

NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
İHRAÇ BELGESİ DEĞİŞİKLİĞİ

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20 / 01 / 2023 tarih ve E.12233903
320.04 - 32113 sayılı izin doğrultusunda, Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Yenilenebilir
Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ihraç belgesinin;

1. "Fon Unvanı" bölümü,
2. "Fon Kurucusunun Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi" bölümü,
3. "Yatırım Komitesine İlişkin Bilgi" bölümü,
4. "Fonu Temsil Etmek Üzere Dışarıdan Atanan Vekil Hakkında Bilgiler" bölümü,
5. "Fonun Yatırım Stratejisine ve Amacına İlişkin Esaslar" bölümü,
6. "Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar" bölümü,
7. "Varsa Kar Payı Dağıtımı ve Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar"
bölümü,
8. "Fon Toplam Gider Oranı" bölümü,
9. "Fon'un Risk Yönetim Sistemi Hakkında Bilgiler" bölümü

aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ SEKİL:

Fon Unvanı

Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Yenilenebilir Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

YENİ SEKİL:

Fon Unvanı

Neo Portföy Yönetimi A.Ş. **Dördüncü** Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

ESKİ SEKİL:

Fon Kurucusunun Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi

Bekir Yener Yıldırım

Yönetim Kurulu Başkanı

Tanju Günel

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - (2018 - devam) Yönetim Kurulu Üyesi ve Yönetim Kurulu Baş.
Vekili

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. - (2016-2017) Yönetim Kurulu Danışmanı

Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. (2011-2015) - Kurucu Ortak - Yönetim Kurulu Üyesi

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. - (2010-2014) Kurucu Ortak - Yönetim Kurulu Üyesi

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Takasbank - (1995-2010) Yönetici

Borsa İstanbul BİST - (1991-1995) Uzman, Hisse Senetleri Piyasası

Dr. Mustafa Doğan

Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür



Emre Göltepe
Yönetim Kurulu Üyesi

Bekir Murat Ögel
Yönetim Kurulu Üyesi

Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - (2019 - halen) Yönetim Kurulu Üyesi
Consultogel Danışmanlık - (2015-halen) Kurucu Ortak
Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği TKYD - (2012 - 2014) Genel Koordinatör
Atakaş Grubu - (2011-2014) Grup Mali Koordinatörü / Yönetim Kurulu Danışmanı

Onur Özsan
Yönetim Kurulu Üyesi

Neo Portföy Yönetim A.Ş. - (2019 - halen) Yönetim Kurulu Üyesi
Vera Venture Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetim A.Ş.- Genel Müdür (2017-2020)
2B Qatar İnşaat / Doha Katar - Direktör (2016-2017)
Şeker Finansman A.Ş. - Genel Müdür Yard (2010-2016)
İstanbul Mortgage Finansman A.Ş. - Genel Müdür Yrd (2006-2010)
Büyükhanlı GYO - Bađ. Yön. Kur. Üyesi (2006-2009)
Oyak - Konut Finansmanı Müdürü (2001-2006)
Toki - Uzman (1994-2001)
University Of Illinois - Araş. Gör. (1991-1993)

Mustafa DOĞAN, Bekir Yener YILDIRIM ve Emre GÖLTEPE'nin özgeçmişlerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

YENİ ŞEKİL:

Fon Kurucusunun Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi

Bekir Yener Yıldırım
Yönetim Kurulu Başkanı

Tanju Günel
Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - (2018 - Devam) Yönetim Kurulu Üyesi ve Yönetim Kurulu Baş. Vekili
Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. - (2016-2017) Yönetim Kurulu Danışmanı
Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. (2011-2015) - Kurucu Ortak - Yönetim Kurulu Üyesi
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. - (2010-2014) Kurucu Ortak - Yönetim Kurulu Üyesi
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Takasbank - (1995-2010) Yönetici
Borsa İstanbul BİST - (1991-1995) Uzman, Hisse Senetleri Piyasası

Dr. Mustafa Doğan
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Emre Göltepe
Yönetim Kurulu Üyesi



NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cad. Metrocity Merkez
A Blok No: 171/22 Şişli-İSTANBUL
Ziraatçıkuyu V.D. 924 052 3998

(2006-2012) Ernst & Young - Denetim ve Danışmanlık Hizmetleri - Kıdemli Ekip Şefi ve Birleşme ve Satın Alma İşlemleri Müdürü

3) Bekir Yener Yıldırım

Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı

(Kurucu'nun Yönetim Kurulu Başkanı ve Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi)

(2017 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi

(2018 - Devam) Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

(2016 - Devam) E Yenilikçi Eğitim Çözümleri A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı

(2015 - Devam) BYY Gayrimenkul ve Yatırım Finansmanı Dan. Hiz. A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı

(2011-2017) Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği - Birlik Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkanı

(2011-2014) Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş. - Kurucu Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi

(2006-2011) Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği - Genel Sekreter Yardımcısı

(1999-2006) Sermaye Piyasası Kurulu - Uzman ve Uzman Yardımcısı

4) Yatırım komitesinin dördüncü üyesi, Fonun yatırımcıları tarafından Fon içtüzüğünde belirtilen şekilde seçildikten sonra Kurucu tarafından atanacaktır.

YENİ SEKİL:

Yatırım Komitesine İlişkin Bilgi

Kurucu nezdinde 4 kişiden oluşan bir Yatırım Komitesi oluşturulur. Kurucu'nun genel müdürü, Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları uzmanı ve Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip bir yönetim kurulu üyesinin yanı sıra, yatırım komitesinin dördüncü üyesi ise Fonun katılma paylarının ilk kez ihracında katılma payı iktisap eden nitelikli yatırımcıların salt çoğunluğunun ihracın tamamlanmasını izleyen 7 iş günü içinde alacaklar bir kararı yazılı olarak Kurucu'ya iletilmesini müteakip Kurucu tarafından atanacaktır. **Fonun yatırımcıları tarafından belirlenen yatırım komitesi üyesi, ancak Fonun yatırımcıları tarafından görevden alınabilir veya değiştirilebilir.**

Toplam 4 üyeden oluşan yatırım komitesi, bir katılımcısının yatırımcılar tarafından belirlenen yatırım komitesi üyesi olması şartıyla üyelerin çoğunluğuyla toplanır ve yatırımcılar tarafından belirlenen yatırım komitesi üyesinin olumlu oyunun bulunması şartıyla toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla karar alır.

Yatırımcılar tarafından belirlenen yatırım komitesi üyesinin olumlu yöndeki oyu bulunmaksızın yatırım komitesi kararı alınamaz. Fonun yatırımcıları tarafından belirlenen yatırım komitesi üyesi, ancak Fonun yatırımcıları tarafından görevden alınabilir veya değiştirilebilir.

Yatırım komitesi üyelerinin bilgileri aşağıda yer almaktadır:

1) Dr. Mustafa Doğan

(Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü)

(2018 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - Kurucu Ortak Yönetim Kurulu Üyesi

(2020 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - Genel Müdür

(2018 - Devam) Boğaziçi Varlık Yönetimi A.Ş. - Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi

(2012-2020) Vera Varlık Yönetim A.Ş. - Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi



NEO PORTFÖY YÖNETİMİ
Büyükdere Cad. Metrocity II Merkez
A Blok Kat: 17/22 Sisli-İSTANBUL
Zarflıkuyu V.D. 924 052 3998

(2011-2016) Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. - Kurucu Ortak ve YK Başkanı

2) Emre Göltepe

Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

(Girişim Sermayesi Yatırımları Uzmanı ve Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip Yönetim Kurulu Üyesi)

(2019 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi

(2018-2019) İstanbul Portföy Yönetimi AŞ - Girişim Sermayesi Fonları Fon Yöneticisi

(2012-2018) Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Girişim Sermayesi Yatırım Takımı Yöneticisi

(2006-2012) Ernst & Young - Denetim ve Danışmanlık Hizmetleri - Kıdemli Ekip Şefi ve Birleşme ve Satın Alma İşlemleri Müdürü

3) Bekir Yener Yıldırım

Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı

(Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip Yönetim Kurulu Üyesi)

(2017 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi

(2018 - Devam) Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

(2016 - Devam) E Yenilikçi Eğitim Çözümleri A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı

(2015 - Devam) BYY Gayrimenkul ve Yatırım Finansmanı Dan. Hiz. A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı

(2011-2017) Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği - Birlik Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkanı

(2011-2014) Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş. - Kurucu Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi

(2006-2011) Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği - Genel Sekreter Yardımcısı

(1999-2006) Sermaye Piyasası Kurulu - Uzman ve Uzman Yardımcısı

4) Ekin Özoran

(2012 - Devam) Vera Varlık Yönetimi A.Ş. - Genel Müdür, Yönetim Kurulu Üyesi ve Ortak

(2017 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - Ortak

(2011-2012) BNP-TEB - Genel Müdür Yrd.

(2005-2011) Fortis Bank A.Ş. Genel Müdür Yrd.

(2000-2005) Dışbank A.Ş. Direktör

(1994-2000) Dışbank A.Ş. Yönetici

ESKİ SEKİL:

Fonu Temsil Etmek Üzere Dışarıdan Atanan Vekil Hakkında Bilgiler

Yatırım komitesinin yatırımcılar tarafından belirlenecek dördüncü üyesi, Kurucunun yönetim kurulu kararıyla Fonu temsil etmek üzere dışarıdan vekil olarak atanacaktır.

YENİ SEKİL:

Fonu Temsil Etmek Üzere Dışarıdan Atanan Vekil Hakkında Bilgiler

Ekin Özoran

ESKİ SEKİL:

Fonun Yatırım Stratejisine ve Amacına İlişkin Esaslar

Fon'un ana yatırım stratejisi, ağırlıklı olarak, yenilenebilir enerji üreten girişimlere yatırım



NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Buyukdere Cad. Metrocity Kat: 11
AEB No: 171/22 Sisli Mah. ANBU
Etiler/Beşiktaş/İstanbul T.C. 924 052 3900

yapmaktır. Fon, ana yatırım stratejisi olan bu alan dışında da yatırım fırsatı olarak gördüğü ve Tebliğ kapsamında girişim yatırımı olarak değerlendirilen diğer üretim, endüstri, sanayi vb alanında faaliyette bulunan girişim şirketlerine de yatırım yapabilir.

Fon; girişim şirketlerine ortak olabilir veya bu şirketlerin kar potansiyeli yüksek olan projelerine, girişimlerine veya yatırımlarına borç ve sermaye finansmanın karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayabilir, söz konusu şirketlerin borçlanma araçlarına yatırım yapabilir. Fon ayrıca ana yatırım stratejisi kapsamında, yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşlarına da yatırım yapabilir.

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

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

YENİ ŞEKİL:

Fonun Yatırım Stratejisine ve Amacına İlişkin Esaslar

Fon'un yatırım stratejisi, büyüme potansiyeli taşıyan ve yatırım fırsatı olarak gördüğü, Tebliğ kapsamında girişim yatırımı olarak değerlendirilen her türlü girişim şirketine yatırım yaparak, satın alarak, ortak olarak veya Tebliğ kapsamında finansman sağlayarak getiri elde etmektir.

Fon; girişim şirketlerine ortak olabilir veya bu şirketlerin kar potansiyeli yüksek olan projelerine, girişimlerine veya yatırımlarına borç ve sermaye finansmanın karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayabilir, söz konusu şirketlerin borçlanma araçlarına yatırım yapabilir. Fon ayrıca ana yatırım stratejisi kapsamında, yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşlarına da yatırım yapabilir.

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

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



ESKİ ŞEKİL:

NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cad. Metrocity Center
A Blok Kat: 17/122 Sisli S/ ANKARA
Ziraatçıkuyu V.D. 924 052 3998

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

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

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla; Fon toplam değeri üzerinden aşağıdaki tabloda belirtilen oranlarda hesaplanacak günlük yönetim ücreti + BSMV'den oluşan bir yönetim ücreti Fona tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucuya Fondan ödenir.

Fon Toplam Değerinin	Günlük Yönetim Ücreti	Yıllık Yaklaşık Yönetim Ücreti
0 – 100.000.000 TL arasındaki kısım için	% 0,00219	% 0.800
100.000.001 – 200.000.000 TL arasındaki kısım için	% 0,00178	% 0,650
200.000.001 – 250.000.000 TL arasındaki kısım için	% 0,00151	% 0,550
251.000.001 TL ve üzerindeki kısım için	% 0,00123	% 0,450

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

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



NEO PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi
A Blok Kat: 17/22 Sisli İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 924 052 3998

- o) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- p) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.
3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar
- a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
- b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
- c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son işgününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,
- d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

YENİ ŞEKİL:

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

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

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, **fon toplam değerinin günlük %0,000027'sinden [yıllık yaklaşık % 1 (yüzdebir)] + BSMV'den** oluşan bir yönetim ücreti Fona tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucuya Fondan ödenir.

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

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



NEO PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkez
A Blok No: 171/22 Şişli-İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 924 052 3998

- p) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri,
q) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.
3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar
- a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son işgününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,
d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

ESKİ ŞEKİL:

Varsa Kar Payı Dağıtım ve Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Fon'da oluşan kâr, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon fiyatına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" başlığı altında belirtilen esaslara göre Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Fon bunun dışında Yatırım Komitesi kararı ile ayrıca kâr dağıtımını yapabilir. Yatırım Komitesi, fonun 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 fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir.

Fondan veya yatırımcılardan performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

YENİ ŞEKİL:

Varsa Kar Payı Dağıtım ve Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Fon'da oluşan kâr, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon fiyatına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" başlığı altında belirtilen esaslara göre Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Fon bunun dışında Yatırım Komitesi kararı ile ayrıca kâr dağıtımını yapabilir. Yatırım Komitesi, fonun 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 fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir. **Bir önceki dönem yapılan kar dağıtım, ilgili dönemin toplam gider oranı hesabında dikkate alınmaz.**

Performans ücreti Fona tahakkuk ettirilecek ve Fondan tahsil edilecektir.

Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar 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 ücretine 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 yıl boyunca saklanması zorunludur.



NEO PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi
A Blok Kat: 17/22 Sisli/İSTANBUL
Ziraatçılık Yolu V.D. 924 052 3998

Risk gelecekteki olayları ve sonuçları çevreleyen belirsizliktir. Fonun hedeflerine ulaşabilmesini etkileyebilecek potansiyele sahip bir olayın, olasılık ve şiddetini açıklar. Kayıp olasılığıdır.

Risk Yönetim Birimi Hakkında Bilgiler

Kurucu ile Riskaktif Danışmanlık Eğitim ve Yazılım San. Tic. Ltd. Şti. (RiskActive) arasında imzalanan hizmet sağlama sözleşmesine istinaden risk yönetim sisteminin oluşturulması ve risk raporlamasından RiskActive, Kurucunun Yönetim Kurulu'na karşı sorumludur. Kullanacağı risk yönetim sistemine ait prosedürler ve modeller Şirket Yönetim Kurulu onayı ile yürürlüğe konulur.

RiskActive'in görevlerini yerine getirebilmek için ihtiyaç duyduğu gerekli tüm bilgilere erişimi sağlanır.

Kurucunun hizmet aldığı RiskActive tarafından, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirlenen hükümlerin yanı sıra girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riski ile diğer muhtemel risklerin yönetimini de içeren bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Risk Yönetim Sürecine İlişkin Esaslar

A) PİYASA RİSKİ

Piyasa riskinin analitik çerçevede değerlendirilmesi sürecinde riskin tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi, sayısal analizleri ve raporlama süreçleri RiskActive tarafından Riskfree Piyasa Riski Modülü ile yapılmaktadır.

Portföyü oluşturan para ve sermaye piyasası araçları nedeniyle maruz kaldığı piyasa riskinin ölçümünde mevzuatta yer verilen standart ve gelişmiş istatistikî yöntemler kullanılmaktadır. Bu kapsamda, piyasa riski riske maruz değer modeli kullanılarak hesaplanmaktadır. RMD yöntemi, elde tutulan bir portföyün değerinin, faiz oranı, döviz kuru ve hisse senedi fiyatı gibi faktörlerde yaşanması olası dalgalanmalar nedeni ile maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir zaman diliminde ve belirli bir güven aralığında tek bir rakam ile ifade eden risk hesaplama yöntemidir.

Portföyün içinde yer alan girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin piyasa riski ise dönemsel olarak yapılan girişim sermayesi değerlendirme raporlarında yer alan değerlendirme sonuçları ve konuya ilişkin yatırım komitesi analizleri ile takip edilir.

B) LİKİDİTE RİSKİ

Likidite riski finansal pozisyonlar ve girişim sermayesi yatırımları için ayrı ayrı hesaplanmaktadır.

Finansal pozisyonlar nedeniyle maruz kalınan likidite riski fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığı olarak ifade edilmektedir. Finansal pozisyonlar için likidite risk hesaplama yönetimi olarak likidite puanlama metodolojisi kullanılmaktadır.

C) FİNANSMAN RİSKİ

Şirket Fon için ihtiyaç duyduğu kaynağın tamamını ya da bir kısmını fon katılımcılarından sağlamaktadır. Şirket portföye dahil olan girişim sermayesi yatırımlarını teminat göstererek kredi kullanma olanağına sahiptir. Bu durumda ilgili raporlarda girişim sermayesi değeri ve teminata verilen tutar gösterimi de yapılır.

Kredi limitleri tesis edilerek aylık olarak her bir fon için fonun ne kadarı kredi ne kadarı katılımcı payı raporlanır. Açılan kredi limitlerinin doluluk oranları düzenli olarak raporlanır.

Finansman riski hesaplamalarına fonun likit değerleri, kullandığı krediler, kredi limit boşlukları ve 1 ay içerisinde beklenen net nakit akışları dahil edilir. Finansman riskini ortadan kaldırmak



NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cad. Matracılık İş Merkezi
A Blok No: 171/22 Sisli-İSTANBUL
Zaferankuyu V.D. 924 052 3998

için haftalık olarak fonların pozisyon dağılım raporları ve fon bazında aylık bazda kredi limitlerinin dolulukları izlenir. Konulan yönetim limitleri ile limit aşımı olup olmadığı takip edilir. Finansman riski "Haftalık Finansman Riski Raporu" ile takip edilir.

D) DEĞERLEME RİSKİ

Değerleme riskinin yönetilmesi için yapılan girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bağımsız değerlendirme şirketinden alınan dönemsel değerlendirme raporları kullanılacaktır.

LİMİTLER

Şirket içerisinde uygulanan risk limitlemesi iki grupta uygulanmaktadır:

- Mevzuat ve Tebliğler kapsamında belirlenen limitler
- Yönetim Kurulu tarafından belirlenen genel limitler

Tüm limitler ve limit aşım durumları düzenli olarak raporlanmaktadır.

Yönetim Kurulu kararları ve İç tüzük ile belirlenen limitlere ilişkin tanım ve limit değerleri Risk Yönetimi Prosedürü ekinde belirtilmiştir. Limit aşımı olması halinde gerekli olan raporlamalar Yatırım Komitesi, İç Kontrol Birimi ve Yönetim Kurulu'na yapılacaktır. Yönetim Kurulu'nun limit aşımına ilişkin alacağı gerekçeli karar risk yöneticisine ve portföy yöneticilerine elektronik posta ile iletilecektir.

RAPORLAR

Şirket Yönetim Kurulu'na onaylanan Risk Yönetim Prosedür'ü içerisinde yer alan raporlar günlük ve haftalık olarak belirtilen frekansta RiskActive tarafından hazırlanır ve Yatırım Komitesine, İç Kontrol Birimine ve Yönetim Kurulu'na raporlanır.

YENİ SEKİL:

Fon'un Risk Yönetim Sistemi Hakkında Bilgiler

Risk Yönetim Sistemi

Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmasını içerir. Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturulur ve şirketin iç kontrol sistemi ile bütünlük arz eder.

Risk gelecekteki olayları ve sonuçları çevreleyen belirsizliktir. Fonun hedeflerine ulaşabilmesini etkileyebilecek potansiyele sahip bir olayın, olasılık ve şiddetini açıklar. Kayıp olasılığıdır.

Risk Yönetim Birimi Hakkında Bilgiler

Kurucu nezdinde girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riski ile diğer muhtemel risklerin yönetimini de içeren bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur. Kurucu ile Odifin Stratejik Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (Odifin) arasında imzalanan hizmet sağlama sözleşmesine istinaden Odifin tarafından geliştirilen yazılım (Riskground) kullanılır. Risk yönetim birimi kullandığı risk yazılımı ile Fonun risk hesaplamalarını dönemsel olarak yapar. Risk yönetim sistemine ait prosedürler ve modeller Şirket yönetim kurulu onayı ile yürürlüğe konulur.



NEO PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi
A Blok Kat: 17/22 Şişli İSTANBUL
Zaferançuyu V.D. 924 052 3998

Risk yönetim birimi Şirket üst yönetimine ve yönetim kuruluna III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliğ kapsamında yapılması gereken bildirimleri yapar.

Risk yönetim biriminin görevlerini yerine getirebilmek için ihtiyaç duyduğu gerekli tüm bilgilere erişimi sağlar.

Risk Yönetim Sürecine İlişkin Esaslar

A) PİYASA RİSKİ

Piyasa riskinin analitik çerçevede değerlendirilmesi sürecinde riskin tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi, sayısal analizleri ve raporlama süreçleri **risk yönetim birimi** tarafından **Riskground yazılımı** ile yapılmaktadır.

Portföyü oluşturan para ve sermaye piyasası araçları nedeniyle maruz kaldığı piyasa riskinin ölçümünde mevzuatta yer verilen standart ve gelişmiş istatistiki yöntemler kullanılmaktadır. Bu kapsamda, piyasa riski riske maruz değer modeli kullanılarak hesaplanmaktadır.

RMD yöntemi, elde tutulan bir portföyün değerinin, faiz oranı, döviz kuru ve hisse senedi fiyatı gibi faktörlerde yaşanması olası dalgalanmalar nedeni ile maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir zaman diliminde ve belirli bir güven aralığında tek bir rakam ile ifade eden risk hesaplama yöntemidir.

Portföyün içinde yer alan girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin piyasa riski ise dönemsel olarak yapılan girişim sermayesi değerlendirme raporlarında yer alan değerlendirme sonuçları ve konuya ilişkin yatırım komitesi analizleri ile takip edilir.

B) LİKİDİTE RİSKİ

Likidite riski finansal pozisyonlar ve girişim sermayesi yatırımları için ayrı ayrı hesaplanmaktadır.

Finansal pozisyonlar nedeniyle maruz kalınan likidite riski fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığı olarak ifade edilmektedir. Finansal pozisyonlar için likidite risk hesaplama yönetimi olarak likidite puanlama metodolojisi kullanılmaktadır.

C) FINANSMAN RİSKİ

Şirket Fon için ihtiyaç duyduğu kaynağın tamamını ya da bir kısmını fon katılımcılarından sağlamaktadır. Şirket portföye dahil olan girişim sermayesi yatırımlarını teminat göstererek kredi kullanma olanağına sahiptir. Bu durumda ilgili raporlarda girişim sermayesi değeri ve teminata verilen tutar gösterimi de yapılır.

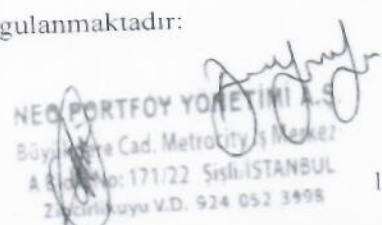
Kredi limitleri tesis edilerek aylık olarak her bir fon için fonun ne kadarı kredi ne kadarı katılımcı payı raporlanır. Açılan kredi limitlerinin doluluk oranları düzenli olarak raporlanır. Finansman riski hesaplamalarına fonun likit değerleri, kullandığı krediler, kredi limit boşlukları ve 1 ay içerisinde beklenen net nakit akışları dahil edilir. Finansman riskini ortadan kaldırmak için haftalık olarak fonların pozisyon dağılım raporları ve fon bazında aylık bazda kredi limitlerinin dolulukları izlenir. Konulan yönetim limitleri ile limit aşımı olup olmadığı takip edilir.

E) DEĞERLEME RİSKİ

Değerleme riskinin yönetilmesi için yapılan girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bağımsız değerlendirme şirketinden alınan dönemsel değerlendirme raporları kullanılacaktır.

LİMİTLER

Şirket içerisinde uygulanan risk limitlemesi iki grupta uygulanmaktadır:



- a) Mevzuat ve Tebliğler kapsamında belirlenen limitler.
- b) Yönetim Kurulu tarafından belirlenen genel limitler.

Tüm limitler ve limit aşım durumları düzenli olarak raporlanmaktadır.

Yönetim Kurulu kararları ve İç tüzük ile belirlenen limitlere ilişkin tanım ve limit değerleri Risk Yönetimi Prosedürü ekinde belirtilmiştir. Limit aşımı olması halinde gerekli olan raporlamalar Yatırım Komitesi, İç Kontrol Birimi ve Yönetim Kurulu'na yapılacaktır. Yönetim Kurulu'nun limit aşımına ilişkin alacağı gerekçeli karar risk yöneticisine ve portföy yöneticilerine elektronik posta ile iletilecektir.

RAPORLAR

Şirket Yönetim Kurulu'na onaylanan Risk Yönetim Prosedürü içerisinde yer alan raporlar, **Yatırım Komitesi tarafından uygun görülen periyotlarda Şirket risk birimi tarafından** hazırlanır ve Yatırım Komitesine, İç Kontrol Birimine ve Yönetim Kurulu'na raporlanır.



NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkez
A Blok Kat: 17/172 Şişli-İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 924 052 3998