

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

ve

**İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Actus Gaziantep Entegre Sağlık Kampüsü PPP Girişim
Sermayesi Yatırım Fonu**

ile

Yatırımcılar

arasında

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

İÇİNDEKİLER

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ	3
1. TARAFLAR.....	3
2. AMAÇ ve SÖZLEŞME’NİN KONUSU	3
3. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI.....	3
4. FON’UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI	10
5. RİSK BİLDİRİMİ.....	11
6. KAYNAK TAAHHÜDÜ ve KATILMA PAYLARI’NIN SATIŞI	13
7. FON’A YATIRIMCI KABULÜ, KATILMA PAYLARI’NIN DEVRİ ile FON’A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR.....	14
8. FON PORTFÖYÜ’NÜN YÖNETİMİ.....	14
9. FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR	15
10. DAĞITIMLAR.....	16
11. FON PORTFÖYÜ’NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR	17
12. FON PORTFÖYÜ’NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR	17
13. YATIRIMCI’NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR	17
14. FON’UN TASFİYESİ	18
15. DİĞER HUSUSLAR.....	18
İMZA SAYFASI	21

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu 25.07.2025 tarihli İhraç Sözleşmesi (“İhraç Sözleşmesi”),

- a) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Dereboyu Cad. No:78 Kat:4 Ortaköy Beşiktaş, İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09.07.2015 tarihinde III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun olarak izin verilmiş bulunan, Fon’un hem kurucusu hem de yönetici sıfatıyla İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Yönetici**”);
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK’nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca Kurucu tarafından kurulan bir girişim sermayesi yatırım Fonu olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Actus Gaziantep Entegre Sağlık Kampüsü PPP Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) ve,
- c) Bu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’ne taraf olan, İmza Sayfası’nda veya Yatırımcı Sözleşmesi’nde bilgileri bulunan Yatırımcılar (her biri ayrı ayrı “**Yatırımcı**” veya birlikte “**Yatırımcılar**”)

arasında, aşağıda detayları hüküm alınan şart ve koşullar üzerinde tamamen mutabık kalınarak imzalanmıştır.

Bundan böyle Yönetici, Fon ve Yatırımcılar hep birlikte “**Taraflar**” ve her biri ayrı ayrı “**Taraf**” olarak anılacaktır.

2. AMAÇ ve SÖZLEŞME’NİN KONUSU

- 2.1. Taraflar arasında, Yatırımcı’nın ve Kurucu’nun birbirlerine ve Fon’a karşı hak ve yükümlülükleri ile Fon’un idaresine ve Fon Portföyü’nün yönetimine ilişkin Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi’nde düzenlenmeyen konuların esaslarını belirlemek amacıyla Yatırımcı Sözleşmesi (“**Yatırımcı Sözleşmesi**”) imzalanmıştır.
- 2.2. Bu İhraç Sözleşmesi, Yatırımcı Sözleşmesi’nin geçerliliğini etkilemeksizin, GSYF Tebliği’nde asgari unsurları belirlenen konularda Yatırımcı’nın ve Kurucu’nun birbirlerine ve Fon’a karşı hak ve yükümlülükleri ile Fon’un idaresine ve Fon Portföyü’nün yönetimine ilişkin usul ve esasları belirlemek amacıyla akdedilmiştir.

3. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI

3.1. Tanımlar

- 3.1.1. İhraç Sözleşmesi’nde aksi düzenlenmedikçe, aşağıda yer alan kelime ve kavramlar, belirtilen anlamlara sahip olacaktır:

Bilgilendirme Dokümanları : Fon’un İçtüzük ile İhraç Belgesi’ni ifade eder.

En Uygun Haberleşme Vasıtası : GSYF Tebliği çerçevesinde en uygun haberleşme vasıtası olarak düzenlenen KAP, elektronik posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçlarını ile ve buna ilişkin tadil,

değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.

- Finansal Raporlama Tebliği** : 30.12.2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete’de yayınlanan, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ ile bu Tebliğde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Fon** : İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Actus Gaziantep Entegre Sağlık Kampüsü PPP Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’nu ifade eder.
- Fon Birim Pay Değeri** : Son değerleme raporunda belirlenen Fon Toplam Değeri’nin Fon’un toplam Katılma Payları’nın sayısına bölünmesiyle elde edilen değeri ifade eder.
- Fon Portföy Değeri** : Kurucu tarafından Finansal Raporlama Tebliği çerçevesinde hesaplanan Fon Portföyü’ndeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
- Fon Portföyü** : GSYF Tebliği’ne uygun olarak Fon’un finansal varlıkları ile herhangi bir kâr payı, komisyon, gecikme zammı ve bunlarla ilgili tazminat talepleri de dâhil olmak üzere Fon tarafından tutulan tüm varlıkları ve yatırım portföyünü ifade eder.
- Fon Süresi** : İhraç Belgesi’nde belirlenen Fon’un süresini ifade eder.
- Fon Toplam Değeri** : Fon Portföyü’ndeki varlıkların SPK’nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri’ne varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değeri ifade eder.
- Fon Toplam Nakit Değeri** : Hesaplanma tarihi itibarıyla, Fon’dan ilgili tarihe kadar Girişim Sermayesi Yatırıma yönlendirilen tutar ve nakit, banka mevduatı, Proje Şirketi’ne sağlanan borç ve sermaye finansmanın karması olarak yapılandırılmış finansmana tahakkuk eden faizler ve benzeri varlıkların Kurul düzenlemelerine uygun olarak günlük olarak hesaplanan değerlerinin toplamından Proje Şirketi’ne kullandırılan borç ve sermaye finansmanın karması olarak yapılandırılmış finansmanın geri ödemeleri ve sermaye geri ödemeleri ile Fon’un her türlü borç, masraf ve taahhüt rakamının düşülmesi sonucu ortaya çıkan toplamı ifade eder.

- Fon’a İlişkin Giderler** : Fon Portföyü’nün yönetimi ile ilgili olarak Fon Portföyü’nden karşılanacak ve Yönetim Ücreti dâhil Fon’a birebir gerçek maliyet değeri üzerinden yansıtılacak olan İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’nde belirtilen giderleri ifade eder.
- Girişim Sermayesi Yatırımı** : GSYF Tebliği’ne göre fonların girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilen yatırımlarını ve bu terime ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Girişim Şirketi** : GSYF Tebliği’nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Gizli Bilgi** : Yazılı hâlde, sözlü veya elektronik olarak veya sair yolla iletilen Yönetici’nin, Taraflar’dan herhangi birinin, ilgili işletmelerin faaliyeti, iş planları, pazarlama planları, Hesaplar’ı, finansal ve hukuki konuları, finansal sonuçları, operasyonları, mali tabloları, gelir tabloları, nakit akış tahminleri, ticari sırları, finansal ve operasyonel tahminleri, projeksiyonları, kayıtları, varlıkları, fikri mülkiyet varlıkları, izinleri, lisansları, onayları, üretim süreçleri, iş süreçleri, işletme süreçleri, ürünleri, hizmetleri, tedarikçileri, alt yüklenicileri, teknolojileri, know-how, teknikleri, bağlı kuruluşları, iştirakleri, hissedarları, ana şirketleri, kardeş şirketleri, grup şirketleri, çalışanları, danışmanları, üst düzey yönetimi ile ilgili bilgiler ile birlikte, işbu Sözleşme ve herhangi bir formattaki diğer işlem belgeleri de dâhil, Yönetici, Taraflar’dan herhangi biri ve ilgili işletmelere ait diğer her türlü bilgiyi ifade eder.
- GSYF Tebliği** : 02.01.2014 tarihli ve 28870 sayılı Resmî Gazete’de yayınlanan, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ’de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Hesaplar** : Yönetici tarafından Türk Lirası cinsinden TMS/TFRS’ye uygun olarak hazırlanan mali tabloları ve dipnotlarını, sorumluluk beyanlarını, portföy raporlarını ve bağımsız denetçinin denetimini de içeren 6 (altı) aylık ve yıllık finansal

raporları ifade eder. Bu tanım çerçevesinde finansal tablolar; bilanço, gelir tablosu, nakit akış tablosu ve dipnotlarıyla beraber Fon Toplam Değeri değişim tablosundaki değişiklikleri; portföy raporları ise fiyat raporlarını ve portföy dağılım raporlarını içerir.

- Hesap Dönemi** : Her yıl 1 Ocak tarihinde başlayıp, 31 Aralık tarihinde biten 12 (on iki) aylık dönemi ve ilk Hesap Dönemi'ne ilişkin olarak İlk Kapanış tarihinde başlayan ve aynı takvim yılının 31 Aralık tarihinde sona eren dönemi ifade eder.
- İçtüzük** : Fon'un SPK onaylı içtüzüğünü ve bu İçtüzük'te değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İhraç Belgesi** : Fon'un ihraç belgesini ve bu İhraç Belgesi'nde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İhraç Sözleşmesi** : GSYF Tebliği'nde belirlenen asgari içeriğe uygun olarak hazırlanan Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen bu Sözleşme'yi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İlk Kapanış** : Fon'dan yapılan ilk Katılma Payı satışı tarihini ifade eder.
- İmza Sayfası** : İmza Sayfası olarak yer alan bölümü ifade eder.
- İş Günü** : Türkiye Cumhuriyeti'nde bankaların (Cumartesi ve Pazar günleri ile dini ve resmî tatil günleri hariç olmak üzere) faaliyet göstermek üzere açık bulunduğu günleri ifade eder.
- İştirak Payı** : GSYF Tebliği'nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ve duyuruları ile bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Kanun veya SPKn** : 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
- Katılma Payı** : Fon'un ihraç edeceği her bir Yatırımcı'nın sahip olduğu hakları taşıyan ve Fon'a katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını ifade eder.

KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu ifade eder.
Kaynak Taahhüdü	: Yatırımcı'nın Fon'dan Katılma Payı sayın alması amacıyla Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak Yatırımcı tarafından nakden ödeneceği taahhüt edilmiş olan kaynağı ifade eder.
Kişi	: Herhangi bir gerçek kişiyi, tüzel kişiyi, şirketi, derneği, vakfı, ortaklığı, adi ortaklığı, tüzel kişiliği bulunmayan kuruluşu, fonu, işletmeyi, müşterek teşebbüsü, Resmî Makam'ı veya bir alt kuruluşu ile Yürürlükteki Mevzuat gereği tüzel kişiliği bulunmadığı addedilmekle birlikte sınırlı hâllerde hak veya fiil veya tasarruf ehliyetine sahip olduğu kabul edilen herhangi bir oluşumu ifade eder.
Kurul veya SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu'nu ifade eder.
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ifade eder.
Mücbir Sebep	: Yangın, su baskını, deprem, ayaklanma, iç karışıklıklar, savaş, ambargo ve terörizm de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi'nden doğan yükümlülüklerin ifasını olanaksız hale getiren kaza, öngörülemeyen sağlık sorunları ve ölüm gibi ilgili tarafın makul kontrolü dışında olan herhangi bir olayı ifade eder.
Nitelikli Yatırımcı	: Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) ve SPK'nın yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dâhil profesyonel yatırımcılar ile 15.02.2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik'te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip Kişiler'i ve bunlara ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.
Portföy Saklayıcısı	: Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Fon Portföyü'ndeki varlıkları saklayacak olan Bilgilendirme Dokümanları'nda açıklanan saklama kuruluşunu ifade eder.
Portföy Yönetim Tebliği	: 02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.

Proje	: Sözleşme'nin 4.1. maddesinde kendisine verilen anlam olan T.C. Sağlık Bakanlığı tarafından ihalesi yapılan Gaziantep Entegre Sağlık Kampüsü Kamu Özel Sektör İşbirliği "PPP" projesini ifade eder.
Proje Şirketi	: Sözleşme'nin 4.1. maddesinde kendisine verilen anlam olan Gaziantep Hastane Sağlık Hizmetleri İşletme Yatırım A.Ş.'yi ifade eder.
Resmî Makam	: Yetkili devlet, idari, denetleyici, düzenleyici, adli, belirleyici, cezalandırıcı, icra veya Vergi daireleri, ulusal, bölgesel ya da yerel makam, temsilcilik, kurul, komisyon, daire, bakanlık, herhangi bir yargı yetkisine ait mahkeme veya yargıç kürsüsü ve/veya bunların alt bölümlerini ifade eder.
Saklama Tebliği	: 02.07.2013 tarihli ve 28695 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan, III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
Taahhüt Toplama Dönemi	: İlk Kapanış'tan itibaren 3 (üç) yıllık süreyi ve Yatırımcı Sözleşmesi hüküm ve koşullarına uygun olarak uzatılabilecek ifade eder.
Tasfiye Dönemi	: Fon Süresi'nin son 2 (iki) yılını oluşturan dönemi ifade eder.
TBK	: 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
TCMB	: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nı ifade eder.
TTK	: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
Vergi	: Kurumlar Vergisi, Katma Değer Vergisi, Damga Vergisi, Emlak Vergisi, Gelir Vergisi veya Kurumlar Vergisi tevkifatı, harçlar, Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu ve BSMV de dâhil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere, her türlü vergiyi, tarhiyatı, fonu, rüsumu, harcı veya benzer nitelikteki mükellefiyet, stopaj veya sosyal sigorta primini (bunların ödenmemesi ya da ödenmesinde gecikilmesi ile ilgili ceza veya gecikme zammı da dâhil olmak üzere) ifade eder.

Yatırım Komitesi	: GSYF Tebliği'nin 11. maddesi uyarınca gerekli olan ve Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar dâhilinde Kurucu tarafından kurulan yatırım komitesini ifade eder.
Yatırımcı	: Fon'dan Katılma Payları satın alarak Fon'a katılan ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı olan yatırımcıyı ifade eder.
Yatırımcı Sözleşmesi	: Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde yer verilmeyen hususların düzenlendiği Yatırımcı Sözleşmesi'ni ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
Yönetici	: Fon'un yöneticisi olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
Yönetim Ücreti	: Fon'un yönetim hizmetleri ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanarak Yönetici'ye ödenecek olan ücreti ifade eder.
Yürürlükteki Mevzuat	: Yürürlükte olan ve mahkeme dışında herhangi bir düzenleyici kurum tarafından kanunla düzenlenmiş, benimsenmiş, yayımlanmış, uygulanmış veya takip edilen ilgili Türk hukuku, tebliğ, kural, karar, yönetmelik, yönerge, emir, karar veya usulü ifade eder.

3.2. Yorum Kuralları

- 3.1.1.** Bu İhraç Sözleşmesi, içeriğinde yer alan tüm şartlar ve hükümlerle birlikte, Fon, Yönetici ve Yatırımcı arasında Yatırımcı Sözleşmesi ile İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenen hususlara ilişkin nihai anlaşmanın bütününe teşkil eder. Şüpheyi mahal vermemek adına, Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi arasında çelişki olması hâlinde, Taraflar arasındaki hususlara ilişkin olarak Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri geçerli olurken, Taraflar ile herhangi bir Üçüncü Kişi'yi ilgilendiren herhangi bir hususta Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi hükümleri Yatırımcı Sözleşmesi'nden üstün sayılacaktır.
- 3.1.2.** İçtüzük, İhraç Belgesi veya İhraç Sözleşmesi arasında herhangi bir çelişki olması hâlinde İçtüzük hükümleri üstün kabul edilecektir.
- 3.1.3.** Taraflar arasındaki ilişkilere ilişkin olarak Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde hüküm bulunmayan hâllerde TBK'nın 502 ilâ 514. maddeleri kıyasen uygulanacaktır.
- 3.1.4.** Herhangi bir yükümlülüğün belirli bir zamanda veya tarihte ifa edilmesinin şart koşulması hâlinde ilgili zaman veya tarih söz konusu yükümlülüğün ifasının esaslı bir koşulunu teşkil eder.

- 3.1.5.** Sözleşme eklerinin ve belgelerin içeriği, bütünün ayrılmaz bir parçasını teşkil eder ve atıf suretiyle bütüne dâhil edilmiştir.
- 3.1.6.** Aksi düzenlenmedikçe, Yürürlükteki Mevzuat'ın herhangi birine veya bir kısmına veya hukuki anlaşma, sözleşme ya da benzeri yasal belgeye yapılan atıf, atıf yapılan Yürürlükteki Mevzuat veya hukuki anlaşma, sözleşmenin ya da benzeri yasal belgenin zaman zaman tadil edilen, eklenen veya değiştirilen şekli olarak yorumlanır.
- 3.1.7.** Ne sıfat altında olursa olsun, herhangi bir Kişi'ye yapılan atıflar söz konusu Kişi'nin külli ve cüzi haleflerini de içerir ve herhangi bir Resmî Makam ile ilgili olarak yapılan atıflar bunun görev ve yetkilerini üstlenen haleflerini de kapsar.
- 3.1.8.** Kurucu'ya atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında Yönetici ile ilgili veya onun tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde Yönetici'ye atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır. Yönetici'ye atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında Kurucu ile ilgili veya onun tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde Kurucu'ya atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır. Sadece Kurucu'ya veya Yönetici'ye atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında hem Kurucu hem de Yönetici ile ilgili veya her ikisinin tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde hem Kurucu'ya hem de Yönetici'ye atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır.
- 3.1.9.** İş Günü olduğu belirtilmediği sürece, günlere yapılan atıflar takvim günlerini, haftalara, aylara veya yıllara yapılan atıflar ise takvim haftalarını, aylarını veya yıllarını ifade eder.

4. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI

Yatırım Hedef ve Stratejisi

- 4.1.** Fon'un temel yatırım stratejisi, GSYF Tebliği ile Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara uygun olarak, T.C. Sağlık Bakanlığı tarafından ihalesi yapılan Gaziantep Entegre Sağlık Kampüsü Kamu Özel Sektör İşbirliği "PPP" projesine ("**Proje**"), proje şirketi olan Gaziantep Hastane Sağlık Hizmetleri İşletme Yatırım A.Ş.'ne ("**Proje Şirketi**"), sermaye ile GSYF Tebliği'nin 18. maddesinin 3. fıkrasının (f) bendine uyun olarak borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman sağlamak suretiyle yatırım yapmaktır.
- 4.2.** Proje Firması'nın yapacağı bildirim ile Fon, söz konusu Proje Şirketi'nin yapacağı sermaye artırımına katılmak suretiyle Proje Şirketi'nde pay sahibi olacaktır. Fon'un Proje Şirketi'nde pay sahipliğini takiben, Proje Firması'na sağlanacak borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman, sabit faizli olup, faiz ödemeleri Proje Şirketi'nin faaliyete geçmesini takiben en erken 12 (on iki) ay sonunda belirli performans oranlarının sağlanması ile başlayacaktır.
- 4.3.** Borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansmanın Fon'a geri ödenmesi, Proje Şirketi'nin, proje finansmanı çerçevesinde Fon dışındaki kurumlar tarafından sağlanan 18 (on sekiz) yıl vadeli öncelikli kredilerinin (*senior debt*) anapara geri ödenmesini takiben 8 (sekiz) eşit taksitte ve Fon ve Proje Şirketi tarafından aksi kararlaştırılmadığı sürece 3 (üç) aylık dönemler itibari ile yapılacaktır. Söz konusu borç ve sermaye finansmanın karması olarak yapılandırılmış

finansman ile Fon Süresi boyunca faiz ve temettü ödemelerinden oluşan düzenli bir gelir ve nakit akışı sağlanması hedeflenmektedir

- 4.4. Borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman, gerekli şartların sağlanması halinde Fon'un talebi ile sermayeye dönüştürülebilecek olup, söz konusu opsiyon öncelikli kredilerinin geri ödenmesinin takiben geçerli olacaktır.
- 4.5. Proje süresi 3 (üç) yıl inşaat, 25 (yirmi beş) yıl işletme süresi olmak üzere toplam 28 (yirmi sekiz) yıldır.

Yatırım Sınırlamaları

- 4.6. Fon, Proje'ye yatırım yapmak için yalnızca Proje Şirketi'ne sermaye ile GSYF Tebliği'nin 18. maddesinin 3. fıkrasının (f) bendine uyun olarak borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman sağlamak suretiyle Girişim Sermayesi Yatırımı yapacak olup herhangi başka bir Girişim Sermayesi Yatırımı yapmayacaktır.
- 4.7. Fon, türev araçlara sadece Fon Portföyü'nü döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon Toplam Değeri'nin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz.
- 4.8. Girişim Sermayesi Yatırımları ile Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin GSYF Tebliği'nde belirlenen diğer yatırım sınırlamalarına uyulur.

5. RİSK BİLDİRİMİ

Risk Bildirimi

- 5.1. Kurucu veya Yönetici, Fon'un önceden saptanmış belirli bir getiriye sağlayacağına dair bir garanti vermemektedir.
- 5.2. Yönetici, Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların yatırım kazancı elde etmek amacıyla yönetilmesi görevini üstlenmiş olup Yatırımcı'ya taahhüt ettiği veya garanti verdiği bir kazanç oranından söz edilemez. Ancak Yönetici, bu görevi yerine getirirken Portföy Yönetim Tebliği'ne ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümlerine, GSYF Tebliği'ne ve ayrıca Bilgilendirme Dokümanları'na uygun hareket edecektir.
- 5.3. Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi Bilgilendirme Dokümanları ve bu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen hâliyle Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan oluşacağından Fon tarafından yapılan Girişim Şirketleri'nin başarılı olamaması hâlinde hem ilgili şirketler hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğraması riski mevcuttur.

Fon'un Riskleri

- 5.4. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:
 - a) **Enflasyon Riski:** Enflasyonun direkt etkisinin yanı sıra, reel fiyat artışları ile TÜFE ve ÜFE'nin aritmetik ortalaması arasındaki fark kadar bir olumsuz etki yaratma riskidir.
 - b) **Faiz Oranı Riski:** Fon Portföyü'ne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo, vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. Fon'un Girişim sermayesi Yatırımları'na ilişkin portföyünde yer alan faiz oranındaki değişimlere duyarlı yatırımların, faizlerdeki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.

- c) **Fesih Riski:** Proje anlaşmasının feshedilmesi riskini kapsamaktadır.
- d) **Fesihte Tazminat Riski:** Proje anlaşmasının zamanından önce feshedilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememe riskidir.
- e) **Finansman Riski:** İlk aşamada Fon'un yatırım yapacağı bir Girişim Şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir Girişim Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.
- f) **Hizmet Performansı Riski:** Yatırım yapılacak Proje Şirketi'nin, hizmetlerin sağlanması sırasında, Resmî Makamlar ile kararlaştırılmış ve imzalanmış olan sözleşmelerde belirlenen performans hedeflerine uymama riskini işaret eder.
- g) **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan Proje Şirketi'nin Yürürlükteki Mevzuat nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, ilgili şirketin yurt içinde ve yurt dışındaki bütün Yürürlükteki Mevzuat'a karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.
- h) **Karşı Taraf Riski:** Resmî Makamlar ile yapılan anlaşma uyarınca yatırım yapılacak Proje Şirketi'nin ödeme yükümlülüklerini yerine getirmeme riskidir. Döner sermaye ve/veya merkezi bütçeden kira ve hizmet bedellerinde eksiklik olması riskini de kapsamaktadır.
- i) **Kesinti Riski:** Bir kullanım kusuru ya da bir hizmet kusuru durumunda Resmî Makamlar, hizmet ödemelerine kesintiler uygulayabilir. Kesintilerin, yatırım yapılacak Proje Şirketi'nin borç geri ödeme ve borç miktarlandırması için gerekli serbest nakit akışını negatif etkileme riskini ifade eder.
- j) **Kredi Riski:** Fon'un, yatırım yapacağı Proje Şirketi'ne kullandıracağı ortaklar finansmanı ile ilgili şirket tarafından yükümlülüklerinin kısmen ya da tamamen yerine getirilmemesinden dolayı uğranabilecek zararları ifade eder.
- k) **Kur Riski:** Fon Portföyü'ne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
- l) **Likidite Riski:** Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalınabilecek zarar ihtimalidir.
- m) **Mevzuat Değişikliği Riski:** Yaşanacak Yürürlükteki Mevzuat değişikliklerinin, yatırım yapılan Proje Şirketi'nin giderlerini yükseltmek veya ek çalışmaları yürütmek yoluyla daha fazla masraf yapmak ya da tahsil edeceği hizmet ödemelerini azaltmak zorunda bırakılması riskini ifade eder.
- n) **Mücbir Sebep Riski:** Yatırım yapılacak Proje Şirketi'nin herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskini ifade eder.
- o) **Operasyonel Risk:** Yatırım yapılan Proje Şirketi'nin faaliyetleri sırasında herhangi bir nedenle operasyonları nedeni ile oluşacak aksaklıkların ve kayıpların Fon'un net varlık değeri üzerinde oluşturacağı kayıp risklerini ifade eder.

- p) **Piyasa Riski:** Kur, faiz ve pay fiyatları gibi piyasa değişkenlerinin fiyatlarındaki oynaklığın Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerlerinde meydana getirebileceği değişikliktir.
- q) **Tasarım, İnşaat ve Planlama Riski:** Sağlık tesislerinin tasarım ve inşaatının proje anlaşması gereklerine ve şartnamelere uygun yürütülmeme riski ve mazeretsiz gecikmelerin inşaatının tamamlanmasının sözleşmelerde belirtilen tarihler ötesinde gecikmesine neden olma riskini ifade eder.
- r) **Yoğunlaşma Riski:** Fon'un tek bir Girişim Şirketi'ne yatırım yapıyor olması nedeni ile Fon Portföyü'nün söz konusu varlığın değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riski ifade etmektedir.

6. KAYNAK TAAHHÜDÜ ve KATILMA PAYLARI'NIN SATIŞI

Kaynak Taahhüdü

- 6.1. Fon sadece nakit karşılığında Kaynak Tahhüdü'nde bulunan Yatırımcılar'a Katılma Payı ihraç edecektir.
- 6.2. Yatırımcı, Taahhüt Toplama Dönemi boyunca, Yatırımcı Sözleşmesi'nde öngörülen usul ve esaslara uygun olarak Fon'a Kaynak Taahhüdü'nde bulunabilir.

Kaynak Taahhüdü'nün Arttırılması

- 6.3. Yatırımcılar'ın Fon'a verdikleri Kaynak Taahhütleri, Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen hüküm ve koşullara uygun olarak, İhraç Belgesi'nin Kurul tarafından onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl içerisinde tahsil edecektir.
- 6.4. İlk Kapanış'tan itibaren 3 (üç) yıl içerisinde Yatırımcılar'dan Fon'a ek Kaynak Taahhüdü'nde bulunulması talep edilebilir. Bu süre Fon'daki tüm Yatırımcılar'ın onayının alınması şartıyla, 1 (bir) yıl uzatılabilir.

Katılma Payı Satışı

- 6.5. Katılma Payı satışı Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi suretiyle gerçekleştirilir.
- 6.6. Katılma Payı satışı için Yönetici tarafından Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak yapılan ödeme çağrısına istinaden İhraç Belgesi'nde belirlenen Katılma Payı alım-satımının yapılacağı yerlere başvurularak Yatırımcılar tarafından alım talimatı verilir veya Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhüdü'nü Fon'a ödemesi halinde Yatırımcılar adına alım talimatları Kurucu tarafından oluşturulur.
- 6.7. İlk Kapanış'ta Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilecektir.
- 6.8. İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda Kaynak Taahhütleri'ne istinaden verilen alım talimatları, alım talimatının oluşturulmasını takip eden ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı üzerinden yerine getirilir.
- 6.9. Kaynak Taahhüdü ödemelerinden önce Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak özel değerlendirme raporu hazırlanmayacaktır.
- 6.10. Katılma Payları'nın satışı esnasında Fon'a giriş komisyonu uygulanmayacaktır.

Katılma Payı Grupları:

6.11. Yatırımcılar'a tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da farklı Katılma Payı grubu oluşturulmayacaktır.

Yatırımcı'nın Temerrüdü

6.12. Herhangi bir Yatırımcı tarafından Katılma Payı alım taahhüdünün yerine getirilmemesi halinde ilgili Yatırımcı'ya Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen hükümler uygulanacaktır.

7. FON'A YATIRIMCI KABULÜ, KATILMA PAYLARI'NIN DEVRİ ile FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon'a Yatırımcı Kabulü

7.1. Fon'a,

- i. İlk Kapanış'tan Taahhüt Toplama Dönemi'nin sonuna kadar Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
- ii. İlk Kapanış'tan Fon Süresi'nin sonuna kadar Katılma Payı devirlerine ilişkin hükümlere uygun olarak yeni Yatırımcı alınabilir.

7.2. Yürürlükteki Mevzuat, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nin gereği olarak hukuken zorunlu Katılma Payı devirleri saklı kalmak kaydıyla yeni Yatırımcı, Yatırım Komitesi ön kararı ile Yönetici tarafından kabul edilebilecektir.

Katılma Payı Devirleri

7.3. Katılma Payları kısmen veya tamamen, Nitelikli Yatırımcılar'a İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde aşağıdaki durumlarda devredilebilir:

- i. Devrin, Yürürlükteki Mevzuat, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,
- ii. Devrin Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici tarafından onaylanması üzerine devralan tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olunması.

Katılma Payları'nın Fon'a İadesi

7.4. Katılma Payı Tasfiye Dönemi dışında sadece Fon Süresi'nin sonunda iade edilebilir. Yatırımcı Tasfiye Dönemi dışında, Fon Süresi boyunca kural olarak Katılma Payı'nı iade edemeyeceğinden Kurucu, kendisine yapılan iade taleplerini reddeder ve Yatırımcı'nın bu nedenle uğradığını iddia ettiği bir zarar söz konusu ise, Kurucu bundan sorumlu tutulamaz.

7.5. Katılma Payları'nın Fon'a iadesi esnasında Fon'dan çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.

8. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ

8.1. Yönetici, Katılma Payları karşılığı Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü ile GSYF Tebliği hükümlerine, Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi ve yatırım sınırlamalarına uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir. Fon Portföyü'nün oluşturulması hakkında GSYF Tebliği, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri uygulanacaktır.

8.2. Yönetici, Fon Portföyü'nü Yatırımcılar lehine ve Yatırımcılar'ın çıkarını gözeterek şekilde, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne

uygun olarak Yatırımcılar'ın repütasyonlarına hanel gelmesini önleyecek şekilde yönetmekle yükümlüdür.

- 8.3.** Kurucu, Fon'un Yatırımcıları'nın haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin Bilgilendirme Dokümanı hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur.
- 8.4.** Kurucu, GSYF Tebliği ile Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen şekilde Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'nın yönetimi başta olmak üzere İhraç Sözleşmesi ile bu Yatırımcı Sözleşmesi'nde öngörülen kararları almak ve yetkileri kullanmak üzere Yatırım Komitesi kuracaktır. Yatırım Komitesi başta, Fon yönetiminin, Fon'un İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen yatırım hedef ve stratejisine uygun olarak yürütölüp yürütölmediğini gözetlemekle yükümlüdür.
- 8.5.** Kurucu/Yönetici;
- i. Yatırım Komitesi'nin yetkisine bırakılan konularda, Yatırım Komitesi'nin alacağı yazılı bir karar üzerine ve bu kararlara uygun olarak hareket edecektir ve,
 - ii. Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'nın yönetimi, Fon'un işleyişi ve faaliyetleri ile ilgili Yatırım Komitesi'nin kararlarına uyum sağlayacaktır.
- 8.6.** Fon, Fon ihtiyaçlarını veya Fon Portföyü ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Fon Toplam Değeri'nin azami %50 (yüzde elli)'si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanabilir. Kredi veya faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği Hesap Dönemi ile sonrasındaki Hesap Dönemleri sonunda açıklanan Fiyat Raporları'nda söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Kredi veya faizsiz finansman kullanılması hâlinde kredinin veya faizsiz finansmanın niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler Hesap Dönemi'ni takip eden 30 (otuz) gün içinde Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yatırımcılar'a bildirilir.
- 8.7.** Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan sermaye piyasası araçlarının yönetiminde Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ihraççı sınırlamaları ile Fon'un yatırım hedef ve stratejileri ve yatırım sınırlamaları ile Yatırımcı Sözleşmesi'ne uyulur.

9. FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR

- 9.1.** Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenenler ile birlikte aşağıdaki giderler ("**Fon'a İlişkin Giderler**"), Fon malvarlığından karşılanır. Şüpheye mahal vermemek adına, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi düzenlenmedikçe, Yönetici'nin Fon dışındaki faaliyetleriyle ilgili olan genel giderleri ve idari masraflarından, Yönetici'nin ve iştiraklerinin çalışanlarının maaşları gibi giderlerden sorumlu olmayacaktır.

- a) Katılma Payları ile ilgili harcamalar
- b) Fon Portföyü'nün işletmesi ile ilgili ve Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu harcamalar;
 - i. Fon'un kuruluşunun ardından Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
 - ii. Fon Portföyü'ndeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,

- iii. Fon Portföyü'ndeki varlıkların saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- iv. Fon Portföyü'ndeki varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- v. Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- vi. Fon Portföyü'ne alımlarda ve Fon Portföyü'nden satımlarda ödenen komisyonlar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.)
- vii. Yönetim Ücreti,
- viii. Fon'un mükellefi olduğu Vergi, resim ve harç ödemeleri,
- ix. Fon'a ilişkin bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- x. Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son İş Günü'nde Fon Toplam Değeri'nin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti,
- xi. Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları'nın Kurul tarafından uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılan değerlendirme ve noter ücreti,
- xii. Fon'un faaliyetleri ile ilgili olarak hukuki, mali ve Vergi danışmanlığı hizmeti ücretleri,
- xiii. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler,
- xiv. Kurul tarafından uygun görülecek diğer harcamalar.

9.2. Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dâhil Fon'a İlişkin Giderler yıllık olarak Fon Toplam Değeri'nin %1 (yüzde bir)'ini aşmayacaktır. Belirlenen bu toplam gider oranı tavanı, Kurucu yönetim kurulu ve Yatırım Komitesi'nin Yatırımcı Sözleşmesi'ne göre alacağı karar ile Yürürlükteki Mevzuat uyarınca alınması gereken Yatırımcı onayları ve Kurul onayı ile yıllık %3 (yüzde üç) oranına kadar yükseltilebilir.

Yönetim Ücreti

9.3. Yönetici, Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, İlk Kapanış'tan itibaren Fon Süresi'nin sonuna kadar, Fon Toplam Nakit Değeri'nin yıllık %0,3 (binde üç)'ü oranında yıllık Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır.

9.4. Yönetim Ücreti 6 (altı) aylık dönemler itibarıyla sonunda Fon'dan tahsil edilecektir.

9.5. Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanacaktır.

9.6. Yönetim Ücreti'nin tahakkuk ve tahsiline ilişkin Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulama bulacaktır.

10. DAĞITIMLAR

10.1. Fon'da oluşan kâr, Katılma Payları'nın Yürürlükteki Mevzuat ve Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara göre tespit edilen Fon Birim Pay Değeri'ne yansır. Fon Portföyü'nde bulunan İştirak Payları'nın kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.

- 10.2.** Yatırımcılar, sahip oldukları Katılma Payları'nı Fon'a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Bunun dışında Fon'un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabılır tutar, Yatırım Komitesi kararı ile Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alınarak üçer aylık dönemlerle dağıtılabılır.
- 10.3.** Dağıtım yapılması hâlinde, dağıtım tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir ve Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri'ne etkisi hakkında Yönetici tarafından bilgilendirilerek dağıtımlar Yatırım Komitesi kararını takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde gerçekleştirilir.
- 10.4.** Fon'dan, Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar, Tasfiye Dönemi'nde yapılanlar da dâhil nakit ve Türk Lirası cinsinden yapılır.
- 10.5.** Yönetici tarafından performans ücreti tahsil edilmeyecektir.
- 10.6.** Yatırım Komitesi'nin kararı ile Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını Yatırımcılar'a dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.
- 10.7.** Bunlar dışında, Fon'dan yapılabilecek dağıtımlara ilişkin Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulama bulacaktır.

11. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

- 11.1.** Fon'un Portföyü'ndeki varlıklar Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanacaktır.
- 11.2.** Yürürlükteki Mevzuat kapsamında Portföy Saklayıcısı'nın görev ve sorumluluğu altında olan tüm işlemlerden ve Yatırımcı'ya verebileceği zararlardan, Portföy Saklayıcısı sorumlu olacaktır.
- 11.3.** Fon Portföyü'ndeki varlıkların saklanması hakkında Yürürlükteki Mevzuat ve Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri uygulanır.

12. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 12.1.** Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.
- 12.2.** Fon Portföy Değeri'nin belirlenmesi esasları hakkında Yürürlükteki Mevzuat ve Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri uygulanır.

13. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 13.1.** İhraç Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'a gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi'de aksi düzenlenmedikçe, yazılı olarak ve Yönetici tarafından tespit edilen En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilecektir.
- 13.2.** Fon'un periyodik raporlarının ve finansal tabloların hazırlanması ile bunların Yatırımcılar'a bildirimini Kurul'un Finansal Raporlama Tebliği'ne ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümlere tabidir.

13.3. Yatırımcı'nın bilgilendirilmesine ilişkin GSYF Tebliği, Bilgilendirme Dokümanları, bu İhraç Belgesi'nin diğer hükümleri ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri ile hükümleri saklıdır.

14. FON'UN TASFİYESİ

14.1. Fon'un tasfiyesine ilişkin düzenlemelere esas olarak Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilmiştir.

14.2. Fon, kamu – özel iş birliği modeli ile çalıştığından, Tasfiye Dönemi'nde yatırım yapılan Proje Şirketi'ne kullandırılan borç ve sermaye finansmanın karması olarak yapılandırılmış finansmanın geri ödenmesi ya da sermayeye dönüşmesi sonucunda oluşacak tutarlar ve iş birliği döneminin sonunda ilgili Proje Şirketi'nin özkaynaklarının şirket pay sahiplerine dağıtılması vasıtası ile oluşacak tutarlar Katılma Payları'nın Fon'a iadesi karşılığında Yatırımcılar'a dağıtılır. Bunun dışında, Tasfiye Dönemi'nde Katılma Payı'nın Fon'a iadesine ilişkin Yatırımcı Sözleşmesi ile GSYF Tebliği'nin bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

14.3. İhraç Sözleşmesi'nde Tasfiye Dönemi'ne ilişkin gerçekleştirilen diğer düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, Fon'un sona ermesi ve Fon Portföyü'nün tasfiyesi konusunda Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri doğrudan; Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ise kıyasen uygulanır.

15. DİĞER HUSUSLAR

İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi

15.1. Gerekli görülmesi hâlinde işbu Sözleşme, Taraflar'ın tamamının yazılı mutabakatı ile değiştirilebilir.

Bütünlük ve Bölünebilirlik

15.2. İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir kısmının geçersiz veya icra edilemez addedilmesi hâlinde, bu durum, bu İhraç Sözleşmesi'nin diğer hükümlerini geçersiz hale getirmeyecektir. Ancak Taraflar, iyi niyetli müzakereler yoluyla, İhraç Sözleşmesi'nin geçersiz veya icra edilemez addedilen kısmı yerine yeni bir hüküm tesis etmek için çaba sarf edeceklerdir. Taraflar'ın, yeni bir hüküm üzerinde anlaşmaya varamaması hâlinde, İhraç Sözleşmesi'nin geri kalan kısmının geçerliliği bu durumdan etkilenmeyecektir.

Devir Yasağı

15.3. İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nin aksi belirtilmedikçe, herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi ile belirlenen hak ve yükümlülükleri diğer tüm Taraflar'ın yazılı ön onayı olmaksızın devredilemez.

Süre ve Sona Erme

15.4. Bu İhraç Sözleşmesi, kural olarak, Fon ticaret sicilinden terkin edilmediği veya Taraflar'ın tamamının İhraç Sözleşmesi'nin sona erdirilmesi hususunda yazılı mutabakat metni imzalamadığı sürece, Fon Süresi boyunca geçerli olacaktır.

15.5. Herhangi bir Yatırımcı'nın herhangi bir nedenle Yatırımcı sıfatını kaybetmesi veya İhraç Sözleşmesi'nin Yatırımcı açısından Yönetici tarafından Yatırımcı Sözleşmesi ve İhraç Sözleşmesi'nde öngörülen sebeplere dayalı olarak sona erdirilmesi hâlinde İhraç Sözleşmesi, ilgili Yatırımcı için kendiliğinden sona erecektir.

Mücbir Sebep

15.6. Bir Mücbir Sebep olayının gerçekleşmesi hâlinde, bu Mücbir Sebep'ten etkilenen Taraf, hem bu olayı, beklenen süresini hem de olası etkilerini diğer Taraflar'a bildirmekle yükümlüdür. Yükümlülüğünü Mücbir Sebep'ten dolayı yerine getiremeyen Taraf, bu olayın etkilerini hafifletmek ve azaltmak için her türlü çabayı göstermekle mükellef olmakla birlikte Taraflar'dan her biri, İhraç Sözleşmesi'nden doğan yükümlülüklerini Mücbir Sebep nedeniyle tamamen veya kısmen yerine getiremediği takdirde bundan dolayı sorumlu tutulmayacaktır.

Feragat

15.7. Taraflar'dan herhangi birinin İhraç Sözleşmesi kapsamındaki hak, salahiyet veya imtiyazını kullanmaması veya kullanmakta gecikmesi, söz konusu hak, salahiyet veya imtiyazdan feragat teşkil etmeyeceği gibi, bunların bir kere veya kısmi kullanılmış olması, gelecekte ve tekrar kullanılmalarını veya başka bir hak, salahiyet veya imtiyazın kullanılmasını engellemez. İhraç Sözleşmesi'nin bir hüküm, şart veya koşulundan feragat edilmesi söz konusu hüküm, şart veya koşuldan sürekli feragat teşkil etmeyecek ve bu şekilde yorumlanmayacaktır.

Gizlilik

15.8. Taraflar'dan her biri, Taraflar'ın birbirleriyle paylaştıkları Gizli Bilgiler'in gizli olduğunu kabul eder. Taraflarca aksi kabul edilmedikçe, Taraflar'dan hiçbirisi diğer Taraf'ın önceden yazılı muvafakatini almaksızın hiçbir Gizli Bilgi'yi herhangi bir şekilde bir diğer Kişi'ye vermemeyi, herhangi bir şekilde ifşa etmemeyi ve kullanmamayı kabul etmektedir.

15.9. Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve Yatırımcı Sözleşmesi gereği zorunlu hâller hariç olmak üzere Yönetici, Yatırımcılar'ın kimlikleri ve Kaynak Taahhütleri de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, Yatırımcılar hakkında öğrendiği Gizli Bilgiler'i herhangi bir Kişi'ye açıklamayacak ve bu bilgileri, yöneticilik görevine ilişkin faaliyetleri gerçekleştirmek amacı dışında kendisi veya diğer Kişiler'in menfaatine kullanmayacak; temsilcilerinin de bu taahhüde uymasını sağlayacaktır.

15.10. İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi belirtilen durumlar hariç olmak üzere, herhangi bir Taraf'ın, Yürürlükteki Mevzuat, bir hakem heyeti veya ilk derece mahkemesi kararı veya Resmî Makam karar veya talimatı uyarınca hukuken herhangi bir Gizli Bilgi'yi ifşa etmek zorunda kalması hâlinde, söz konusu yükümlülüğe tabi olan Taraf, mümkünse ifşadan önce olmak üzere, durumu diğer Taraf'a derhal yazılı olarak bildirecektir.

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

15.11. İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.

15.12. Taraflar arasında İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan veya İhraç Sözleşmesi ile ilişkili olan tüm uyuşmazlıklar aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde oluşturulacak hakem heyeti tarafından İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Kuralları uyarınca nihai olarak 3 (üç) Kişi'den oluşan hakem kurulu tarafından tahkim yoluyla çözüme kavuşturulur. Tahkim yeri İstanbul'dur. Tahkim dili Türkçe'dir.

15.13. Tahkim talebinde bulunan Taraf veya Taraflar, tahkim talebiyle ve kendisine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, tahkim talebinin tebliğinden itibaren 30 (otuz) gün içinde birer hakem tayin edeceklerdir. Kendisine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, bu süre içinde bir hakem tayin edemezse, tahkim talebinde bulunan Taraf dâhil Taraflar'dan herhangi birinin talebi üzerine, İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Divanı tarafından bir hakem atanacaktır. Şüpheyi mahal vermemek adına, davacı ve/veya davalı tarafta birden fazla Kişi

bulunuyorsa aynı tarafta bulunan Taraflar, bir hakem tayin edeceklerdir ve aynı tarafta bulunan bu Taraflar hakem seçimi konusunda anlaşamıyorsa, hakem seçemeyen Taraflar yerine hakemi İstanbul Tahkim Merkezi atayacaktır.

15.14. Bu usul çerçevesinde, görevlendirilen 2 (iki) hakem, her 2 (iki) hakemin de tayin edildiği tarihten itibaren 30 (otuz) gün içinde 3. (üçüncü) hakemi belirleyecektir. İlk 2 (iki) atanmış hakem bu süre içinde 3. (üçüncü) bir hakemi tayin edemezse, taraflardan herhangi birinin talebi üzerine üçüncü hakem İstanbul Tahkim Merkezi tarafından atanacaktır. Üçüncü hakem, tahkim heyetinin başkanlığı görevini yapacaktır.

İmza

15.15. Bu İhraç Sözleşmesi Yatırımcı tarafından ilgili Yatırımcı için İmza Sayfası'nda belirtilen tarihte, ilgili Tarafca bizzat veya yetkili temsilcileri tarafından imzalanarak 1 (bir) nüshası Yatırımcı'ya teslim edilmiştir.

İMZA SAYFASI

FON

**İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Actus Gaziantep Entegre Sağlık Kampüsü PPP Girişim
Sermayesi Yatırım Fonu**

adına

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :
T.C. Kimlik Numarası :
Vergi Kimlik Numarası :
Elektronik Posta Adresi :
İmza – Kaşe :