

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİRİNCİ TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
İHRAÇ BELGESİ DEĞİŞİKLİĞİ

III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği 14'ncü maddesinin 2'nci fıkrasının b) bendi ve Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı'nın 01.06.2023 tarih ve 28/645 sayılı kararı kapsamında; Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun (AK4) ihraç belgesinde yer alan "Portföy Yöneticilerine İlişkin Bilgi", "Fon Kurucusunun Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi", "Dışarıdan Alınan Hizmetlere (Değerleme, Hukuki Danışmanlık vb.) İlişkin Bilgi", "Fonun Denetimini Yapacak Kuruluş", "Fonun Risk Yönetim Sistemi Hakkında Bilgiler" başlıklı bölümleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

PORTFÖY YÖNETİCİLERİNE İLİŞKİN BİLGİ

ESKİ ŞEKİL :

Girişim sermayesi yatırımları Kurucu nezdinde oluşturulan yatırım komitesi tarafından yönetilecektir.

Portföyün girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklardan oluşan bölümü ise aşağıda belirtilen kişiler tarafından yönetilir.

Niyazi ATASOY – Portföy Yöneticisi (Girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar)
SPF Düzey 3 Lisansı
SPF Türev Araçlar Lisansı

Ümit ŞENER – Portföy Yöneticisi (Girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar)
SPF Düzey 3 Lisansı
SPF Türev Araçlar Lisansı
SPF Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı
SPF Kredi Derecelendirme Lisansı

Alper ÖZDAMAR – Portföy Yöneticisi (Girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar)
SPF Düzey 3 Lisansı
SPF Türev Araçlar Lisansı

İdil SAZER – Portföy Yöneticisi (Girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar)
SPF Düzey 3 Lisansı
SPF Türev Araçlar Lisansı

YENİ ŞEKİL :

Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

FON KURUCUSUNUN YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE İLİŞKİN BİLGİ

ESKİ ŞEKİL :

Şahin Alp KELER - Yönetim Kurulu Başkanı
Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık ve Yatırım Hizmetleri Genel Müdür Yardımcısı
2018 – Devam Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık ve Yatırım Hizmetleri Genel Müdür Yardımcısı
2011 – 2018 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür

Gamze Şebnem MURATOĞLU - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Akbank T.A.Ş. Hazine Genel Müdür Yardımcısı
2019 – Devam Akbank T.A.Ş. Hazine Genel Müdür Yardımcısı
2017 – 2019 Akbank T.A.Ş. Risk Yönetimi Başkanı
2006 – 2017 Akbank T.A.Ş. Risk Yönetimi Bölüm Başkanı

Aynur SATICI - Üye (İç Kontrol Denetim Sorumlu)
Akbank T.A.Ş. Bütçe ve Yönetim Raporlaması Bölüm Başkanı
2001 – Devam Akbank T.A.Ş. Bütçe ve Yönetim Raporlaması Bölüm Başkanı

Nesip İlker ALTINTAŞ - Üye
Akbank T.A.Ş. Teknoloji ve Operasyon Genel Müdür Yardımcısı
2017 – Devam Akbank T.A.Ş. Teknoloji ve Operasyon Genel Müdür Yardımcısı
2012 – 2017 Akbank T.A.Ş. BT Mimari ve Temel Bankacılık Bölüm Başkanı

Savaş KÜLCÜ - Üye
Akbank T.A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanı
2019 – Devam Akbank T.A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanı
2016 – 2019 Akbank T.A.Ş. İç Kontrol ve Uyum Başkanlığı Bölüm Başkanı
2006 – 2016 Akbank T.A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı Başkan Yardımcısı

Murat ÖZTUNÇ - Üye
Akbank T.A.Ş. Kurumsal ve Ticari Şubeler Kredi Onay Bölüm Başkanı
2021 – Devam Akbank T.A.Ş. Kurumsal ve Ticari Şubeler Kredi Onay Bölüm Başkanı
2012 – 2021 Akbank T.A.Ş. Ticari Krediler Onay B Bölüm Başkanı

Volkan ARSLAN - Üye
Akbank T.A.Ş. Birebir Bankacılık ve Yatırım Yönetimi Bölüm Başkanı
2015 – Devam Akbank T.A.Ş. Birebir Bankacılık ve Yatırım Yönetimi Bölüm Başkanı
2007 – 2014 HSBC Bank A.Ş. Şube Ağı Yönetimi Grup Başkanı

Dalya KOHEN - Üye
Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık Bölüm Başkanı
2018 – Devam Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık Bölüm Başkanı
2013 – 2018 Akbank T.A.Ş. Etiler Özel Bankacılık Şube Müdürü

Mehmet Ali ERSARI – Üye ve Genel Müdür
2018 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
2008 – 2018 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı

YENİ ŞEKİL :

Şirket'in yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

ESKİ ŞEKİL :

DIŞARIDAN ALINAN HİZMETLERE (DEĞERLEME, HUKUKİ DANIŞMANLIK VB.) İLİŞKİN BİLGİ

Fon, aşağıda belirtilen danışmanlık hizmetlerini yatırım komitesinin ön onayı çerçevesinde alınacak Kurucu yönetim kurulu kararına istinaden alabilir:

- a) Değerleme Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerlendirme raporlarının yatırım öncesi ve süresince hazırlanmasını kapsar.
- b) Hukuk Danışmanlığı: Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki detaylı incelemede, yatırım yapılacak girişim şirketinin tüm hukuksal risklerinin, mevcut sözleşmelerinin, mevcut tüm hukuki uyumsuzluk ve davalarının, mevzuat uyum durumunun, izin-ruhsat ve belgelerinin, marka-patent haklarının, sabit varlıklara sahiplik durumunun, kira sözleşmelerinin, çevresel mevzuat yükümlülüklerinin, yönetim ve çalışan sözleşmelerinin olduğunun incelenmesi yapılır.
- c) Finansal Danışmanlık: Yatırım yapılacak girişim şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtır yansıtmadığı konusunda finansal denetim hizmetini kapsar. Finansal detaylı incelemede, girişim şirketinin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı; ayrıca muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliği incelenmesi yapılır.
- ç) Vergi Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından durumunun tespit edilmesini kapsar. Vergisel detaylı incelemede, belge düzeninin vergisel uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, anlaşmaların uygunluğunun, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borçlarının incelenmesi yapılır.
- d) Teknik Danışmanlık: Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, sektöründeki en iyi uygulamaların belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu incelemede, operasyonların sektörün en iyi uygulamalarından farklarını içeren bir rapor

hazırlanmalı, girişim şirketinin pazar konumu, rekabetçilik gibi özellikleri değerlendirilmelidir. Ayrıca IT incelemesinde, mevcut sistemlerin kabiliyetleri ve uygun bir bütçeyle bilişim sisteminde yapılabilecek yenilikler ve ulaşılabilecek etkin bir sistemin özellikleri değerlendirilir.

e) İnsan Kaynakları Danışmanlığı: Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini ve üst yönetim için ileride faydalanılabilecek adayların tespitini kapsar.

f) Risk ve İstihbarat Danışmanlığı: Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasaya ve finansal bilgilerinin araştırılmasını kapsar. Ek olarak şirketin tüm sigorta poliçeleri ve riskleri de incelenerek, bir risk raporu da üretilebilir.

g) Alım ve Satım Danışmanlığı: Girişim şirketi paylarının alış işlemi için girişim şirketlerinin bulunması ve müzakerelerin yapılması veya satış işlemi için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılarla görüşmeler yapılması ve daha geniş bir alıcı kitlesine ulaşılabilmesi amacıyla alınacak yatırım bankacılığı hizmetlerini kapsar.

i) Fıkhi Danışmanlık: Fon'un katılım finans ilkelerine göre yönetimi hususunda icazet belgesinin alınması ve bu belgeye uygun olarak yönetimi konusunda alınacak fıkhi danışmanlık hizmetlerini kapsar.

YENİ ŞEKİL :

DIŞARIDAN ALINAN HİZMETLERE (DEĞERLEME, HUKUKİ DANIŞMANLIK VB.) İLİŞKİN BİLGİ

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.

FONUN DENETİMİNİ YAPACAK KURULUŞ

ESKİ ŞEKİL :

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

YENİ ŞEKİL :

FONUN DENETİMİNİ YAPACAK KURULUŞ

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

ESKİ ŞEKİL :

FONUN RİSK YÖNETİM SİSTEMİ HAKKINDA BİLGİLER

Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tüm risk türleri tanımlanmış, potansiyel riskler belirlenmiş ve riskleri önleyici tedbirler konusunda çalışmalar yapılmıştır. Böylece söz konusu

risklerin yönetilmesine ilişkin olarak Kurucu üst yönetimi tarafından gerekli tedbirler alınarak risk yönetimi sistemi oluşturulmuştur.

Fon piyasa riskleri, likidite riski ve kredi riskinin önlenmesi için, kredibilitesi ve likiditesi yüksek yatırım araçlarına yatırım yapmaya, portföyünü vade, para birimi, sabit getiri, değişken getiri gibi kriterlere göre çeşitlendirmeye ve ihtiyaçlara göre vade – miktar uyumuna özen göstermektedir.

Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riskine ilişkin maruz kalınabilecek riskler, fon portföyüne uygulanan stres testleri ile ölçülerek bu riskler karşısında alınabilecek önlemler belirlenir.

Tanımlanmış risklere dair ölçüm ve önlemler aşağıda belirtilmiştir:

Piyasa Riski:

Değerleme dönemlerinde fon portföyüne senaryo analizleri uygulanacaktır. Senaryo analizlerinde son 1 yılda Borsa İstanbul pay endekslerinde yaşanan en büyük değer kaybının üzerine 300 baz puan risk primi eklenerek finansal varlık değerlerinin beklenmedik bir şekilde değişmesi izlenecektir.

Portföye dahil edilen girişim sermayesi şirketleri, risk profilleri dikkate alınarak yapılacak simülasyonlardan elde edilecek getirilerin kullanılması suretiyle, riske maruz değerler, girişim sermayesi şirketlerinin değerlemesinin değiştiği dönemlerinde hesaplanarak yatırım komitesi ile paylaşılacaktır.

Riske maruz değer, girişim sermayesi şirketlerinin riski dikkate alınarak borsada işlem gören benzer risk profilindeki şirketlerin getirileri kullanılması suretiyle belirlenecektir.

- a) Ortaklık Payı Fiyat Riski
- b) Kar Payı Oranı Riski
- c) Kur Riski

Ortaklık payı fiyatları, kar payı oranları ve döviz kurlarında meydana gelen beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin fon toplam değerine olan etkileri stres testleri ile analiz edilerek, stres test sonuçları fon değerlendirme dönemlerinde yatırım komitesi ile paylaşılır.

Finansman Riski:

Fon'un bir yatırımı finanse edebilme kapasitesi, likiditesi yüksek nakit ve nakit benzeri değerlere, borsalar da işlem gören kira sertifikaları, pay senetleri, yatırım yapılması beklenen sürede Fon'a talep sonrası elde edilecek nakit ile Tebliğ'de izin verilen finansman limitinin henüz kullanılmamış kısmı ilave edilerek bulunur.

Finansman riski, planlanan yatırımların, yukarıda tanımlanan yatırımı finanse edebilme kapasitesinden yüksek olması halinde oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde yatırım komitesi bilgilendirilecektir.

Fonlar, son hesap dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değerinin azami %50'si oranında faizsiz finansman kullanabilirler. Bu oranın %45 seviyesine ulaşması halinde erken uyarı sistemi devreye girecek ve yatırım komitesi bilgilendirilecektir.

Likidite Riski:

Fon'un likidite rasyosu hesaplanırken ise; Fon'un toplam değerinin %10'unun Fon'dan çıkış yapacağı varsayımı altında, likiditesi yüksek yatırımların Fon'dan net çıkışları karşılama oranı hesaplanmaktadır. Oranın 1'in üzerinde olması hedeflenmektedir. (Likit yatırımlar/Fondan çıkışlar)

Değerleme raporları ile oluşan toplam girişim sermayesi yatırımları değerinin ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 60 ay boyunca ardışık 4 değerlendirme dönemi boyunca düşmesi veya bu süre sonrasında ardışık 2 değerlendirme dönemi boyunca düşmesi ve toplam düşüşün %20'yi aşması halinde likidite riski oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde yatırım komitesi bilgilendirilecektir.

Karşı Taraf Riski:

Fon'un işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen 10 iş günü içerisinde yerine getirmediği durumlarda yatırım komitesi aynı gün içinde yazılı olarak bilgilendirilecektir.

Değerleme Riski:

Değerleme riskinin yönetilebilmesi amacı ile Kurucu bünyesinde değerlendirme yapılacak ve yatırım yapılan girişim şirketleri için bağımsız değerlendirme şirketinden yılda iki değerlendirme hizmeti alınacaktır.

Yoğunlaşma Riski:

Fon toplam değerinin %25'inden fazlası Kurul'un finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, aynı grubun girişim sermayesi yatırımlarına yatırıldığı anda yatırım komitesi bilgilendirilecektir.

Operasyonel Riskler:

Kurucu nezdinde oluşturulan bağımsız İç Kontrol birimi vasıtası ile operasyonel riskler düzenli olarak takip edilmekte ve ihlaller yatırım komitesine raporlanmaktadır.

Yasal Riskler:

Kurucu nezdinde oluşturulan bağımsız İç Kontrol birimi vasıtası ile özellikle vergi ve girişim sermayesi mevzuatında ortaya çıkan değişiklikler Fon açısından düzenli kontrolü sağlanmakta ve ihlaller yatırım komitesine raporlanmaktadır.

Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Riskler:

Kredi Riski:

Şirketin işlem yaptığı her bir karşı kurumun sözleşme yükümlülüklerini kısmen veya tamamen 3 iş günü içinde yerine getiremediği durumlarda yatırım komitesi aynı gün içinde yazılı olarak bilgilendirilecektir.

Mali Riskler:

Mali risklerin yönetilebilmesi için yatırım yapılan şirketlerin kaldıraç ve borç ödeme kabiliyetiyle ilgili oranları her ay takip edilerek, bu oranlara çeşitli makroekonomik varsayımlar altında stres testleri uygulanacak ve risk teşkil edebilecek durumlar için gerekli önlemler alınacaktır. Bu stres testlerde kullanılacak oranların bazıları aşağıda örnek olarak verilmiştir:

- Net borç/Ödenmiş sermaye oranı
- Net borç/FAVÖK
- Finansman giderleri/Operasyonel nakit akışı
- Açık pozisyon riski

Hukuksal Risk:

Yatırım yapılan şirketlere atanacak yönetim kurulu üyesi veya gözlemci vasıtasıyla takip edilir, gerektiğinde uzman bir hukuk firmasından danışmanlık servisi alınabilir.

Operasyonel Riskler:

Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak veya gözlemci atayarak şirketin performansını aylık veya üç aylık veya altı aylık olarak takip edecek ve operasyonların işleyişini görmek amacıyla şirketlerden rapor talep edebilecektir.

Faaliyet Ortamı Riski:

Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.

Sermaye Yatırımı Riski:

Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak ve gözlemci atayarak, şirketin performansını aylık veya üç aylık veya altı aylık olarak takip edecektir.

Katılım Finans İlkelerine Uyumsuzluk Riski:

Fon'un tâbi olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak fon portföyüne dahil edilen bir girişim sermayesi yatırımının ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Kurucu bu varlığın fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılmasını veya uygunluğun tekrar tesis edilmesini sağlayacaktır.

YENİ ŞEKİL:

FON'UN TAŞIDIĞI RİSKLER

Fon'un Olası Risklerine İlişkin Bilgiler:

Piyasa Riski:

Piyasa riski ile fon portföyündeki varlıkların değerinde, getiri oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanma nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a) Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kardan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların

değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

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

c) 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.

Finansman Riski:

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

Likidite Riski:

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

Karşı Taraf Riski:

Fon'un işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirmemesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

Değerleme Riski:

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

Yoğunlaşma Riski:

Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye ve/veya teknoloji sektörüne yoğun yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Operasyonel Risk:

Fon'un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşma olasılığını ifade eder. Operasyonel risklerin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı veya hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

Yasal Risk:

Fon'un paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuat 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 içindedir.

Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Riskler:

Kredi Riski: Yatırım yapılan şirketin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

Mali Risk: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar.

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

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

Faaliyet Ortamı Riski: Yatırım yapılan şirketlerin faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir.

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

Katılım Finans İlkelerine Uyumsuzluk Riski: Fon'un tâbi olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak fon portföyüne dahil edilen bir girişim sermayesi yatırımının ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.

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