

**BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU BV PORTFÖY  
YÖNETİMİ A.Ş. JOYGAME PRE-IPO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU  
KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN  
İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02.11.2023 tarih ve 66/1455 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 01/03/2024 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 Türk Borçlar Kanunu'nun vekâlet 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                        | BV Portföy Yönetimi A.Ş. Joygame PRE-IPO Girişim Sermayesi Yatırım Fonu                                                                                                                            |
| Kanun                      | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                                                                                                                                                |
| KAP                        | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                                                                                                                                        |
| Kurucu/Yönetici            | BV Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                                           |
| Kurul                      | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                                                                                                            |
| MKK                        | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                                                                                                                                                                        |
| Portföy Saklayıcısı        | Denizbank A.Ş.                                                                                                                                                                                     |
| PYŞ Tebliği                | III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                                |
| Saklama Tebliği            | III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                             |
| Takasbank                  | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.                                                                                                                                                             |
| Tebliğ                     | III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                                                        |
| TMS/TFRS                   | Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar |

## 1. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

| <b>Kurucu ve Yönetici'nin</b>                                                                         |                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Unvanı:                                                                                               | <b>BV Portföy Yönetimi A.Ş.</b>                                                                                                                                      |
| Portföy Yöneticiliği ve Varsa Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih ve Sayısı: | <b>Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi</b><br><b>Tarih: 27.07.2022</b><br><b>No: PYŞ/PY.64/1070</b>                                               |
| Adresi:                                                                                               | Fenerbahçe Mah. Fener Kalamış Cad. Belvü Sitesi<br>No:110/1 Kadıköy/İSTANBUL<br><a href="http://www.bvportfoy.com">www.bvportfoy.com</a>                             |
| Yönetim Kurulu Üyeleri:                                                                               | <b>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.</b> |
| <b>Portföy Saklayıcısı'nın</b>                                                                        |                                                                                                                                                                      |
| Unvanı:                                                                                               | <b>Denizbank A.Ş.</b>                                                                                                                                                |
| Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası:                              | <b>Tarih: 17.07.2014</b><br><b>No: 22/729</b>                                                                                                                        |
| Adresi:                                                                                               | Büyükdere Cad. No:141 34394 Esentepe, Şişli/İSTANBUL<br><a href="http://www.denizbank.com">www.denizbank.com</a>                                                     |

## 2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

|                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| İhraca ilişkin yetkili organ kararı:                                                                                                                                                              | 16.08.2023 tarih ve 2023/35 sayılı Şirket Yönetim Kurulu Kararı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı | BV Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu")<br>Perform Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Satış Yöntemi                                                                                                                                                                                     | Fon katılma payları yurt içinde ve/veya yurt dışında nitelikli yatırımcılara satılacaktır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)                                                                                                                                             | Katılma payına ilişkin asgari işlem limiti bulunmamaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Fonun süresi                                                                                                                                                                                      | Fon'un süresi, ilk katılma payı satış tarihinden itibaren başlamak üzere 7 yıldır. Fon süresinin son 2 yılı tasfiye dönemidir.<br>Kurucu yönetim kurulu kararı ve yatırım komitesi kararı ile Fon içtüzüğüne ve işbu ihraç belgesinin Fon'un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar verilebilir. Bu durumda, Tebliğ'in 14. maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Fon süresine ilişkin olarak Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde de değişiklik yapılması için Kurul'a başvurulur. Söz konusu değişiklik, değişikliğin yürürlüğe |

|                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                      | <p>giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. Bu süre içinde, katılma payı sahiplerinden anılan değişikliğe ilişkin onay alınır, onay vermeyen katılma payı sahiplerinin katılma paylarını iade talepleri gerçekleştirilir. Söz konusu yatırımcıların iade talepleri işbu ihraç belgesinin “<b>7.3. Fon’dan Ayrılmaya İlişkin Esaslar</b>” bölümünde açıklanan şekilde Erken Dağıtım kapsamındaki iadelere ilişkin esaslara uygun olarak gerçekleştirilir.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Yatırım komitesi üyeleri             | <p><b>1. Aktuğ ALİMOĞLU (Genel Müdür)</b><br/> 2022-Devam BV Portföy Yönetimi A.Ş., Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür<br/> 2015-2020 Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür<br/> 2011-2015 Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Mali, İdari İşler ve İnsan Kaynakları Müdürü<br/> 2006-2011 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş., Risk Yönetimi ve Mevzuata Uyum Direktörü<br/> <i>(Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 ve Türev Araçlar Lisanslarına sahiptir.)</i></p> <p><b>2. Orhan Kenan ÇOLPAN (Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi)</b><br/> 2022-Devam BV Portföy Yönetimi A.Ş., Yönetim Kurulu Üyesi<br/> 2013-2019 İTÜ ARI Teknokent Teknoloji Geliştirme Bölgesi Yönetici Şirketi, Genel Müdür<br/> 1989-2014 Şirket Sahibi/Yöneticisi (Özün Giyim, Sensormatik, Promart)</p> <p><b>3. Burak BALIK (Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel yerine gerekli nitelikleri haiz yönetim kurulu üyesi)</b><br/> 2022-Devam BV Portföy Yönetimi A.Ş., Yönetim Kurulu Başkan Vekili<br/> 2013-Devam BV Teknoloji İş Geliştirme Danışmanlık ve Organizasyon Hizmetleri A.Ş., Yönetim Kurulu Üyesi<br/> 2009-2015 Joygame Oyun ve Teknoloji A.Ş., Kurucu</p> <p>Yukarıdaki üyeler dışındaki yatırım komitesi üyelerine Fon’un KAP’ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) ulaşılması mümkündür.</p> |
| Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi | <p>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.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|                                           |                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dışarıdan alınan hizmetlere 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. |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### 3. Fonun Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

Fon, mevzuatın izin verdiği yöntemlerle girişim şirketlerine ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırım araçlarına yatırım yapmayı hedeflemektedir.

Fon'un yatırım stratejisi: Fon, başta halka arza ilişkin ön çalışmaları başlamış ve Fon'un yatırım yaptığı tarihten itibaren 5 yıl içerisinde halka arz işlemlerinin tamamlanması veya direkt satışının yapılması hedeflenen Joygame Oyun ve Teknoloji A.Ş.'ye ("Joygame") yatırım yapacak olup ayrıca, ekonomik, sosyal, ticari alanlarda kabul edilebilir ve gerçekçi uygulamalar yaratabilen ve belirlenmiş zaman içerisinde teknolojinin üretimi/geliştirilmesi ve uygulamaya geçirilmesi yönünde faaliyet gösteren şirketlere de yatırım yapabilecektir. Fon bu temanın dışındaki girişim şirketlerine de yatırım yapabilecektir.

Fon'un yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler: oyun, e-spor, finansal teknolojiler (fintech), Web3 uygulamaları, reklam teknolojileri (adtech), dijital medya, yazılıma dayalı hizmet sektörü ile ilgili yazılım ve donanım teknolojileri sektörleridir. Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerde de yatırım yapabilecektir.

Fon, Joygame dışındaki girişim yatırımlarında genel olarak, yukarıda belirtilen prensiplere bağlı olarak teknoloji geliştiren kuluçka aşamasından ileri aşamaya kadar yelpazede Joygame ile sinerji ve ölçek ekonomisi yaratabilecek, yatay ve/veya dikey entegrasyon fırsatları sunabilecek girişim şirketlerinin kuruluş ve işleyişine, kurucu olarak, tecrübe aktarımı ve finansal yatırım yolu ile ortak olmayı hedeflemektedir. Yatırım yapılacak girişim şirketlerinin fikirlerini hayata geçirebilme becerisine sahip olması ve fikirlerinin ticari potansiyeli ile paralel büyümeyi hedeflemesi de aranacaktır. Fon bu paragrafta sayılan girişim şirketleri dışındaki girişim şirketlerine de yatırım yapabilecektir.

Fon, büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısının kuvvetlendirilmesiyle daha başarılı sonuçlar elde edebilecek şirketlerde kurucu olarak, sermaye aktarımı, borç ve sermaye finansmanı karması sağlanması veya pay devri yoluyla ortak olmayı amaçlamaktadır. Fon, ayrıca girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına veya diğer girişim sermayesi fonlarının katılma paylarına da yatırım yapabilir.

Fon, yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece Tebliğ'de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara doğrudan yatırım yapabilir.

Fon'un yapacağı girişim sermayesi yatırımları ile ilgili gerek giriş gerekse çıkış kararları yatırım komitesince verilir ve Kurucu yönetim kurulunca onaylanır. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde yatırım komitesi tarafından esas alınacak temel kriterler kurumsal yönetimi kuvvetlendirilebilir olmak, operasyonel iyileştirme potansiyeline sahip olmak, büyüme potansiyeli yüksek olmak, katma değerli ürün geliştirme potansiyeli olmak ve deneyimli ve iş etiği sahibi bir yönetim kadrosuna sahip olmak olarak belirlenmiştir.

Fon, ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış veya üçüncü tarafa satış yöntemleriyle çıkış gerçekleştirecektir. Ayrıca yatırım yapılan bir şirketin tasfiye edilmesi suretiyle de yatırım sonlandırılabilir.

Fon, Kanun ve ilgili düzenlemelerde izin verilen her türlü sair yatırımları da yapabilir.

#### **4. Fonun Yatırım Sınırlamaları İlişkin Esaslar**

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

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

Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay değeri (Alım/Satım Esas Fiyat), kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde ve işbu ihraç belgesinin 7.3. numaralı maddesi kapsamında gerçekleştirilebilecek katılma paylarının iade alınacağı dönemlerde ve her durumda ayın son iş gününden bir önceki iş günü itibarıyla hesaplanır ve ertesi iş günü (ayın son iş günü) hem Kurucu'nun resmi internet sitesi olan "[www.bvportfoy.com](http://www.bvportfoy.com)" adresinde duyurulur hem de aksi talep edilmedikçe Kurucu'nun kayıtlarında bulunan yatırımcılara ait e-posta adreslerine bildirilir. Talep eden yatırımcılara ayrıca faks ve posta yoluyla da bildirim yapılacaktır.

Fon'a ilişkin olarak ayrıca her gün bilgi/gösterge amaçlı bir referans fiyat hesaplanarak Kurucu'nun "[www.bvportfoy.com](http://www.bvportfoy.com)" adresli internet sitesi üzerinden açıklanacak olup söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmeyecektir.

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

Fon'a ilişkin kuruluş masrafları da dâhil tüm giderler, Yatırımcı Sözleşmesinde yer vermek şartıyla Fon portföyünden karşılanır.

Fon'dan karşılanan Fon yönetim ücreti dâhil ancak performans ücreti hariç olmak üzere tüm giderler toplamının üst sınırı; Fon toplam değerinin yıllık azami %20'si olarak uygulanır.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, her ay sonunda Fon'a verilen toplam kaynak taahhüdü tutarının yıllık olarak %2,50'si + BSMV (yüzde ikivirgülelli+BSMV) tutarında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret aylık dönemlerin sonunu takip eden beş (5) iş günü içinde, Kurucu ile varsa dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre Kurucu'ya ve varsa dağıtıcıya Fon'dan ödenecektir.

Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık fon toplam gideri oranının aşılmaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a iade edilmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden beş (5) iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir.

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

Portföy yönetim ücretine ve Fon'a tahakkuk ettirilecek performans ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

#### **6.1. Katılma payları ile ilgili harcamalar**

#### **6.2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar**

- a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
- c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
- ç) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- d) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- f) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),
- ğ) Kurucu tarafından KAP'ta duyurulan Fon'a ilişkin tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
- h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- i) MKK ve Takasbank'a Fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- j) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
- k) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
- l) Varlığı halinde Fon paylarının BIST'te işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar,
- m) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- n) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
- o) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

#### **6.3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,**

- a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
- b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
- c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,
- ç) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

### **7. Fona Katılma, Fondan Ayrılma ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar**

## 7.1. Genel Esaslar:

Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

Fon katılma paylarının satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi ile; katılma paylarının Fon'a iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesiyle gerçekleştirilebilir.

Fon sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder. Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucu'ya veya dağıtım kuruluşlarına başvurularak 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.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi durumunda, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır.

## 7.2. Fona katılma esasları:

### 7.2.1. İlk talep toplama dönemi

\_\_\_\_/\_\_\_\_/\_\_\_\_ – \_\_\_\_/\_\_\_\_/\_\_\_\_ tarihleri arasındaki süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu dönemde toplanan kaynak taahhütleri bu tarih aralığındaki dönemin son iş gününü takip eden ilk iş gününde nominal değer (1 TL) üzerinden katılma payına dönüştürülür (İlk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek Fon katılma payı sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır.).

Asgari kaynak taahhüdü tutarı olan 25.000.000 TL'nin katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 yıl içinde tahsil edilmesi ve tahsilden itibaren en geç 2 yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak ödenebilecektir. Nakden tahsil edilen kaynak taahhüdü tutarına denk gelen katılma payı sayısı her ayın son iş gününden bir önceki iş günü itibarıyla hesaplanan ve işbu ihraç belgesinin “**5. Alım Satım Esas Fon Birim Pay Fiyatı Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar**” bölümünde yer alan esaslar çerçevesinde yatırımcılara bildirilen/duyurulan fiyatlar üzerinden hesaplanır.

Fon ile katılma payı sahipleri arasında akdedilen Yatırımcı Sözleşmesi kaynak taahhütlerinin ödeme esaslarını belirler; kaynak taahhütlerinin ödeme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinden doğan yükümlülüklerin yerine getirilmemesi hâlinde Kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere bu sözleşmede yer verilmektedir.

Katılma payı satın alımında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucunun bu ihraç belgesinde ilân ettiği katılma payı alımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

Kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı hesaplarında Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan esaslar çerçevesinde nemalandırılır. Yatırımcının talebi ve yazılı talimatı alınarak kaynak taahhüdü ödemesi karşılığı yatırılan tutara nemalandırma yapılmayabilir.

### **7.2.2. Kaynak Taahhüdü**

Fon sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder.

Nitelikli yatırımcılar, Fon katılma paylarının ihracından başlayarak 24 aylık süre boyunca ("Taahhüt Toplama Dönemi") kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler. Bu sürenin sonundan itibaren Fon'a yeni yatırımcı kabul edilmeyecektir. Katılma payı satışı sadece Yatırım Komitesi kararı ile yukarıda belirtilen süreden önce sona erdirilebilir.

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. Denkleştirmeye ilişkin ayrıntılı bilgilere Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilir.

Ayrıca katılma payı sahipleri, ilk talep toplama döneminin son iş gününden taahhüt toplama döneminin sonuna kadar ek kaynak taahhüdünde bulunabilirler.

### **7.2.3. Kaynak Taahhüdü Ödeme Çağrısı**

Kurucu, katılma payı satın alma tarihinden asgari bir iş günü öncesinden, e-posta veya uygun görülecek diğer yöntemlerle yatırımcılara bildirimde bulunmak suretiyle, Taahhüt Toplama Dönemi boyunca, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon'a ilişkin giderleri karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere Fon stratejisi kapsamında belirtilen herhangi bir amaçla ödeme çağrısında bulunabilir. Ödeme çağrıları ile ilgili diğer hususlara Tebliğ'de belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla yatırım komitesi karar verir ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilir.

Yatırımcı, ödeme çağrısında yer alan kaynak taahhüdü ödemesi tutarı kadar alım talimatı vermiş sayılır.

### **7.2.4. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları**

Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.



Alım talimatları sadece tutar olarak verilebilir.

Mütemerrit yatırımcılara ilişkin düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

#### **7.2.5. Katılma Payı Alımları**

İlk talep toplama dönemi sonunda her bir katılma payı satışı bir (1) TL üzerinden gerçekleştirilecektir.

İlk talep toplama döneminden sonraki dönemlerde Fon katılma payı alımına esas teşkil eden fiyat her ayın son iş gününden bir önceki iş günü itibariyle açıklanır.

Denkleştirmeye ilişkin hükümler saklı kalmak kaydıyla takip eden ihraçlarda her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı, kaynak taahhütleri için ödeme çağrısında belirtilen tutarın nakden ödendiği her ayın son iş gününden bir önceki iş günü hesaplanan Fon birim pay fiyatı üzerinden belirlenir.

Her ayın son iş günü ile takip eden ayın son iş gününden bir önceki iş günü arasında iletilecek katılma payı alım talimatları her ayın son iş gününde gerçekleştirilir.

Katılma payları Kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir.

#### **7.3. Fon'dan Ayrılmaya İlişkin Esaslar**

Katılma payları Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen denkleştirme durumu, yatırımcıların temerrüt hali, erken dağıtım ile yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumları haricinde sadece Fon süresinin sonunda nakde dönüştürülebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır.

Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, Fon'un alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu'nun yönetim kurulu kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yaptırılmak suretiyle payları oranında dağıtılabilir (Erken Dağıtım). Benzer şekilde alacakların tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu'nun Yönetim Kurulu kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yaptırılmak suretiyle payları oranında dağıtılabilir. "Erken Dağıtım" olarak tanımlanan söz konusu durumlarda tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir ve Kurucu'nun "Erken Dağıtım" yönündeki yönetim kurulu kararı uyarınca karar tarihini takip eden ilk güncel fiyat raporu esas alınarak belirlenen tutar yatırımcılara fondaki payları oranında ve katılma paylarının Fon'a iadesi koşuluyla nakden dağıtılır.

Yatırımcı Sözleşmesi'nde hüküm bulunması veya yatırımcıdan yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar Erken Dağıtım için onay vermiş sayılır. Her durumda Yatırımcı Sözleşmesi'nde hüküm bulunması onay hükmündedir.

Tasfiye döneminde de katılma payı sahipleri tarafından katılma payı iade talimatı verilemez.

Tasfiye döneminde, Fon'un varlıklarının satışı, alacakların tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşukça, oluşun nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla işbu ihraç belgesinde belirtilen birim pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş, olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Fon payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden katılma payı sahipleri adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacak olup ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur. Katılma paylarının bedelleri Fon içtüzüğünün 16'ncı maddesi ve işbu ihraç belgesinin "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde katılma payı sahiplerine 20 iş günü içerisinde ödenir.

Yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararlarını etkileyebilecek önemli nitelikte değışiklik yapılacak olması halinde, söz konusu değışikliğin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. 30 günlük süre içinde katılma paylarını fona iade etmek isteyen yatırımcı bulunması halinde, söz konusu yatırımcıların iade talepleri Erken Dağıtım kapsamındaki iadelere ilişkin esaslara uygun olarak gerçekleştirilir.

#### **7.4. Katılma Paylarının Devri**

Fon katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasındaki devirleri Kurucu'nun onayına tabidir. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin Kurucu ve 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. Kurucu, izin verdiği devirlerin devir bedellerini, izin verilen bedel aralığını veya izin verilen bedel tespit yöntemlerini belirleyebilir. Bu madde kapsamında, Kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğeri nitelikli yatırımcılara devredebilir.

Performans ücretinin katılma paylarının elde tutulduğu süreye göre hesaplanması ve benzeri bir nedenle devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlölükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlölükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer.

Katılma paylarının devrine ilişkin diğeri hususlara Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilir.

#### **8. Fon Katılma Paylarının BIST'te İşlem Görüp Görmediğine İlişkin Bilgi**

Fon katılma payları, Kurucu tarafından başvuru yapılması halinde, anılan başvuru üzerine BIST kotuna alınır.

## **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. Fonun Denetimini Yapacak Kuruluş**

Fon'un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

## **12. Fon İçtüzüğü ile Finansal Raporların Temin Edilebileceği Yerler**

Fon içtüzüğü, ihraç belgesi ve Fon finansal raporları Kurucu'dan ve Kurucu'nun internet sitesinden ([www.bvportfoy.com](http://www.bvportfoy.com)) temin edilebilir.

Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden altmış (60) gün, altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden otuz (30) gün içinde KAP'ta yayımlanır ve Kurul'a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, Kurula yapılacak bildirim müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme yöntemi vasıtasıyla iletilir. KAP'ta ilân edilecek finansal raporlarda ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.

Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi kurucunun internet sitesinin yanı sıra KAP'ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) da yayınlanır.

## **13. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar**

Fonda oluşan kâr, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon pay fiyatına yansır.

Kurucu tarafından, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve diğer gelirler bulunması, Fon alacaklarının ve tahsili ve borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda, söz konusu nakit fazlası işbu ihraç belgesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen esaslar çerçevesinde, sırasıyla yatırım komitesi kararı ve Kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kâr payı olarak dağıtılabilir. Kâr payı dağıtımının yapılması halinde, kâr dağıtımının yapılacağı tarihler ve oranlar da yatırım komitesi tarafından belirlenir.

Kâr payı dağıtımına karar verilen gün fon katılma payı sahiplerine dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon fiyatına etkisi hakkında katılma payı sahipleri Kurucu ve/veya dağıtım kuruluşları nezdinde kayıtlı e-posta ve/veya en uygun haberleşme vasıtasıyla bilgilendirilir. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap

tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kâr payı ödemeleri Kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 iş günü içerisinde gerçekleştirilir.

Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kâr payı tutarları, saklama hizmeti veren kuruluştaki hesaplarına aktarılır.

Kâr payı dağıtımı, Fon payları iade alınmaksızın yapılarak, Fon'dan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibarıyla hesaplanan Fon toplam değeri ve birim pay fiyatı üzerinde azaltıcı bir etkisi olabilir.

#### **14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar**

Performans ücreti, Kurucu tarafından, Tebliğ'in 24. maddesinde yer alan esaslar dâhilinde Fon'a tahakkuk ettirilecek ve Fon'dan tahsil edilecektir.

Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Söz konusu yönetim kurulu kararında performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin örneklere de yer verilir. 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 asgari olarak 5 (beş) yıl boyunca saklanması zorunludur. Portföy Saklayıcısı tarafından performans ücreti hesaplamasının ve varsa iade tutarının Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenen usul ve esaslara uygun olarak yapılıp yapılmadığı hususu kontrol edilerek, anılan usul ve esaslara aykırı bir durumun tespit edilmesi hâlinde, Kurucu'dan söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilir.

Fon katılma paylarının BIST'te işlem görmesi halinde performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların belirlendiği kurucu yönetim kurulu kararı KAP'ta ayrıca açıklanır. BIST'te katılma payı alan yatırımcılar için performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyanın alınması zorunlu değildir.

#### **15. Katılma Paylarının Satışının ve Fona İadesinin İştirak Payları Karşılığında Gerçekleştirilip Gerçekleştirilemeyeceği Hakkında Bilgi**

İştirak payı karşılığında katılma payı ihraç edilmeyecektir.

#### **16. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas ve Usulleri**

Fon katılma paylarının değeri Kurucu'nun resmi internet sitesi olan "[www.bvportfoy.com](http://www.bvportfoy.com)" adresinde yer alacak ve aksi talep edilmedikçe yatırımcılara Kurucu ve varsa dağıtım kuruluşu nezdinde kayıtlı e-posta adresleri yoluyla bildirilecektir. Talep eden yatırımcılara ayrıca faks ve posta yoluyla da bildirim yapılacaktır.

Yatırımcılar, bireysel saklama hizmeti veren kuruluştaki hesapları üzerinden de Fon katılma paylarının değerlerine erişebilecektir.

#### **17. Katılma Paylarının Satışı ve Fona İadesinde Giriş Çıkış Komisyonu Uygulanıp/Uygulanmayacağı Hakkında Bilgi**

Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde herhangi bir komisyon uygulanmayacaktır.

## 18. Fon'un Taşıdığı Riskler

### **Fon'un maruz kalabileceği riskler aşağıdaki gibidir:**

**a) Piyasa Riski:** Fon portföyündeki varlıkların değerinde, kâr payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

**i) Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.

**ii) Kur Riski:** Fon portföyünde yer alan yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

**iii) Faiz/Kar Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne borçlanma aracı, kârdan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimi nedeniyle oluşan riski ifade eder.

**b) 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.

**c) Likidite Riski:** Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

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

**d) Yoğunlaşma Riski:** Fonun tek bir girişim sermayesi şirketine yatırım yapması halinde söz konusu varlığın değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riski ifade etmektedir.

**e) 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.

**f) Yasal Risk:** Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir.

**g) Etik Risk:** Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.

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

**h) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dâhil edilmesi veya diğer herhangi bir

yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığını ifade eder.

**Yatırım yapılan şirketlere ilişkin olası riskler ise aşağıdaki gibidir:**

**a) Piyasa Riski:** Piyasa riski faktörleri olan getiri oranı, global kur ve kâr payı oranlarındaki değişimin şirketlerin finansal borçlanma yapısına etkisi ile şirket değerlemesinde yaratacağı olası risklerin hesaplanması ve portföy değerini azaltma riskidir. Portföyde yer alan kâr payı oranındaki değişimlere duyarlı yatırımların, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.

**b) Mali Risk:** Yatırım yapılan şirketlerin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder.

**c) Fesih Riski:** Yatırım yapılacak şirketlerin idare ve dağıtım şirketleri ve bunun gibi karşı taraflarla olan her türlü sözleşmenin, lisans ve diğer yetki belgelerinin feshedilmesi riskini kapsamaktadır.

**ç) Fesihle Tazminat Riski:** Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleri ile ilgili anlaşmaların zamanından önce fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememesi riskidir.

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

**e) Yasal Risk:** Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi ve vergi yükümlülükleri nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir.

**f) Değerleme riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresince değerlerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

**g) Operasyonel Risk:** Yatırım yapılan şirketin, faaliyetleri sırasında herhangi bir nedenle operasyonları nedeni ile oluşacak aksaklıkların ve kayıpların Fon'un net varlık değeri üzerinde oluşturacağı kayıp risklerini ifade eder.

**ğ) Yönetmelik Riskler:** Yatırım yapılan şirketlerin yönetmelik sorunları nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

**h) Erken Aşama Şirket Yatırım Riski:** Fonun yatırım stratejisi gereği yatırım yapılan erken aşama şirketlerin yönetmelik veya mali bünyelerine ait sorunları nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

**ı) Proje Ortaklığı Riski** Yatırım yapılan projelerin herhangi bir nedenle zarar etmesi sonucu doğabilecek Fon'un anapara kayıp riskidir.

**i) Sermaye Yatırımı Riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yönetmelik veya mali bünyelerine ait sorunları nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

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

**19. Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler**

Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun 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](http://www.gib.gov.tr) adresinden ulaşılabilir.

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

|                                                                                                                                                                    |                                                                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| <p>İhraççı<br/>BV Portföy Yönetimi A.Ş. Joygame PRE-IPO Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun<br/>Temsilcisi olan kurucu BV Portföy Yönetimi A.Ş.<br/>Yetkilileri</p> |                                                                   |
| <p><b>KAZIM AKALIN</b><br/>Yönetim Kurulu Üyesi</p>                                                                                                                | <p><b>AKTUĞ ALİMOĞLU</b><br/>Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür</p> |