmiştir.

Taahhüt Toplama Dönemi boyunca, yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden kaynak taahhüdü ödemeleri, Yönetici'nin işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre Amerikan Doları cinsinden yapacağı ödeme çağrısını müteakip sekizinci iş gününde (diğer bir anlatım ile ilgili kaynak taahhüdünün Fon'a aktarılacağı iş gününün 2 iş günü öncesinde) açıklanan TCMB Amerikan Doları döviz satış kuru üzerinden yapılacak hesap ile talep edilen tutarın TL karşılığında yerine getirilecektir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi için ödeme çağrısında bulunulmasının ardından yatırımcının ödeme yapması üzerine ödeme çağrısında belirtilen tutar kadar alım talimatı vermiş olduğu kabul edilir. Kaynak taahhüdü ödemelerine istinaden yatırımcılar tarafından verilecek alım talimatları, en geç ödeme çağrısında belirlenen vade tarihini takip eden beşinci iş gününde yerine getirilir.

Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir. Yatırımcılar tarafından taahhüt edilen kaynak taahhüdünün Yönetici tarafından yapılan çağrıya uygun olarak ilgili yatırımcıdan tek seferde tahsil edilecek olması durumunda Yönetici, yapılacak ihraçta mevcut yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alım haklarını kısıtlayabilir.

Fon'un öngörülemeyen borçları ve yükümlülükleri için Yatırım Komitesi ön kararı doğrultusunda Yönetici'nin kararı ile Fon portföyündeki likit varlıklar ve/veya yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütleri toplamı söz konusu borçları ve yükümlülükleri karşılamaya yetmiyorsa, yatırımcılardan ek kaynak taahhüdünde bulunmaları talep edilebilir. Söz konusu ek kaynak taahhüdünde bulunma yükümlülüğü hiçbir şekilde yatırımcının kaynak taahhüdünün %20'sini aşmayacaktır.

Kaynak taahhüdü ödemelerine ilişkin ödeme çağrısı tarihinden itibaren onuncu iş günü itibarıyla yatırımcının kaynak taahhüdü ödemesini yerine getirmemesi ve bu durumun Yatırım Komitesi'nin ön kararı doğrultusunda Kurucu'nun göndereceği ihtarnameyi takip eden 5 iş günü boyunca devam etmesi durumunda, Yatırım Komitesi'nin ön kararı doğrultusunda Yönetici, yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde ilgili yatırımcıyı, göndereceği bir ihtarname ile temerrüde düşürebileceği gibi, söz konusu yatırımcıyı temerrüde düşürmemeye de karar verebilir. Temerrüde düşen yatırımcılar arasında Yatırım Komitesi üyesi olan yahut Yatırım Komitesi'nde ilgili yatırımcının aday gösterdiği kişiler varsa, söz konusu yatırımcı veya aday gösterdiği Yatırım Komitesi üyesi, Yönetici tarafından derhal görevden alınır. Temerrüde düşen yatırımcılara ilişkin diğer düzenlemelere yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

İlk Kapanış'ta her bir katılma payı satışı 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilecektir. Takip eden ihraçlarda her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı, hazırlanan fiyat raporuna istinaden ödeme çağrısını takip eden ilk fiyat raporunda tespit edilen Fon birim pay değerine göre hesaplanır. İhraç edilen katılma payları, her bir yatırımcı tarafından ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır.

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

Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurul tarafından uygun görülmesi halinde, Fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

Taahhüt Toplama Dönemi içerisinde olmak kaydıyla, İlk Kapanış sonrası Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü alınması durumunda, yeni kaynak taahhüdünde bulunanlar ile mevcut yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla yeni yatırımcılar, yeni yatırımcılara ihraç edilecek katılma paylarını yatırımcı sözleşmesinde hesaplama yöntemi ve ayrıntıları belirlenen denkleştirme hesabına uygun olarak yapılacak hesaplama sonucunda çıkacak primli katılma payı birim pay değeri üzerinden olacaktır. Yeni yatırımcıya yapılacak ihraçta, o tarihe kadar yapılmış Fon'a ilişkin tüm giderlerin Fon toplam değerine eklenmesi sonucu bulunan tutar, Fon katılma paylarının sayısına bölünerek primli katılma payı birim pay değeri hesaplanacaktır. Denkleştirme için yapılacak tüm hesaplamalarda, yatırımcılar tarafından yapılan ödemeler Amerikan Doları olarak ve daha önce yapılmış Fon'a ilişkin tüm giderlerin yapıldıkları tarihteki Amerikan Doları karşılıklarının hesaplama günündeki TCMB Amerikan Doları döviz satış kuru Türk Lirası karşılıkları dikkate alınacaktır. Denkleştirmeye ilişkin ayrıntılı açıklamalara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

Katılma payı sahiplerine tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da pay grupları oluşturulur. Fon'un ilk katılma payı ihracında (i) yalnızca ODTÜ Teknokent Yönetimi A.Ş.'ye tahsisli olarak ihraç edilecek olan ve yatırım komitesinin, Tebliğ kapsamında Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 üyesi dışında, 3 üyesi ile Yönetici ile ortak karar ile 1 üyesini belirleme ve görevden alma ile kar dağıtım imtiyaz hakkına haiz A Grubu Katılma Payı ve (ii) herhangi bir imtiyazı haiz bulunmayan B Grubu katılma payı ihraç edilebilecektir.

Katılma Paylarının Devri:

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri (i) devrin hukuken zorunlu olması veya (ii) İlişkili Taraflar'a gerçekleştirilecek devirler saklı kalmak kaydıyla, Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Yönetici tarafından onaylanması üzerine ve devralan tarafından yatırımcı sözleşmesine taraf olunması kaydı ile mümkündür. Yatırımcılar sahip oldukları katılma paylarını, İlişkili Taraflar'ına, yatırımcı sözleşmesinde belirtilen hükümler çerçevesinde, Yatırım Komitesi'nin ön kararı olmaksızın serbestçe devredebilecektir. Yatırımcıların İlişkili Taraflar'ına katılma payı devrinde Kurucu/Yönetici hukuken geçerli bir sebebi olmaksızın katılma payı devrini engelleyemez.

Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur.

Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon Süresi ve takip eden en az 5 yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.

Fon'a giriş ve çıkış komisyonunun, imtiyazlı kar dağıtımının veya performans ücretinin katılma paylarının elde tutulduğu süreye göre hesaplanması ve benzeri bir nedenle devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer.

Satım Talimatları:

Fon katılma payları denkleştirme durumu, temerrüt durumu, erken dağıtım ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon Süresi sonunda Fon'a iade edilebilir. Yatırım sınırlamalarına uyum sağlanması amacıyla Fon'a zorunlu katılma payı satışı/iadesine ilişkin hükümler saklıdır.

Katılma paylarının Fon Süresi'nin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon Süresi'nin 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.

Öte yandan, tasfiye döneminde uygulanacak esaslara "*Fon'un Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler*" bölümünde yer verilmiştir.

Şu kadar ki, Fon Süresi'nden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması gibi Fon'da yeterli likidite bulunması durumlarında, Yatırım Komitesi'nin ön kararı doğrultusunda, kar dağıtımında imtiyazlı katılma paylarına tanınan haklar saklı kalmak üzere Yönetici tarafından erken dağıtım kararı verilerek Fon'da oluşan nakit fazlası, katılma payı sahiplerinin katılma paylarını Fon'a iade etmeleri suretiyle, payları oranında katılma payı sahiplerine dağıtılabilir. Yatırım Komitesi'nin ön kararı doğrultusunda Yönetici'nin erken dağıtım kararı alması durumunda, bu kararını ve katılma paylarının geri alımı için ayrılan toplam tutarı en geç kararın alınmasını takip eden 3 iş günü içerisinde yatırımcılara bildirmek zorundadır. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar erken dağıtım için onay vermiş sayılır. Her durumda yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması onay hükmündedir. Erken dağıtım hallerinde, her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir ve erken dağıtım hallerinde satım talimatları yatırımcılar adına Yönetici, tarafından oluşturulur. Yönetici, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Erken dağıtım döneminde, Yatırım Komitesi ön kararı doğrultusunda Yönetici'nin erken dağıtım kararı aldığı tarihi 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 5 iş günü içinde 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 kurulunun Fon'a zorunlu katılma payı satışı/iadesi kararını takip eden iş günü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı esas alınarak yatırımcılara Fon'daki payları oranında ve katılma paylarının Fon'a iadesi koşuluyla nakden dağıtılır.

8. Fon Katılma Paylarının Borsa'da İşlem Görüp Görmediğine İlişkin Bilgi

Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.

9. Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler

Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.

10. Fon Portföyünde Yer Alan Varlıkların Değerlemesine İlişkin Esaslar

Fon portföyündeki varlıklar Tebliğ, Finansal Raporlama Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Fon Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesi'nde belirlenen esaslara göre değerlendirilir.

11. Fon'un Denetimini Yapacak Kuruluş

Fon'un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılabilmektedir.

12. Fon İçtüzüğü ile Finansal Raporların Temin Edilebileceği Yerler

Fon içtüzüğü, ihraç belgesi ve Fon finansal raporları Kurucu'dan, Kurucu'nun internet sitesinden (<https://www.oyakportfoy.com.tr>) ve/veya varsa alım satım aracılık yapacak yatırım kuruluşlarından temin edilebilir.

Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi Kurucu'nun internet sitesinde ve KAP'ta (www.kap.org.tr) yayınlanır.

13. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fon'da oluşan kâr, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen Fon fiyatına yansır.

Katılma payı sahipleri, paylarını "*Fon'a Katılma, Fon'dan Ayrılma ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar*" başlığı altında belirtilen esaslara göre Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Fon bunun dışında Yatırım Komitesi kararı ile ayrıca kar dağıtımını yapabilir. Yatırım Komitesi, Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alarak kar dağıtım kararı verebilir. Kar dağıtım yapılacaksa tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir. Kar dağıtımına karar verilen gün yatırımcılar, dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir.

Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir. Her bir yatırımcı, Fon portföyünden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra, kar dağıtımında imtiyazlı katılma paylarına tanınan haklar saklı kalmak üzere katılma payı oranında hak sahibi olacaktır.

Kurucu/Yönetici, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabilecek tutar, yatırımcı sözleşmesinde ve ihraç belgesinde belirlenen esaslar çerçevesinde yatırımcılara çerçevesinde dağıtılacaktır.

Performans ücreti ve kar dağıtımında imtiyaz hesabında, Fon'da oluşan dağıtılabilecek tutar Yatırım Komitesi'nin ön kararı ile yatırımcılara Fon'daki katılma payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrası her bir yatırımcı için aşağıdaki dağıtım anahtarı çerçevesinde A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcının imtiyazlı kar dağıtımını ile Yönetici'nin performans ücretine hak kazanıp kazanmadığı tespit edilir ve bu doğrultuda dağıtım yapılır:

- a) İlk olarak, dağıtılabilecek tutarın %100'ü yatırımcıya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı yatırımcının toplam ödenmiş kaynak taahhüdüne eşit oluncaya kadar;
- b) İkinci olarak, dağıtılabilecek tutarın %100'ü yatırımcıya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu yatırımcının eşik getirisine eşit oluncaya kadar;

c) Üçüncü olarak, dağıtılabilir tutarın %80'i yatırımcıya, %10'u A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcıya kar dağıtımında imtiyaz, %10'u Yönetici'ye performans ücreti olarak dağıtılır.

Fon'dan yatırımcılara yapılan dağıtımlar Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dahil, Tasfiye Dönemi'nde Fon'da yeterli nakit bulunmaması nedeniyle iştirak payı karşılığında yapılanlar hariç olmak üzere nakit ve Türk Lirası cinsinden yapılır.

Fon'un tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından Fon'un tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır.

Yatırımcılara yapılacak dağıtıma ilişkin usul ve esaslara yatırım sözleşmesinde de yer verilir.

14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Tebliğ'in 24. maddesinde yer alan esaslar dahilinde Kurucu tarafından performans ücreti katılma payı sahiplerine tahakkuk ettirilecek ve katılma payı sahiplerinden 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.

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. Performans ücreti hesaplamasına ilişkin bilgiler, tahsilatın yapılmasından önce en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.

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

İştirak payı karşılığında katılma payı ihraç edilmeyecektir. Ancak denkleştirme, temerrüt, erken dağıtım ve tasfiye döneminde Yatırımcı Sözleşmesi'nde detaylandırıldığı üzere, talep halinde, katılma payları iştirak payları karşılığında iade edilebilecektir. Temerrüt, denkleştirme, erken dağıtım ve tasfiye döneminde katılma paylarının Fon'a iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Tebliğ'in bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

16. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas ve Usulleri

Kurucu'nun resmi internet sitesinden (<https://www.oyakportfoy.com.tr>) duyurulacaktır.

17. Katılma Paylarının Satışı ve Fon'a İadesinde Giriş Çıkış Komisyonu Uygulanıp/Uygulanmayacağı Hakkında Bilgi

Katılma paylarının yatırımcılara satışında giriş komisyonu denkleştirme esnasında, katılma paylarının Fon'a iadesinde çıkış komisyonu temerrüt durumunda uygulanabilecektir. Temerrüt durumuna ilişkin yatırımcı sözleşmesinde kararlaştırılan hususlar saklı kalmak üzere elde edilecek komisyon tutarları Fon'a gelir olarak kaydedilir.

18. Fon'un Taşıdığı Riskler

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

Fesih Riski: Proje anlaşmasının fesih edilmesi riskidir.

Fesih Tazminat Riski: Proje anlaşmasının zamanından önce fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememesi riski bulunmaktadır

Finansman Riski: Fon'un ihtiyaç duyulduğunda finansman kaynaklarına ulaşım güçlüğü çekmesi nedeni ile Fon portföyünün zarara uğrama durumudur. Finansman riski ile ilk aşamada Fon'un satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.

Girişim Şirketi Faaliyeti Riski: Girişim şirketinin yatırımda bulunup faaliyet gösterdiği alanda planlanan ve hedeflenen ekonomik değerlere ulaşamaması riskidir.

Kaldıraç Riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile Fon'un başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.

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

Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

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

Mali Risk: Yatırım yapılan şirketlerin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini ifade eder.

Mevzuat Değişikliği Riski: Fon'un paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer almaktadır.

Mücbir Sebep Riski: Yatırım yapılan girişim sermayesi şirketinin herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.

Operasyonel Risk: Operasyonel risk, Fon'un ve yatırım yapılan girişim şirketinin operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

Piyasa Riski: Piyasa riski ile Fon portföyünde ki varlıkların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

- a) **Faiz Oranı Riski:** Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) ve kira sertifikalarının dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. Girişim sermayesi fonunda yer alan faiz oranlarındaki değişimlere duyarlı yatırımların, faizlerdeki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.

- b) **Kur Riski:** Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
- c) **Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

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

Tasarım, İnşaat ve Planlama Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin altyapı yatırım ve hizmetlerinin tasarım ve inşaatının yapılan antlaşmaların gereklerine ve şartnamelere uygun yürütülmemesi riskidir. Mazeretsiz gecikmelerin altyapı yatırım ve hizmetlerinin tamamlanmasının sözleşmelerde belirtilen tarihlerin ötesine geçme riski bulunmaktadır.

Yoğunlaşma Riski: Fon'un tek bir girişim sermayesi şirketine yatırım yapması halinde fon portföyündeki söz konusu varlığın değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riski ifade etmektedir.

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

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

Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

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

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

Fon'un ve katılma payı sahiplerinin 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 değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

<p>İhraççı OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ODTÜ TEKNOKENT ETKİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU'nun Temsilcisi olan Kurucu OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. Yetkilileri</p>	
<p>Necdet KARACAN Genel Müdür V.</p>	<p>Naim ZORLU Yönetim Kurulu Üyesi</p>