

AURA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
SAĞLIK VE BİYOTEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

MADDE 1-TARAFLAR

Kurucu ve Portföy Yöneticisi : Aura Portföy Yönetimi A.Ş.
Merkez Adresi : Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Loft Residence No:201 K:8 D:130 Şişli/İstanbul
Ticaret Sicil/No : İstanbul/844753
İnternet Sitesi : www.auraportfoy.com.tr

Yatırımcı :
Merkez Adresi :
Telefon :
Elektronik Posta:

MADDE 2 - SÖZLESMENİN KONUSU

Aura Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından Türkiye Cumhuriyeti Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Tebliğlerine dayanılarak, fon içtüzük ve ihraç belgesi hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan AURA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SAĞLIK VE BİYOTEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU katılma payı alımı karşılığında Kurucu ve Yatırımcı'nın birbirlerine ve Fon'a karşı hak ve yükümlülerine ve Fon Portföyü'nün yönetimi ile Fon'un idaresine ilişkin hususlar düzenlenmiştir.

MADDE 3 - TANIMLAR VE KISALTMALAR

Bu Sözleşmede geçen;

a) Aura Portföy Yönetimi A.Ş. "KURUCU",

b) Aura Portföy Yönetimi A.Ş. "YÖNETİCİ",

c) DenizBank A.Ş. "PORTFÖY SAKLAYICISI",

ç) AURA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SAĞLIK VE BİYOTEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU "FON",

d) Sermaye Piyasası Kurulunun yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılar "NİTELİKLİ YATIRIMCI",

e) Fon ile katılma payı sahipleri arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen, asgari olarak iç tüzük ve ihraç belgesinde yer verilmeyen hususların düzenlendiği işbu sözleşme "FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ veya SÖZLEŞME",

f) Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri "TEBLİĞ",

g) Pay Alım Satım İşleminin İştirak Payı Karşılığında Gerçekleştirilmesi "AYNI"

h) En Uygun Haberleşme Vasıtası "KAP – Kamuyu Aydınlatma Platformu" olarak ifade edilecektir.

MADDE 4- FON SÜRESİ

Fon'un süresi tasfiye dönemi dahil 10 (on) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon süresinin son 3 (üç) yılı tasfiye dönemidir.

Fon'un süresi, Fon içtüzüğünün Fon süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesi ile değiştirilebilir. İçtüzüğün Fon süresine ilişkin maddesinin değiştirilmesi için Kurul'a yapılacak başvurudan önce dolaşımdaki tüm katılma paylarını temsil eden yatırımcıların en az %65'inin (yüzde altmışbeşinin) olumlu oyu ile Yatırımcı Toplantısı'nda bu doğrultuda karar alınması zorunludur. Bu durumda, Fon süresine ilişkin olarak ihraç belgesinde de değişiklik yapılması için Kurul'a başvurulur.

MADDE 5- FONUN YATIRIM STRATEJİSİNE İLİŞKİN ESASLAR

Aura Portföy Yönetimi A.Ş. Sağlık ve Biyoteknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu yatırım stratejisi temel olarak erken veyahut faaliyet aşamasındaki ticari olarak karlılık üretebilme potansiyeline sahip, biyoteknoloji veya doğal kaynaklı ilaç, sağlıklı gıda, kozmetik, sağlık, beslenme takviyesi, vitamin ve benzeri ürünler ve bu ürünleri uygulamak için kurulan klinik, bakım merkezi, laboratuvar geliştirme projelerine ve iyi uygulama örneklerine uygun olarak yukarıdaki alanlara yatırım yapan, İslâmi ticaret ve finans ilkelerine uygun olarak, girişim şirketlerine, Tebliğ'de tanımlanan girişim sermayesi yatırımları kapsamında yatırım yapmak ve başarılı bir çıkış ile fon yatırımcılarının kazançlarını maksimize etmektir.

Fon bu alanda hizmet veren her türlü anonim ve limitet şirkete sermaye yatırımı ve pay devri yoluyla ortak olabilir veya borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayabilir ya da bu girişim şirketlerinin kaynak kuruluş olduğu İslami finans ilkelerine uygun olan kira sertifikalarına yatırım yapabilir. Fon ayrıca bu alanda faaliyet gösteren girişim şirketlerinin kurucusu olabilir veya bu girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurt dışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir.

Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı (normal azınlık haklarının ötesinde yönetimde söz sahibi olmayı sağlayacak hukuki haklara sahip) payların alımı, normal azınlık paylarının alımı, çoğunluk paylarının alımı, diğer girişim sermayesi fonları ya da özel yatırımcılarla beraber yatırım yapılması, borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman sağlanması gibi yöntemler kullanılacaktır.

Yatırımlardan çıkış stratejileri halka arz, stratejik veya finansal yatırımcılara satış, ya da borcun itfası şeklinde olacaktır.

Fon portföyüne İslami ticaret ve finans ilkelerine uygun girişim sermayesi yatırımları ve faizli olmayan para ve sermaye piyasası araçları ile yatırım fonu katılma payları dahil edilecektir. Fon'un ve yatırımlarının katılım (faizsiz finans) esaslarına uygunluğuna ilişkin icazet belgesi alınır. İcazet belgesi alınacak kurumlar ve/veya kişiler Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Alınan icazet belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanmaktadır.

MADDE 6- FONUN YATIRIM SINIRLAMALARI VE RİSKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

6.1. Fon'un Yatırım Sınırlamaları

Fonun toplam değerinin en az %80'inin (yüzde sekseninin) bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımdan oluşması zorunludur.

%80 (yüzde seksen) oranı Tebliği'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.

Fon portföyüne İslami ticaret ve finans ilkelerine uygun girişim sermayesi yatırımları ve faizli olmayan para ve sermaye piyasası araçları ile yatırım fonu katılma payları dahil edilecektir. Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu (yüzde onunu) geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 (yüzde elli bir) olarak uygulanır.

Söz konusu yatırım sınırlamalarına fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur.

Fon'un Tebliğ'de belirtilen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle kurucunun Kurul'a başvuru da bulunması mümkündür.

Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami 2 (iki) yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun ilgili 2 (iki) yıllık sürenin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir.

Fon, girişim şirketi niteliğindeki limitet şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limitet şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.

Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.

Kurucunun payları, fon portföyüne dahil edilemez.

Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.

Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Kurucu fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz.

Fonun yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.

Aşağıda yer alan katılım finans ilkelerine uygun varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir:

a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,

b) 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları,

c) Katılma hesabı,

ç) Yatırım fonu katılma payları,

d) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,

e) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,

f) Altın ve diğer kıymetli madenler ile katılım finans ilkeleri ile uyumlu olarak oluşturulmuş bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,

g) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

Fon toplam değeri esas alınmak üzere, Fon portföyünde yer alabilecek icazet alınan varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Varlık ve İşlem Türü	En az (%)	En çok (%)
Girişim Sermayesi Yatırımları*	80	100
Kira Sertifikaları	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Ortaklık Payları	0	20
Yurt Dışında Yerleşik Olup Borsada İşlem Görmeyen ve Gelişme Potansiyeli Taşıyan Şirket Payları	0	10
Katılım Hesapları (TL ve Döviz)	0	10

6.2. Fon'un Taşıdığı Riskler

Finansman Riski:

Finansman riski ilk aşamada fonun 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:

Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması ihtimalidir.

Operasyon Riski:

Operasyon riski, fonun ve yatırım yapılan girişim şirketinin operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığıdır. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenleri olabilir.

Değerleme Riski:

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

Piyasa Riski:

Piyasa riski faktörleri olan kar payı oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir.

Borçlanma Maliyeti Riski:

Borçlanma maliyeti riski, fon portföylerinde yer alan Türk Lirası ve yabancı para cinsi tanımlı faizsiz finansman maliyetlerine duyarlı finansal varlıkların ilgili kar payı oranlarındaki olası hareketler nedeniyle net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Kur Riski:

Fonlardaki 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.

Yoğunlaşma Riski:

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

Yatırım Yapılan Şirketlere ilişkin riskler ise aşağıdaki gibidir:**Kredi Riski:**

Şirketin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

Mali Riskler:

Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar.

Operasyonel Riskler:

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

Hukuksal Risk:

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

Faaliyet Ortamı Riski:

Bu kapsamda riskler, şirket 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 Uyum 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.

6.3. Risk Yönetimine İlişkin Bilgiler

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 Yönetim Kurulu tarafından gerekli tedbirler alınarak risk yönetimi sistemi oluşturulmuştur.

Fon piyasa riskleri, likidite riski ve faizsiz finansman 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:**Finansman Riski:**

Fonun bir yatırımı finanse edebilme kapasitesi, likiditesi yüksek nakit ve nakit benzeri değerlere, borsalar da işlem gören kamu ve veya özel sektör borçlanma araçları, pay senetleri, yatırım yapılması beklenen sürede fona talep sonrası elde edilecek nakit ile Tebliğ'de izin verilen faizsiz finansman ve borçlanma 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.

Likidite Riski:

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

Değerleme raporları ile oluşan toplam girişim sermayesi yatırımları değerinin ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 36 (otuz altı) ay boyunca ardışık 4 (dört) değerleme dönemi boyunca düşmesi veya bu süre sonrasında ardışık 2 (iki) değerleme dönemi boyunca düşmesi ve toplam düşüşün %20'yi (yüzde yirmiyi) aşması halinde likidite riski oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.

Kaldıraç Riski

Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan risklerin ölçümünde standart yöntem kullanılmaktadır.

1- Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak ayrı ayrı pozisyon hesaplaması yapılır.

2- Rehber'de yer alan netleştirme ve riskten korunma esasları çerçevesinde kaldıraç yaratan işlemlerin net pozisyonu hesaplanarak pozisyonların mutlak değeri alınır ve toplam açık pozisyona ulaşılır.

Standart yöntem ile türev araçların fon toplam değerinin %20'sini (yüzde yirmisini) aşıp aşmadığı risk yazılımımız "Riskactive" ile fon değerleme dönemlerinde kontrol edilmektedir.

Karşı Taraf Riski:

Fonun işlem yaptığı her bir karşı kurumun sözleşme yükümlülüklerini kısmen veya tamamen 3 (üç) 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 testler uygulanacak ve risk teşkil edebilecek durumlar için gerekli önlemler alınacaktır. Bu stres testler'de kullanılacak oranların bazıları aşağıda örnek olarak verilmiştir:

- Net borç / ödenmiş sermaye oranı
- Net borç / FAVÖK
- Kar payı ödeme yükümlülüğü / Operasyonel nakit akışı
- Açık pozisyon riski

Operasyonel Riskler:

Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerin yönetim kurullarından bilgi alarak şirketin performansını aylık olarak takip edecek ve operasyonların işleyişini görmek amacıyla şirketlerden rapor talep edebilecektir.

Değerleme Riski:

Yatırım yapılan şirketleri yatırım süresi boyunca değerlerinin değerleme raporunda tespit edilen değerden farklı bir değerde olmasıyla ilgili riskleri kapsar.

Hukuksal Risk:

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

Piyasa Riski:

Değerleme dönemlerinde fon portföyüne senaryo analizleri uygulanacaktır. Senaryo analizlerinde son 1 (bir) yılda Borsa İstanbul pay endekslerinde yaşanan en büyük değer kaybının üzerine 300 (üç yüz) 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 değerlendirilerek 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.

Kar Payı Oranı ve Kur Riski:

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.

Yoğunlaşma Riski:

Fon toplam değerinin %40'ından (yüzde kırkıdan) fazlası Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, aynı grubun girişim sermayesi yatırımlarına yatırıldığı anda Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir. Ancak fon stratejisi kapsamında tek bir şirkete yatırım yapılması durumunda bu risk göz ardı edilecektir.

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.

Katılım Finans İlkelerine Uyum 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.

MADDE 7- PORTFÖYÜN YÖNETİMİNE VE SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Fonun, inançlı mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi ve yönetimin denetlenmesi ile fonun faaliyetlerinin fon içtüzük ve ihraç belgesi hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden Kurucu sorumludur. Kurucu, fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzük ile ihraç belgesine uygun olarak tasarruflarda bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında Kurucu tarafından fonun yönetiminin bir portföy yöneticisine devredilmesi veya dışarıdan sağlanan hizmetlerden yararlanılması, Kurucu'nun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz. Fon portföyü, Kurucu tarafından, içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.

Kurucu'nun yönetim kurulu üyelerinden en az birinin girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip olması gerekli olup; ayrıca, Kurucu nezdinde dört yıllık yüksek öğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip tam zamanlı ya da yarı zamanlı bir personel ile bu maddede belirtilen yönetim kurulu üyesi ve Kurucu genel müdürünün yer aldığı bir yatırım komitesi bulunur. Yatırım komitesinde görevlendirilecek personel şartı, gerekli nitelikleri haiz yönetim kurulu üyesi ile de sağlanabilir. Yatırım komitesi, üyelerin tamamıyla toplanır ve toplantıda kullanılan oyların tamamıyla karar alır. Yatırım komitesi kararları yatırım komitesi karar defterine yazılır ve fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca saklanır. Fonun girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler **yatırım komitesi** tarafından yürütülür.

Fon hizmet birimi Denizbank A.Ş. nezdinde oluşturulmuştur. Fon hizmet birimi asgari olarak, fon muhasebe kayıtlarının tutulması, nakit mutabakatlarının yapılması, katılma payı alım-satım emirlerinin kontrol edilmesi, portföye ilişkin işlemlerin yapıldığı günlerde fon raporlarının, fonun mizan, bilanço, gelir-gider tablosunun hazırlanması gibi görevleri yerine getirir. Fon hizmet birimi bünyesinde fon müdürü ve fon işlemleri için gerekli mekân, teknik donanım ve muhasebe sistemi ile yeterli sayıda ihtisas personelinin bulundurulması zorunludur. Fon müdürü asgari olarak fon hizmet biriminin organizasyonunun sağlanması, fon ile ilgili yasal ve diğer işlemlerin koordinasyonu, yürütülmesi ve takibinden sorumludur. Fon müdürü, portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunamaz. Fon müdürünün herhangi bir sebepten dolayı görevden ayrılması halinde altı iş günü içinde yeni bir fon müdürü atanır ve Kurula bildirilir.

Kurucu'nun yönettiği her fonun çıkarını ayrı ayrı gözetmesi zorunludur. Kurucu, yönetimindeki fonlar veya diğer müşterileri arasında biri lehine diğeri aleyhine sonuç verecek işlemlerde bulunamaz. Fon portföyü ile ilgili alım satım kararlarında objektif bilgi ve belgelere dayanılması ve sözleşme ile belirlenen yatırım ilkelerine uyulması zorunludur. Bu bilgi ve belgeler ile alım satım kararlarına mesnet teşkil eden araştırma ve raporların en az 5 yıl süreyle Kurucu nezdinde saklanması zorunludur. Fon portföyüne ilişkin yatırım kararını veren portföy yöneticisi alım satım kararlarını imzalı olarak kaydeder.

Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Fon adına katılma paylarının alım satımı nedeniyle, BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasasından aynı gün valörü ile aynı gün valörlü işlem saatleri dışında fon portföyüne alım veya fon portföyünden satım zorunluluğu bulunduğu anda, borsa tarafından belirlenen işlem kurallarına uyulur. Kurucu'nun, fon portföyüne pay alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, fonu temsil eden müşteri numarasıyla borsada işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.

Kurucu fon adına yaptığı alım satım işlemlerinden dolayı herhangi bir ihraççı veya aracı kuruluştaki kendi lehine bir menfaat sağlarsa, bu durumun Kurucu'ya açıklanması zorunludur. Kurucu bu durumu öğrendiği tarihten itibaren 10 iş günü içinde en uygun haberleşme vasıtası ile yatırımcılara bildirir.

Herhangi bir şekilde Kurucu'nun kendine veya üçüncü kişilere çıkar sağlamak amacıyla fon portföyünde bulunan varlıkların alım satımı yapılamaz. Fon adına verilecek emirlerde gerekli özen ve basiretin gösterilmesi zorunludur. Fon adına yapılacak alım satımlarda portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen genel fon stratejilerine ve Kurucu'nun genel kararlarına uyulur.

Fon portföyünün önceden saptanmış belirli bir getiri sağlayacağına dair yazılı veya sözlü bir garanti verilmez.

Kurucu fonun yönetimi ile ilgili olarak veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumda iseler bu bilgileri kendi veya üçüncü tarafın menfaati doğrultusunda kullanamazlar.

Kurucu ve yönetim veya sermaye bakımından bunlarla doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili olanlar tarafından kurulan veya yönetilen fonların katılma paylarının fon portföyüne dahil edilmesi halinde bu fonlara giriş ya da çıkış komisyonu ödenemez.

Kurucu fon portföyünü, fon içtüzüğü, ihraç belgesi, Kanun ve ilgili mevzuat hükümlerine göre yönetmekle yükümlüdür.

Fon, İslami Finans prensiplerine uygun olarak yönetilecektir

Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük hükümleri, ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise işbu sözleşme hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır. Fon içtüzüğü, katılma payı sahipleri ile Kurucu ve portföy saklayıcısı arasında fon portföyünün inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesini, Kanun ve Saklama Tebliği kapsamında saklanması ve vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan, genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.

Fon toplam değerinin azami %50'si oranında faizsiz finansman kullanılabilir. Faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, kar payı, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.

Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin dışarıdan danışmanlık hizmeti alabilir.

Kurucu kendi bünyesinde risk yönetim hizmetini sağlayan bir birim oluşturabileceği gibi, risk yönetimi konusunda yatırım kuruluşlarından ve uzmanlaşmış diğer kuruluşlardan da hizmet alabilir. Risk yönetim hizmetini sağlayan birim, portföyün yönetiminden sorumlu birimden bağımsızdır. Risk yönetimini gerçekleştirecek birimin personeli, fonun risk yönetim sisteminin oluşturulmasından ve yönetiminden sorumludur. Fon'un olası riskleri; piyasa riski, kur riski, likidite riski, finansman riski, yoğunlaşma riski ve karşı taraf riskidir.

Fon portföyündeki varlıkların Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde portföy saklayıcısı nezdinde saklanması zorunludur.

Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da portföy saklayıcısı nezdinde tutulur.

Girişim sermayesi yatırımı yapılması ve girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi öncesinde bu işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin örnekleri işlemlerin gerçekleştirilmesinden makul

bir süre önce Saklama Tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen kurucu tarafından portföy saklayıcısına gönderilir. Makul süre tanımına ve işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin gönderim usullerine portföy saklama sözleşmesinde yer verilir.

Portföy saklayıcısı tarafından, fon portföyünde yer alan ve Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıklar Takasbank nezdinde Fon adına açılan hesaplarda izlenir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank'a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkân sağlanır. Yabancı sermaye piyasası araçları, Portföy Saklayıcısı olan Denizbank A.Ş.'nin ana hesabı altında Fon adına açılan hesaplarda saklanır.

Fon malvarlığı; fon hesabına olması, içtüzük ile ihraç belgesinde hüküm bulunması şartıyla faizsiz finansman alınması ve koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması amacı haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı Kurucu'nun ve portföy saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi hâlinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyatî tedbir konulamaz ve iflas masasına dâhil edilemez.

Kurucu'nun üçüncü kişilere olan borçları ve yükümlülükleri ile fonların aynı üçüncü kişilerden olan alacakları birbirleriyle mahsup edilemez.

Sermaye piyasası araçlarının el değiştirmedeği ve sadece takas merkezlerinin belgeleri ile işlem yapılan ülkelerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde söz konusu araçlar portföy saklayıcısı Denizbank A.Ş. ana hesabı altında Fon adına açılan hesaplarda saklanır. **Saklama hizmeti veren kuruluş tarafından muhafazadaki sermaye piyasası araçlarının son durumu itibariyle, tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin Kurucu nezdinde sürekli olarak bulundurulması zorunludur.**

MADDE 8- FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALARA İLİŞKİN ESASLAR

Fon'un toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00548'sinden (yüzbindebeşvirgülkırkseki) yıllık yaklaşık %2 (yüzdeiki) oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirilir.

Portföy yönetim ücreti ve performans 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) Portföydeki varlıkların saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
 - c) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere yapılması zorunlu olan veya fonun gerçekleştirdiği her türlü işlem için noter ücretleri,
 - ç) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
 - d) Portföydeki varlıkları ya da bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri

- e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- f) Finansman giderleri, faizsiz finansman maliyeti (kar payı), komisyon, masraf ve kur farkları
- g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.)
- ğ) Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmetlerinin ücretleri,
- h) Katılma payları ile ilgili harcamalar,
- ı) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- i) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücreti,
- j) MKK, Borsa İstanbul A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ödenen ücret, komisyon ve masraflar ile fon paylarının borsada işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar, LEI kodu için ödenen ücret ve diğer komisyon ve masraflar,
- k) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
- l) KAP giderleri,
- m) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- n) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- o) Tüzel kişi kimlik kodu giderleri
- ö) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,

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

MADDE 9- FON GELİR GİDER FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE AKTARILMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Fon'da oluşan kar, katılma paylarının tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını ihraç belgesinde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

Bunun dışında İhraç Belgesinin “Kar Payı Dağıtım ve Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar” maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde kar dağıtımı yapabilir.

MADDE 10- FON KATILMA PAYLARININ DEĞERLERİNİN YATIRICIMLARA BİLDİRİMİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

Katılma paylarının itibari değeri yoktur. Fon birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Fon birim pay değeri ihraç belgesinde belirlenen tarih(lerde) ve en az yılda bir kere olmak üzere hesaplanır ve ihraç belgesinde yer verilen usuller ile nitelikli yatırımcılara bildirilir.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurula ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur.

Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.

Kurul fon birim pay değerinin hesaplanma sıklığına ve açıklanmasına ilişkin olarak Tebliğ'de belirtilen haller dışında da farklı esaslar belirleyebilir.

MADDE 11- KATILMA PAYLARININ ALIM SATIMINA, FONA KATILMA VE FONDAN AYRILMAYA İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

Genel Esaslar

Katılma paylarının itibari değeri yoktur ve kaydi değer olarak tutulur. Fon tutarını temsil eden katılma payları kaydi olarak MKK nezdinde yatırımcı bazında izlenir. Fon katılma payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.

Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucu'nun ihraç belgesinde ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

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

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

Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir.

Katılma payı satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen

iştirak paylarının fona devredilmesi; katılma payının fona iadesi, yatırımcıların katılma paylarının aşağıda belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

Katılma payı satışının veya fona iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, katılma payı karşılığında yatırımcılardan fona veya fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma payı satışında esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden fazla, katılma payı iadesinde esas alınacak değer ise hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olamaz. Yatırımcılardan fona veya fondan yatırımcılara devredilecek **iştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz.** Fon katılma paylarının fona iadesinin iştirak paylarının fon katılma payı sahibine devri suretiyle gerçekleştirilmek istenmesi durumunda, her işlem öncesinde varsa fonun mevcut tüm katılma payı sahiplerinin mutabakatlarının alınması veya bu işlemlere ilişkin onayın yatırımcı sözleşmelerinde yer alması, bu hususun portföy saklayıcısı tarafından da teyit edilmesi ve söz konusu belgelerin fon süresi ve takip eden en az 5 yıl boyunca kurucu nezdinde muhafaza edilmesi zorunludur.

Kaynak taahhüdü tutarı sadece nakit olarak ödenir, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit ve / veya iştirak payı karşılığında olabilir.

Katılma paylarının normal şartlarda fon süresinin sonunda nakde dönüştürülebilir. Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, kar payı geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine ihraç belgesinde belirtilen esaslar çerçevesinde payları oranında nakden dağıtılabilir.

Yatırım komitesi tarafından uygun görülmesi şartıyla Kurucu aracılığıyla katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Yatırımcılar taleplerini yazılı olarak kurucuya bildirirler. Belirtilen surette devir talebi gelmesi durumunda Kurucu bu talebi yatırım komitesine bildirir. Yatırım komitesi bildirimden kendisine ulaşmasından itibaren 10 işgünü içerisinde karar verir ve kararı Kurucu'ya bildirir. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin Kurucu'ya iletilmesi zorunludur. Kurucu söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden Kurucu sorumludur.”

Kurucu Yönetim Kurulu, fon katılma paylarının Borsa'da da işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılmasına karar verebilir. Fona iade dışında, fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda el değiştirebilir. Katılma paylarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar BİAŞ tarafından belirlenir. Katılma paylarının borsada işlem görmesi durumunda SPK ve BİAŞ'ın kamunun aydınlatılmasına ilişkin ilgili düzenlemelerine uyulur. İhraç belgesinin Borsa işlemleri için varsa BİAŞ işlem esasları veya kamuyu aydınlatma düzenlemeleri ile çelişen hükümleri uygulanmaz. Fon katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda el değiştirmesine ilişkin yapılan işlemlerde Kurucu'nun onayı ve aracılık şartı aranmaz.

1) Katılma Payı Alımları

Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını takip eden 2 (iki) aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir.

Katılma payları için ilk kaynak taahhüdü ve talep toplama döneminde verilen alım talimatları 1 pay 1.000 TL üzerinden yerine getirilir.

Kurucu tarafından uygun görüldüğü takdirde, 2 (iki) aylık ilk talep toplama süresi dolmadan da, katılma payı satışı gerçekleştirilebilecektir. **İlk kaynak taahhüdü ve talep toplama döneminde pay alım talimatları sadece nakit karşılığı verilebilir.**

Bu şekilde gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihini takip eden 82 (sekseniki) ay boyunca, nitelikli yatırımcılar Fon'a katılabilir. Bu sürenin sonundan itibaren Fon'a yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında verilen alım talimatında pay satışı nakit karşılığı yapılacaksa belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı talimatı takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan birim pay fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Katılma payı satışının iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, katılma payı karşılığında yatırımcılardan fona devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma payı satışında esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden fazla olamaz. Yatırımcılardan fona devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz. İştirak payı karşılığı pay satışına esas teşkil edecek pay değeri işleme ilişkin yatırım komitesi kararını takip eden ilk fiyat raporundaki pay değeri olarak alınır.

Fon katılma payı alımına esas teşkil edecek fiyat her ayın son iş günü hesaplanarak takip eden iş günü fiyat raporlarında açıklanır. Yatırımcılar bir önceki aya ilişkin fiyat raporunun ilan edildiği tarihten itibaren ilgili ayın son iş gününe kadar alım talimatı vererek ilan edilecek bu fiyat üzerinden alım yapabilirler. Ancak ara dönemlerde yatırımcıların fon katılma payı almalarının fonun yararına olacağı durumlarda, Kurucu'nun yönetim kurulunun alacağı karar ile her ayın son iş günü dışında da fon fiyatı hesaplaması yapılarak, bu şekilde hesaplanacak fon fiyatı üzerinden fon katılma payı satışı gerçekleştirilmesi mümkündür. Bu durumda da bir önceki aya ilişkin fiyat raporunun ilan edildiği tarihten itibaren, ara dönem fiyat raporunun ilan edildiği güne kadar alım talimatı verilebilir.

İlk kaynak taahhüdü ve talep toplama dönemini takip eden 82 (sekseniki) aylık dönemde yatırımcılar ile imzalanmış olan Yatırımcı Sözleşmelerindeki kaynak taahhütleri uyarınca pay alımı yapılması durumunda, söz konusu kaynak taahhütlerinin, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından, yatırımlar, giderler gibi Fon'un nakit ihtiyaçlarını karşılamak için Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen usullerle Yatırımcılar'dan Fon'a ödenmesi talep edilebilir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi talebi sonrasında Yatırımcı, kaynak taahhüdü ödeme talebinde belirtilen tutarda alım talimatı vermiş sayılır ve yatırımcı adına pay alım talimatı oluşturulur. Yatırımcı tarafından kaynak taahhüdü ödenmesi sonrasında takip eden pay alımına esas ilk fiyat raporunda hesaplanan birim pay fiyatına göre alım talimatı gerçekleştirilir.

Alım talimatları karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar Yatırımcı hesabında Yatırımcı adına, para piyasası katılım fonu veya kısa vadeli kira sertifikaları fonlarında nemalandırılır. Şu kadar ki iş günlerinde saat 13:30'a kadar girilen alım taleplerinin nemalandırılması aynı gün, saat 13:30'dan sonra girilen talepler için nemalandırma ise takip eden iş günü başlar.

Katılma payı alımına nema tutarı dahil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk iş günü Yatırımcı'nın bireysel saklama kuruluşundaki hesabına nakit olarak geçecektir.

2) Katılma Payı İadeleri

Katılma payları Tasfiye Dönemi ve Erken Dağıtım hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Bu durumda ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli Fon süresinin sonunda içtüzüğün 16. maddesi çerçevesinde Yatırımcı'nın bireysel saklama kuruluşundaki hesabına nakit olarak geçecektir.

Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile özel olarak hazırlanan Fon fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, Fon süresinin sonu itibari ile hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde, varsa performans ücreti denkleştirmesi ve ödemesi yapılarak, katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Tasfiye döneminde Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğça, oluşan nakit fazlası, Kurucu Yönetim Kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında katılma payları iade alınarak dağıtılır. Tasfiye dönemindeki dağıtımlarda, Kurucu Yönetim Kurulu'nun kararının alındığı ayın son iş günü açıklanacak pay fiyatı kullanılır. Kurucu Yönetim Kurulu, Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı belirler. Tasfiye dönemi dağıtımında iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir Yatırımcı'ya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları Yatırımcı'nın hesabına, varsa performans ücreti denkleştirmesi yapılarak, yatırılır. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Katılma payı iadeleri Tebliğ'deki esaslar çerçevesinde iştirak payı karşılığı olarak da yapılabilir. İhraç belgesinin "Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar" başlığı altında katılma payı iadelerinin iştirak payı karşılığında yapılmasına ilişkin esaslara yer verilmektedir.

Erken Dağıtım

Tasfiye döneminden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, paylarının satışı ve çeşitli kar dağıtımı şekilleri sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payları iade alınarak veya pay karı olarak Erken Dağıtım ile dağıtılabilir.

Erken Dağıtım'da, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Erken Dağıtım kararının alındığı ayın son iş günü açıklanacak pay fiyatı kullanılır. Erken Dağıtım'da iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir Yatırımcı'ya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları Yatırımcı'nın hesabına, varsa performans ücreti denkleştirmesi yapılarak, yatırılır. Yatırımcı Sözleşmesi'nde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, Yatırımcılar Erken Dağıtım için onay vermiş sayılır. Her durumda Yatırımcı Sözleşmesi'nde hüküm bulunması onay hükmündedir.

Ayrıca yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması halinde fon katılma payını iade etmek isteyen yatırımcıların talebi karşılanacaktır.

MADDE 12 – PAY GRUPLARININ HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Pay gruplarının hak ve yükümlülüklerine ilişkin herhangi bir fark bulunmamaktadır.

MADDE 13- PORTFÖYÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak Tebliğ ile II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ’de yer alan değerlendirme esaslarına uyulur.

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesi asgari olarak hesap dönemi sonu itibarıyla yapılacaktır.

Girişim sermayesi yatırımlarının değerinin tespiti, fon tarafından ilgili girişim şirketine yapılan yatırım miktarına göre Tebliğ’de belirlenen periyot ve esaslara göre yapılacaktır.

Fon’un yatırım yaptığı girişim şirketlerinin henüz yılsonu finansal tabloları kesinleşmemiş olduğunda, bu girişim şirketleri için Fon’un hesap döneminin sonuna en yakın tarihli olan finansal tablolar üzerinden değerlendirme raporu hazırlanabilir.

Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde de saklanır.

Hesap döneminin bitiminden önceki 3 (üç) ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerlendirme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değer Yatırım Komitesi kararı alınması şartıyla ilgili girişim sermayesi yatırımının hesap dönemi sonu değeri olarak kullanılması mümkündür.

Kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatının hesaplanması amacıyla özel değerlendirme raporları da hazırlanabilir.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu’nun Yönetim Kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurul’a ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.

MADDE 14- GİRİŞ ÇIKIŞ KOMİSYONUNA İLİŞKİN ESASLAR

Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.

MADDE 15-PERFORMANS ÜCRETİNİN FONDAN VEYA KATILMA PAYI SAHİPLERİNDEN TAHSİLİNE VE KAR DAĞITIMINA İLİŞKİN ESASLAR

Performans Ücretine İlişkin Esaslar

Kurucu tarafından performans ücreti tahsil edilebilir. Performans ücreti fona tahakkuk ettirilecek ve fondan tahsil edilecektir. Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan Kurucu’nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Katılma payı pazarlama, satış ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacaktır.

yatırımcılardan performans ücretine ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın asgari olarak 5 yıl boyunca saklanması zorunludur. Portföy saklayıcısı tarafından performans ücreti hesaplamasının ve varsa iade tutarının Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenen usul ve esaslara uygun olarak yapılıp yapılmadığı hususu kontrol edilerek, anılan usul ve esaslara aykırı bir durumun tespit edilmesi halinde, Kurucu'dan söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilir.

Fon'a tahakkuk ettirilip, Fon'dan tahsil edilen performans ücreti ile ilgili yatırımcılara Tasfiye Döneminde ihraç belgesinde belirtildiği şekilde yapılacak ödemelerde ya da Erken Dağıtım kapsamında katılma payı iadesi ya da kar payı şeklinde yapılacak dağıtımlarda her bir yatırımcıya yapılan ödemenin, yatırımcı bazında hesaplanan performans ücreti matrahına uygun olabilmesi için yatırımcılar arasında denkleştirme yapılarak dağıtım gerçekleştirilir. Performans ücreti hesaplama yöntemine Sözleşme ekinde yer verilir.

Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fon ihraç belgesinde yer verilen esaslar çerçevesinde, katılma payı sahiplerine kar payı dağıtabilir. Fon, girişim sermayesi yatırımlarından çıkışlarda kar elde edilmesi halinde, Kurucu Yönetim Kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kar payı dağıtabilir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün Fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir.

Kar payı ödemeleri, Kurucu Yönetim Kurulu kararını takip eden 10 (on) işgünü içerisinde gerçekleştirilir.

Bu durumda kar dağıtımı sırasında Yatırımcı Sözleşmesi'ndeki ve ihraç belgesindeki hükümlere göre varsa performans ücreti Fon'a tahakkuk ettirilerek, Fon'dan tahsil edilir. Ancak her durumda, Fon fiyatına göre ilgili döneme ilişkin getiri oluşmadan performans ücreti Fon'a tahakkuk ettirilemez ve Fon'dan tahsil edilemez.

MADDE 16- FON KATILMA PAYLARININ FONA İADESİNİN NAKDİ OLARAK VE/VEYA İŞTİRAK PAYI DEVRİ YOLUYLA YAPILIP YAPILMAYACAĞINA İLİŞKİN ESASLAR

Tebliğ'in 16. maddesinin onikinci fıkrası hükümleri saklı kalmak kaydıyla, katılma payının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak paylarının fona devredilmesi; katılma paylarının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

Katılma payı satışının veya fona iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Tebliğ'in bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

MADDE 17- FON TOPLAM GİDER ORANI VE YÖNETİM ÜCRETİ

Fon toplam gider (performans ücreti hariç, portföy yönetim ücreti dahil) oranı üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %20'si (yüzde yirmi) olarak uygulanır.

Her hesap dönemin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a iade edilmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip

eden beş iş günü içinde Fon'a iade edilir.

Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.

Fon'un toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0, 00548'sinden (yüzbindebeşvirgülkırksekiz) yıllık yaklaşık %2 (yüzdeiki) oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirilir.

MADDE 18- BİRİM PAY DEĞERİNDEN FARKLI BİR FİYAT ÜZERİNDEN KATILMA PAYI ALIM SATIMI YAPILMASININ MÜMKÜN OLMASI HALİNDE SÖZ KONUSU FİYAT HESAPLAMASINA VE UYGULANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Katılma Payı alım satımının Fon Birim Pay Değeri'nden farklı bir fiyat üzerinden gerçekleştirilmesi mümkündür. Katılma Payı alım satımına esas teşkil eden bu fiyat, her işlem öncesinde Katılma Payı sahiplerine Kurucu tarafından en uygun haberleşme aracıyla bildirilir

MADDE 19-NİTELİKLİ YATIRIMCILAR ARASINDAKİ KATILMA PAYI DEVİRLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.

MADDE 20-KAYNAK TAAHHÜTLERİNİN TUTAR VE ÖDENME PLANINA, ALT VE ÜST LİMİTLERİNE, KAYNAK TAAHHÜTLERİNİN YERİNE GETİRİLMEMESİ HALİNDE KURUCU TARAFINDAN ALINABİLECEK TEDBİRLER, KAYNAK TAAHHÜDÜ ÖDEMELERİNDEN ÖNCE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖYÜNE İLİŞKİN ÖZEL DEĞERLEME RAPORU HAZIRLATILCAKSA BUNA İLİŞKİN ESASLAR

Kurucu, nitelikli yatırımcıların bir defada veya farklı tarihlerde ödenmek üzere, fona kaynak taahhüdünde bulunmalarını talep eder. Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak ödenebilir.

Nitelikli yatırımcılardan tahsil edilecek asgari kaynak taahhüdü tutarına ihraç belgesinde yer verilir. Kaynak taahhüdü tutarları Kurucu'nun yönetim kurulu tarafından yatırımcı sözleşmesinde belirlenecek sürelerde talep edilir.

Onaylı ihraç belgesinin Kurucu tarafından teslim alınmasını takip eden bir yıl içerisinde katılma paylarının nitelikli yatırımcılara satışına başlanması ve katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki yıl içinde Tebliğ'de belirlenen asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Belirtilen süre sonunda asgari kaynak taahhüdü tutarına ulaşılmaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek en geç altı ay içinde fonun tasfiyesine izin verilmesi talebiyle Kurul'a başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur.

Kaynak taahhütleri, tahsil edilmelerini müteakip ihraç belgesinde belirtilen süre içerisinde Tebliğ ve içtüzükte belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilir. Ancak her durumda bu süre iki yılı aşamaz.

Kaynak taahhütlerinin tutar ve ödenme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde Kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporunda tespit edilen pay fiyatına göre hesaplanır. Fonun katılma payı satım dönemlerinde kaynak taahhüdünün ödenmesi durumunda katılma payı birim pay değerinin hesaplanması amacıyla hazırlanan fiyat raporlarının da kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısının tespiti için kullanılması mümkündür. İlk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1.000 TL olarak dikkate alınır. Fon katılma paylarının ihracı sonrası fona yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, fonun mevcut katılma payı sahipleri ile yeni kaynak taahhüdü kapsamında fon katılma paylarını alacak yatırımcılar arasında denkleştirme yapılabilir. Bu durumda, denkleştirme yapılmasına ilişkin esaslara ihraç belgesinde yer verilir.

Kurucu tarafından gerek duyulduğu takdirde kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanması mümkündür.

Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce, girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanma hizmetinin bağımsız bir değerlendirme şirketinden alınması durumunda, bu hizmetin bedeli, ihraç belgesinde belirtilen fon malvarlığından yapılabilecek harcamalar altında, girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak dışarıdan alınan hizmetler için ödenen bedeller kapsamında değerlendirilir.

MADDE 21 - DENKLEŞTİRMEYE İLİŞKİN ESASLAR

Fon katılma paylarının ihracı sonrası fona yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, fonun mevcut katılma payı sahipleri ile yeni kaynak taahhüdü kapsamında fon katılma paylarını alacak yatırımcılar arasında denkleştirme yapılabilir. Bu durumda, denkleştirme yapılmasına ilişkin esaslara ihraç belgesinde yer verilir.

Fon'a tahakkuk ettirilip, Fon'dan tahsil edilen performans ücreti ile ilgili yatırımcılara Tasfiye Döneminde ihraç belgesinde belirtildiği şekilde yapılacak ödemelerde ya da Erken Dağıtım kapsamında katılma payı iadesi ya da kar payı şeklinde yapılacak dağıtımlarda her bir yatırımcıya yapılan ödemenin, yatırımcı bazında hesaplanan performans ücreti matrahına uygun olabilmesi için yatırımcılar arasında denkleştirme yapılarak dağıtım gerçekleştirilir. Performans ücreti hesaplama yöntemine Sözleşme ekinde yer verilir.

MADDE 22- YATIRIMCININ BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon, Finansal Raporlama Tebliği'ne uygun olarak yıllık ve altı aylık ara dönem finansal rapor düzenlemekle yükümlüdür. Yıllık finansal raporlar bağımsız denetime, altı aylık ara dönem finansal raporlar ise incelemeye (sınırlı bağımsız denetim) tabidir.

Yatırım komitesi üyeleri, portföy yöneticileri, dışarıdan alınan değerlendirme ve danışmanlık hizmetleri ilişkin bilgiler, fonun denetimini yapacak kuruluşlar ile fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

MADDE 23- SÖZLEŞMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASINA VE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLERİN YATIRIMCILARA DUYURULMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Bu Sözleşme'nin Yatırımcı bilgilerini içermeyen bir örneği Fon'un KAP sayfasında yayımlanır ve Portföy

Saklayıcısı'na gönderilir. Sözleşme şartlarında değişiklik yapılması halinde değişiklikleri içeren Sözleşme'nin KAP' ta ilan edilmesi ve Portföy Saklayıcısı'na gönderilmesi zorunludur

MADDE 24- FONUN TASFİYESİNE İLİŞKİN BİLGİ

Fon'un süresi tasfiye dönemi dahil 10 (on) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon süresinin son 3 (üç) yılı tasfiye dönemidir.

Tasfiye dönemine girildiğinde Kurul'a bilgi verilir. Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilemez ve yeni bir yatırım yapılamaz, uygun piyasa koşulları oluştuğunda Fon'un varlıkları satılarak nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarları ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre pay sahiplerine dağıtılır ve tüm katılma payları iade alınır. Tedavüldeki katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'dan gerekli izin alındıktan sonra tasfiye sona erer.

Tasfiyenin sona ermesi üzerine Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Ticaret Sicili'ne yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler 6 (altı) iş günü içinde Kurul'a gönderilir.

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla Kurucu, Fon'daki nakit mevcutlarını dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Kurucunun faaliyet şartlarını kaybetmesi, mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflas etmesi, tasfiye edilmesi ve başka bir sebeple girişim sermayesi yatırım fonu kurucusu olma etkisini kaybetmesi durumunda, Kurul, Fon'u uygun göreceği bir kuruluşa tasfiye amacıyla devreder. Portföy Saklayıcısının mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflası veya tasfiyesi halinde, Kurucu Fon varlığını Kurulca uygun görülecek başka bir portföy saklayıcısına devredebilir

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

Mevzuatta öngörülen tasfiye hallerinin oluşması halinde Fon, mevzuatta yer verilen esaslara ve sürelerle uygun olarak tasfiye edilir. Fon'un tasfiyesi ve sona ermesinde, Tebliğ'de, fon içtüzüğünde ve ihraç belgesinde hüküm bulunmayan konularda, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

MADDE 25- KURULCA BELİRLENECEK DİĞER UNSURLAR ve UYGULANACAK MEVZUAT HÜKÜMLERİ

Sözleşmede hüküm bulunmayan hallerde Fon İçtüzük ve ihraç belgesi, SPK düzenlemeleri, SPK düzenlemelerinde hüküm bulunmayan hallerde genel hükümler (Türk Hukuku) uygulanır. Bu sözleşmede veya Fon İçtüzük ve İhraç Belgesi'nde açıkça belirtilmemiş ve/veya düzenlenmemiş hususlar Türk Sermaye Piyasası Kanunu Ve SPK tebliğleri ile yürürlükteki Türk mevzuatına tabi olup; söz konusu mevzuata göre yorumlanacaktır. Sözleşmenin SPK düzenlemelerine aykırı hükümleri uygulanmaz.

MADDE 26 – GİZLİLİK VE KİŞİSEL VERİLERİN KORUNMASI

Taraflar bu Sözleşme kapsamında yapacakları çalışma esnasında elde edeceği diğer tarafa veya müşterilerine ait bilgilerin gizliliğine tümüyle riayet edecek, Kanunen açıkça yetkili Kurum, Kuruluş, Mercı ve/veya kişiler tarafından resmi olarak istenilmesi durumu hariç olmak üzere bu bilgilerin üçüncü şahıslara her ne şekilde olursa olsun aktarılmaması için her türlü tedbiri alacaktır.

Taraflar, gizli bilgiyi ancak zorunlu hallerde ve iş gereği bu gizli bilgiyi öğrenmesi gereken personeline ve işbu Sözleşme kapsamında işbirliği yapılan üçüncü kişilere verebilecek ancak bu bilginin gizli olduğu konusunda personeline ve üçüncü kişileri uyuracak ve gizli bilginin korunması için gerekli her türlü önlemi alacaklardır. Gizli bilginin verildiği çalışanların veya üçüncü kişilerin işbu madde kapsamındaki ihlallerinden gizli bilgiyi veren taraf sorumlu olacaktır.

Taraflar, işbu sözleşme kapsamında kendisine aktarılan kişisel verileri veya özel nitelikli kişisel verileri sadece Sözleşme'deki yükümlülüklerinin yerine getirilmesi amacıyla ve 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu ile ikincil düzenlemelerde yer alan usul ve esaslara uygun şekilde işleyecektir. Taraflar, kişisel verilerin hukuka aykırı olarak işlenmesini önlemek, kişisel verilere hukuka aykırı olarak erişilmesini önlemek ve kişisel verilerin muhafazasını sağlamak amacıyla uygun güvenlik düzeyini temin etmeye yönelik gerekli her türlü teknik ve idari tedbirleri almayı kabul ve taahhüt eder. Her bir Taraf, kendisiyle paylaşılan kişisel verileri diğer Taraf'ın talimatına ve mevzuata uygun olarak işleyeceğini ve Sözleşme'nin ifasına yönelik amaçlar haricinde herhangi bir amaçla kullanmayacağını kabul, beyan ve taahhüt eder. Her bir Taraf, yukarıda düzenlenen yükümlülükler aykırı davranılması halinde, iş bu aykırılıklardan ötürü uğrayacağı tüm masrafları, zararları, para cezaları, kayıpları, yükümlülükleri ve giderleri tazmin etme hakkını saklı tutar.

Tarafların işbu madde kapsamındaki gizlilik ve kişisel verilerin korunması yükümlülükleri sözleşme sona erdikten sonra da süresiz olarak yürürlükte kalmaya devam edecektir.

MADDE 27 – SÖZLEŞMENİN SÜRESİ VE FESHİ

İşbu sözleşme ve/veya sözleşme kapsamındaki hizmetlerin / yetkilerin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından sonra erdirilmesi talep edildiği durumlarda derhal, kendiliğinden sona erecektir. İşbu sözleşme hükümleri tarafların yazılı mutabakatı ile değiştirilebilir.

MADDE 28- DEVİR VE TEMLİK YASAĞI

İşbu Sözleşmeden doğan hak ve yükümlülükler Tarafların yazılı muvafakati olmadıkça devir ve temlik edilemez.

MADDE 29- TEBLİGAT ADRESLERİ

Tarafların tebligat adresleri işbu sözleşmede gösterilen adresleridir. Taraflar, adres değişiklikleri birbirlerine yazılı olarak bildirmediği sürece bu adreslere yapılacak tüm tebligat ve bildirimler geçerli bir tebligatın hüküm ve sonuçlarını doğuracaktır.

MADDE 30- UYUŞMAZLIKLARIN ÇÖZÜMÜ

Bu sözleşmenin uygulanma ve yorumundan doğabilecek uyuşmazlıkların çözümünde İstanbul (Merkez) Adliyesindeki Mahkeme ve İcra Daireleri yetkili olacaktır.

MADDE 31 – YÜRÜRLÜK

Toplam 31 ana madde ve ekleri ile müteşekkil bu Sözleşme Tarafların mutabakatı ile/...../..... tarihinde iki nüsha olarak imzalanarak yürürlüğe girmiştir.

AURA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SAĞLIK VE BİYOTEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU adına kurucu ve yönetici sıfatıyla hareket eden AURA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	YATIRIMCI- AD SOYAD / UNVAN
İmza	İmza

EKLER

- EK-1 PAY ALIM TALİMAT FORMU
- EK-2 NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI
- EK-3 KATILMA PAYI DEVİR TALİMAT FORMU
- EK-4 PERFORMANS ÜCRETİ HESAP YÖNTEMİ VE ÖRNEĞİ

EK-1 PAY ALIM SATIM TALİMAT FORMU

İşlemin Hangi Tarihteki Birim Pay Fiyat İle Gerçekleşeceği	:		
İşlemin Türü	:	☐ Alış	☐ Satış
Müşteri'nin MKK Sicil No	:		
Müşteri'nin Adı Soyadı / Unvanı	:		
Fon Unvanı	:		
Fonun ISIN Kodu	:		
İşlem Konusu Katılma Payı Adedi	:		
Alım Satım Bedeli Üzerinden Tahsil Edilecek Komisyon Oranı	:	---	

“Güncel içtüzük”, “güncel ihraç belgesi”, “güncel ihraç sözleşmesini” ve “Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esasları” okuyup anladığımı kabul, beyan ve taahhüt ederim.

<u>Müşteri'nin</u>	<u>Talimatı Alan Şirket Yetkilisi'nin</u>
Adı Soyadı/Unvanı	Adı Soyadı/Unvanı
İmzası	İmzası

EK-2 NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI

Aşağıda imzası bulunan ben,, Aura Portföy Yönetimi A.Ş. Sağlık ve Biyoteknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("Fon") yatırım yapma ve Fon'un Katılma Payları'nı ("Katılma Payları") iktisap etme niyetinde olduğumdan aşağıdaki beyanlarımı Fon'un Kurucu'su konumundaki Aura Portföy Yönetimi A.Ş.'ye sunar,

- 1) Fon Katılma Payları'nın ihracına ilişkin Fon İhraç Belgesi'nin Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul") tarafından onaylanmasının, ihraççının veya İhraç Belgesi'nde yer alan bilgilerin Kurul tarafından tekeffülü anlamına gelmeyeceğini ve ilgili Katılma Payları'na ilişkin bir tavsiye niteliğinde olmadığını bildiğimi,
- 2) İhraç edilen Katılma Payları'nın devlet güvencesi altında olmadığını ve anaparanın yitirilmesi dâhil çeşitli yatırım riskleri içerdiğini bildiğimi,
- 3) Sermaye piyasası mevzuatında belirtilmiş olan ve "Nitelikli Yatırımcı" tanımında yer alan şartları sağladığımı,
- 4) "Nitelikli Yatırımcı" tanımında yer alan şartları kaybettiğimde derhal Yönetici ile ilgili ve yetkili kuruluşa haber vereceğimi, bilgi vermemem durumunda sermaye piyasası mevzuatına aykırılık nedeniyle sorumlu tutulacağımı bildiğimi,
- 5) Katılma Payları'nın Nitelikli Yatırımcılar'a ihracı nedeniyle izahname düzenlenmesinin mevzuat uyarınca zorunlu olmadığını ve bu yatırımı yaparken ihraç edilen Katılma Payları ve ihraççı hakkında bilgileri ihraççıdan, Fon İçtüzük ve İhraç Belgesi'nden ve İhraç Sözleşmesi'nden öğrenme hakkımın olduğunu bildiğimi,
- 6) İhraç edilen Katılma Payları'nın sağladığı haklar ve yüklediği yükümlülükler konusunda bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
- 7) Bu yatırıma karar vermeden önce ihraççının faaliyetleri, finansal ve hukuki durumu ve taşıdığı ekonomik riskler hakkında bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
- 8) İhraççının faaliyetlerinin sona ermesi, mali yapısının bozulması, iflas etmesi gibi nedenlerle faiz, anapara ödemesi vb. gibi ihraç edilen Katılma Payları'na ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda haklarımı TTK, İcra İflas Kanunu, TBK ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde aramam gerektiğini bildiğimi,
- 9) Katılma Payları'nın piyasa riski, faiz oranı riski, likidite riski, ülke riski ve geri ödememe riski gibi çeşitli riskler içerebileceğini, bu riskleri ilgili Katılma Payı'nı, ihraççıyı, piyasayı, ekonomiyi ve ülke koşullarını dikkate alarak, ihraççıdan ve diğer kaynaklardan da bilgi almak suretiyle gerekli şekilde değerlendirdiğimi ve kendi irademle yaptığım yatırım ve üstlendiğim risk nedeniyle uğrayabileceğim zarardan sorumlu olduğumu,
- 10) Kurul'un kamuyu aydınlatma ve finansal raporların hazırlanmasına ilişkin düzenlemelerinin, Katılma Payları'nı halka arz etmeksizin ihraç eden ihraççılar bakımından sınırlı olduğunu, ihraççı hakkında bilgi almak istediğimde ihraççıya başvurmam gerektiğini bildiğimi,
- 11) Satın aldığım Katılma Payları'nın aktif veya likit bir ikincil piyasasının bulunmadığını bildiğimi,
- 12) Nitelikli Yatırımcılar'a ihraç edilme zorunluluğu bulunan Katılma Payları'nın, halka arz tanımı kapsamına girebilecek şekilde yeniden satılamayacağını bildiğimi,
- 13) Nitelikli Yatırımcılar'a ihraç edilen Katılma Payları'nın ihraçtan sonra da sadece Kurucu'nun onayına

bağlı olarak Nitelikli Yatırımcılar arasında tedavül edebileceğini, Nitelikli Yatırımcılar dışındaki kişilere satılamayacağını bildiğimi, satın aldığım Katılma Payları'nın herhangi bir şekilde Nitelikli Yatırımcı olmayan birine veya Kurucu'nun onayı bulunmaksızın bir Nitelikli Yatırımcı'ya devri halinde sorumluluğun tarafıma ait olacağını ve bu nedenle Kurucu'ya bir sorumluluk yüklemeyeceğimi,

14) Bu beyanların tamamının doğru olduğunu ve yanıltıcı olmadığını, bu beyanı özgür iradem ile imzaladığımı,

kayıtsız, şartsız ve gayri kabil-i rücu olarak kabul, beyan ve taahhüt ederim.

BEYANDA BULUNAN NİTELİKLİ YATIRIMCI:

Adı/Soyadı – Unvanı:

T.C. Kimlik Numarası:

Vergi Kimlik Numarası:

Adresi:

Tarih:

İmza:

EK-3 KATILMA PAYI DEVİR TALİMAT FORMU

Tarih	:	
Devreden Müşteri'nin MKK Sicil No	:	
Devreden Müşteri'nin Adı Soyadı / Unvanı	:	
Devralan Müşteri'nin MKK Sicil No	:	
Devralan Müşteri'nin Adı Soyadı / Unvanı	:	
Fon Unvanı	:	
Fonun ISIN Kodu	:	
İşlem Konusu Katılma Payı Adedi	:	
İşlem Bedeli	:	

Güncel “İçtüzük”, güncel “İhraç Belgesi” ve Performans Ücretinin Tahakkuku ve Tahsiline İlişkin Esaslar’ı okuyup anladığımı, “Fon İhraç Sözleşmesi”ni ayrıca okuyup imza etmem gerektiğini anladığımı kabul, beyan ve taahhüt ederim.

DEVREDEN MÜŞTERİ	DEVRALAN MÜŞTERİ	TALİMATI ALAN ŞİRKET YETKİLİSİ
.....		
Tarih:	Tarih:	Tarih:
İmza: _____	İmza: _____	İmza: _____

EK-4 PERFORMANS ÜCRETİ HESAP YÖNTEMİ VE ÖRNEĞİ

Fon, girişim sermayesi yatırımlarından çıkışlarda kar elde edilmesi halinde, Kurucu Yönetim Kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kar payı dağıtabilir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün Fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir.

Kar payı ödemeleri, Kurucu Yönetim Kurulu kararını takip eden 10 (on) işgünü içerisinde gerçekleştirilir. Bu durumda kar dağıtımı sırasında Yatırımcı Sözleşmesi'ndeki ve ihraç belgesindeki hükümlere göre varsa performans ücreti Fon'a tahakkuk ettirilerek, Fon'dan tahsil edilir. Ancak her durumda, Fon fiyatına göre ilgili döneme ilişkin getiri oluşmadan performans ücreti Fon'a tahakkuk ettirilemez ve Fon'dan tahsil edilemez.

Performans ücreti, katılma payı sahibi ile imzalanan aşağıda belirtilen karşılaştırma ölçütünün üzerine çıkılması şartıyla Fon'a tahakkuk ettirilir ve Fon'dan tahsil edilir. Performans ücretinin Fon'dan tahsil edilebilmesi için karşılaştırma ölçütü ile ilgili döneme göre arttırılmış anaparanın yatırımcılara nakden geri ödenmiş olması gerekir.

Fon süresinin sonundan daha önce yapılan kar payı ve katılma payı iade ödemeleri ve/veya fon süresinin sonunda yapılan katılma payı iade ödemelerinin gerçekleştiği tarih itibariyle yatırımcıların net getirileri hesaplanır. Bu hesaplamada, her bir yatırımcının imzaladığı Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen kaynak taahhüdü kapsamında gerçekleştirdiği yatırımların net getirisine bakılır. Yatırımcı bazında, yatırılan anapara ve ödeme tarihi itibariyle hesaplanan karşılaştırma ölçütü ile arttırılmış anapara tamamen geri ödenmişse karşılaştırma ölçütü ile arttırılmış anaparanın üzerindeki dağıtım miktarı performans ücreti matrahı olarak kabul edilir.

Bu matrah üzerinden yatırımcı bazında hesaplanacak performans ücretleri toplamı Kurucu tarafından Fon'a tahakkuk ettirilir ve tahsil edilir.

Eğer yukarıda belirtilen şekliyle yatırımcı bazında karşılaştırma ölçütü ile arttırılmış anapara geri ödenmiş ve ilgili performans ücreti Fon'dan tahsil edilmişse, yatırımcıya yapılacak bu tarihten sonraki dağıtımların tamamı performans ücreti matrahı olarak kabul edilir ve aşağıda belirtilen oranda hesaplanacak performans ücreti bu matrahlar üzerinden hesaplanır.

Performans ücreti hesaplamaları her bir yatırımcının imzaladığı Yatırımcı Sözleşmesi kapsamındaki kaynak taahhüdü bazında yapılır. Eğer aynı yatırımcı farklı zamanlarda farklı sözleşmeler imzalamışsa, her bir sözleşme kapsamındaki kaynak taahhüdü için performans ücreti hesaplaması ayrı ayrı yapılır.

Bu şekilde hesaplanan ve Fon'a tahakkuk ettirilip, Fon'dan tahsil edilen performans ücreti ile ilgili yatırımcılara dağıtım yapılması esnasında, her bir yatırımcıya yapılan ödemenin, yatırımcı bazında hesaplanan performans ücreti matrahına uygun olabilmesi için yatırımcılar arasında denkleştirme yapılarak dağıtım gerçekleştirilir. Performans ücreti ve denkleştirmeye ilişkin hesap yöntemlerine Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilir.

Karşılaştırma Ölçütü:

İç Verim Oranı Metriği:

TÜİK Tüketici Fiyatları Endeksi

Performans Ücreti Oranı:

Performans Matrahı üzerinden:

%20

Örnek:

Aşağıdaki varsayımlara dayalı bir senaryoya göre yatırımcı bazında hesaplanacak Performans Ücreti ve denkleştirme örnek teşkil etmesi amacıyla belirtilmiştir:

2 (iki) yatırımcının, farklı dönemlerde FON'a 100.000TL Kaynak Taahhüdü yaptığı varsayımı ile farklı dönemlerde gerçekleşen dağıtım senaryolarında oluşacak Performans Ücreti matrahı ve denkleştirme hesaplaması aşağıdaki tablolarda özetlenmiştir:

1. Yatırımcı	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Kaynak Taahhüt Tutarı	(TRY 100,000)	TRY 0	TRY 0	TRY 0	TRY 0	TRY 0
Karşılaştırma Oranı		22%	21%	20%	20%	18%
Döneme ait Karşılaştırma Oran ile Arttırılmış Kaynak Taahhüd Tutarı		TRY 122,000	TRY 147,620	TRY 177,144	TRY 212,573	TRY 250,836
Dönem içi Dağıtım Tutarı		TRY 0	TRY 80,000	TRY 0	TRY 150,000	TRY 0
Döneme ait İç Verim Oranı			-11%		30%	
Yatırımcı'ya Aktarılan Dağıtım - Kaynak Taahhüt Tutarı			TRY 80,000		TRY 132,573	TRY 0
Yatırımcı'ya Aktarılan Dağıtım - Kaynak Taahhüt Tutarı üzeri			TRY 0		TRY 13,942	TRY 0
Performans Ücreti			TRY 0		TRY 3,485	TRY 0

2. Yatırımcı	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Kaynak Taahhüt Tutarı		(TRY 100,000)	TRY 0	TRY 0	TRY 0	TRY 0
Karşılaştırma Oranı			21%	20%	20%	18%
Döneme ait Karşılaştırma Oran ile Arttırılmış Kaynak Taahhüd Tutarı			TRY 121,000	TRY 145,200	TRY 174,240	TRY 205,603
Dönem içi Dağıtım Tutarı			TRY 80,000	TRY 0	TRY 150,000	TRY 0
Döneme ait İç Verim Oranı			-20%		48%	
Yatırımcı'ya Aktarılan Dağıtım - Kaynak Taahhüt Tutarı			TRY 80,000		TRY 94,240	TRY 0
Yatırımcı'ya Aktarılan Dağıtım - Kaynak Taahhüt Tutarı üzeri			TRY 0		TRY 44,608	TRY 0
Performans Ücreti			TRY 0		TRY 11,152	TRY 0

Denkleştirme Hesabı	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Toplam Performans Ücreti			TRY 0		TRY 14,637	
Yatırımcılara Yansıtılan Performans Ücreti			TRY 0		TRY 7,319	
2. Yatırımcı'dan 1. Yatırımcı'ya Yapılacak Denkleştirme			TRY 0		TRY 3,833	
1. Yatırımcı Performans Ücreti			TRY 0		TRY 3,485	
2. Yatırımcı Performans Ücreti			TRY 0		TRY 11,152	

Yukarıda belirtilen Denkleştirme Hesabı, FON Kurucusu ve Yöneticisi tarafından yapılacak olup, yatırımcıların ilgili hesaplarına yansıtılacaktır.