

INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. EKSİM VENTURES GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM FONU İHRACINA İLİŞKİN FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

- (i) **Kurucu ve Portföy Yöneticisi** : Inveo Portföy Yönetimi A.Ş.
- (ii) **Merkez Adresi** : Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:171/A Metrocity A Blok
Kat:3 İç Kapı No:165 Levent, Şişli/İSTANBUL
- (iii) **Ticaret Sicil/No** : İstanbul/657356
- (iv) **İnternet Sitesi** : www.inveoportfoy.com
- (v) **Yatırımcı** :
- (vi) **Merkez Adresi** :
- (vii) **Telefon** :
- (viii) **Elektronik Posta** :

2. SÖZLEŞMENİN KONUSU

2.1. Kurucu tarafından Türkiye Cumhuriyeti Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası tebliğlerine dayanılarak, Fon içtüzük ve ihraç belgesi hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan Fon 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.

2.2. Yatırımcılar, işbu Sözleşme'yi imzalayarak, a) Kurucu'nun işbu Sözleşme hükümlerine göre ödeme çağrısı yapması üzerine, Fon'dan katılma payı satın almak suretiyle Fon'a kaynak taahhüdü tutarında yatırım yapmayı veya b) pay alım talimatı uyarınca ödemeyi taahhüt ettikleri tutarı Sözleşme'de belirtilen süre içerisinde ödeyerek Fon'dan katılma payı satın almak suretiyle Fon'a yatırım yapmayı kabul ve taahhüt ederler.

2.3. Yürürlükteki mevzuata uygun olarak, Fon'a ilişkin ilke ve kurallara, Fon içtüzük ve ihraç belgesinde ve işbu Sözleşme'de yer verilir. Fon içtüzük ve ihraç belgesi ile Sözleşme arasında herhangi bir farklılık olması durumunda, Taraflar arasındaki hususlara ilişkin olarak işbu Sözleşme hükümleri geçerli olurken, SPK düzenlemeleri kapsamında Taraflar, işbu Sözleşme'ye taraf olmayan üçüncü kişileri ilgilendiren konularda, Fon içtüzük veya ihraç belgesi hükümlerinin işbu Sözleşme hükümlerinden üstün tutulacağını ve öncelikli olarak uygulanacağını kabul ederler. Fon içtüzük ve ihraç Belgesi arasında herhangi bir tutarsızlık olması durumunda ise, Fon içtüzüğü hükümleri olarak uygulanacaktır. Öte yandan, SPK mevzuatı da dâhil olmak üzere ilgili mevzuatta veya Fon içtüzük ve ihraç belgesi ve işbu Sözleşme'de hüküm bulunmayan hallerde, Kurucu ile Yatırımcılar arasındaki ilişkiye Türk Borçlar Kanunu'nun 502. ile 514. maddeleri arasındaki hükümleri kıyasen tatbik olunacaktır.

3. TANIMLAR

İşbu Sözleşme metninde aşağıda yer alan ifadeler, bağlam aksini gerektirmedikçe veya Sözleşme’de aksi belirtilmedikçe, aşağıdaki anlamlara sahip olacaktır:

Borsa	:	Borsa İstanbul Anonim Şirketi’ni ifade eder.
En Uygun Haberleşme Vasıtası	:	KAP, kısa mesaj, e-posta, telefon ve faks gibi haberleşme vasıtalarını ifade eder.
Fon	:	Inveo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Eksim Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’nu ifade eder.
Fon Süresi	:	İşbu Sözleşme’nin 4. maddesinde açıklanan süreyi ifade eder.
KAP	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu’nu ifade eder.
KOBİ	:	Küçük ve orta büyüklükteki işletmeleri ifade eder.
Kurucu	:	Inveo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi’ni ifade eder.
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu’nu ifade eder.
Nitelikli Yatırımcı(lar)	:	SPK’nın yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcıları ifade eder.
Portföy Saklayıcısı	:	Denizbank Anonim Şirketi’ni ifade eder.
PYŞ Tebliği	:	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ni ifade eder.
Saklama Tebliği	:	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği’ni ifade eder.
Sözleşme veya Fon İhraç Sözleşmesi	:	Fon ile katılma payı sahipleri arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen, asgari olarak iç tüzük ve ihraç belgesinde yer verilmeyen hususların düzenlendiği işbu sözleşmeyi ifade eder.
SPK	:	Sermaye Piyasası Kurulu’nu ifade eder.
Takasbank	:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ’yi ifade eder.
TCMB	:	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nı ifade eder
Tebliğ	:	SPK’nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişikliklerini ifade eder.
Yatırım Komitesi	:	Madde 7.2.’de üyeleri belirtilen komiteyi ifade etmektedir. Yatırım komitesi üyelerine Fon’un KAP’ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Yatırımcı(lar)	:	Kazanç sağlamak maksadıyla Fon’a yatırım yapan kişilerdir

Yönetici	:	Inveo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'ni ifade eder.
-----------------	---	--

4. FON SÜRESİ

4.1. Fon Süresi, tasfiye dönemi dahil 10 (on) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon Süresi'nin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir.

4.2. Fon Süresi, içtüzük ve Fon ihraç belgesinin Fon Süresi'ne ilişkin maddelerinin değiştirilmesi şartı ile değiştirilebilir.

5. FON'UN YATIRIM STRATEJISINE İLİŞKİN ESASLAR

5.1. Girişim Sermayesi Yatırımları

Fon, girişim sermayesi yatırımlarını, Tebliğ'in 18. maddesinin 3. fıkrası kapsamında belirlenen yatırım ve işlemler doğrultusunda gerçekleştirecektir. Fon; büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısının kuvvetlendirilmesiyle çok daha başarılı sonuçlar elde edebilecek anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı, pay devri veya borçlanma araçları yoluyla yatırım yapmayı hedeflemektedir. Fon ayrıca girişim şirketlerinin veya diğer girişim sermayesi fonlarının ihraç ettiği borçlanma araçlarına da yatırım yapabilir. Fon, yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece Tebliğ'de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir.

5.2. Sektörel Öncelikler

Fonun yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler; bilişim, teknoloji, enerji, gıda, sağlık, ulaştırma, imalat, perakende vb sektörlerdir. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde yatırım komitesi tarafından esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip, operasyonel gelişime uygun, rekabetçi, marka değeri yaratma gücüne haiz, sürdürülebilir ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeli olarak belirlenmiştir.

Yapılacak yatırımlarda; imtiyazlı azınlık paylarının (normal azınlık haklarının üzerinde yönetimde söz sahibi olmaya yarayacak hukuki haklara sahip imtiyazlı paylar) çoğunluğunun satın alınması ile yönetimde söz sahibi olunması, profesyonel yönetim olması durumunda çoğunluk paylarının satın alınması, diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi yöntemler uygulanacaktır.

5.3. Çıkış Stratejisi

Yatırımlardan çıkış stratejileri de halka arz, Kurucu ortağa satış, stratejik ortağa veya üçüncü bir tarafa blok satış şeklinde olacaktır.

6. FON'UN YATIRIM SINIRLAMALARI VE RİSKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

6.1. Fon'un Yatırım Sınırlamaları

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

6.1.2. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:

- (i) Fon'un toplam değerinin en az %80 (yüzde seksen)'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 (yüzde seksen) oran, Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.
- (ii) Fon'un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon toplam değerinin %10 (yüzde on)'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 (yüzde elli bir) olarak uygulanır.
- (iii) Fon katılma payına sahip olan Yatırımcılar'ın yönetim kontrolüne sahip oldukları şirketlere ve ilişkili taraflarına yapılan yatırımlar Fon toplam değerinin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz.
- (iv) Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibarı ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden 1 (bir) yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur. Yurt dışında kurulu şirketlere yatırım yapılması halinde bu şirketlerin anonim ya da limited şirket olması zorunluluğu aranmaz.
- (v) Portföy Saklayıcısı tarafından yatırım sınırlamalarına uyumun kontrolü hesap dönemi sonuna ilişkin toplam değer tablosu üzerinden yapılır. Tebliğe göre Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami 2 (iki) yıl içinde yatırımların yönlendirilmesi zorunludur.
- (vi) Yatırım sınırlamalarına uyum sağlanamaması durumunda, SPK'ya başvuru yapılarak ek süre talep edilebilir. SPK tarafından verilen sürenin sonunda da uyum sağlanamazsa, Fon'un yatırım faaliyetlerine son verilerek, tasfiyesine izin verilmesi talebiyle SPK'ya başvurulması zorunludur.
- (vii) Fon'un Kurucu veya Yönetici'siyle doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili fonların katılma payları Fon portföyüne dahil edilirse, giriş veya çıkış komisyonu ödenemez.
- (viii) Diğer girişim sermayesi yatırım fonlarına yapılan yatırım, Fon toplam değerinin %25 (yüzde yirmi beş)'ini, girişim şirketi niteliğindeki halka açık şirketlerin Borsa'da işlem görmeyen paylarına yapılan yatırımlar ise Fon toplam değerinin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz.
- (ix) Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, Fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir

pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde; borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman şeklinde yapacağı yatırımlar ise Fon ile girişim şirketi arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması hâlinde ise satın alıma ilişkin pay devri sözleşmesinin imzalanması yeterlidir.

- (x) Fon katılma payı satış başlangıç tarihinden itibaren sermaye piyasası araçlarına yapılacak yatırımlarda yatırım yapıldığı tarih itibarıyla SPK'nın yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ihraççı sınırlamalarına uyum zorunludur.

6.2. Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları Dışındaki Yatırımlarına İlişkin Esaslar

6.2.1. Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz. Türev araçlara sadece portföylerini döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon toplam değerinin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki Fon toplam değeri esas alınır. Vadeli işlem ve opsiyon piyasasında gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da Fon portföyüne dahil edilir. Bu yatırımlar, girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez.

6.2.2. Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18. maddesinin 3. fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle Fon toplam değerinin azami %15 (yüzde on beş)'ine kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dâhil edilmez.

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

6.2.4. Kurucu'nun ve Yönetici'nin payları Fon portföyüne dâhil edilemez. Ayrıca, Kurucu veya Yönetici tarafından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili fonların katılma paylarına yatırım yapılması durumunda, bu fonlara giriş veya çıkış komisyonu ödenmez.

6.2.5. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

6.2.6. Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

6.2.7. 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. Fon'un yabancı ülkelerde gerçekleştireceği yatırımlar, ilgili ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülebilir.

6.2.8. Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Yönetici, Fon'a 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. Fon'un 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.

6.2.9. Borsa'da işlem görmeyen varlık ve işlemler Fon portföyüne dâhil edilebilir. Ek olarak Borsa'da işlem gören dış borçlanma araçlarının Borsa dışında yapılacak işlemler ile portföye dahil edilmesi veya çıkarılması mümkündür.

6.2.10. Borsa'da işlem gören dış borçlanma araçlarının, Borsa dışında yapılacak işlemler ile Fon portföyüne dâhil edilmesi veya Fon portföyünden çıkartılması mümkündür.

6.2.11. Türev araçlara sadece portföylerini döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon toplam değerinin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki Fon toplam değeri esas alınır.

6.2.12. Aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dâhil edilebilir:

- (i) Özelleştirme kapsamına alınanlar dâhil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,
- (ii) 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,
- (iii) Vadeli mevduat ve katılma hesabı,
- (iv) Yatırım fonu katılma payları,
- (v) Repo ve ters repo işlemleri, vaat sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,
- (vi) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
- (vii) Varantlar ve sertifikalar,
- (viii) Takasbank para piyasası işlemleri ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri,
- (ix) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,
- (x) İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlı menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,

- (xi) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,
- (xii) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,
- (xiii) SPK tarafından uygun görülen diğer yatırım araçları.

6.3. Fon'un Taşıdığı Riskler

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

- (i) **Ortaklık payı fiyat riski:** Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.
- (ii) **Döviz kuru riski:** Fon portföyünde yer alan yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.
- (iii) **Faiz oranı riski:** Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan zarar olasılığını ifade eder.
- (iv) **Kar payı oranı riski:** Fon portföyüne borçlanma aracı, kârdan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı gibi menkul kıymetlerin ve işlemlerin dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimi nedeniyle oluşan riski ifade eder.

6.3.2. Finansman riski: Finansman riski, ilk aşamada Fon'un satın alacağı bir girişim şirketi veya diğer varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ifade etmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ifade etmektedir.

6.3.3. Likidite riski: Fon'un nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

6.3.4. Kredi riski: Fon'un işlem yaptığı karşı tarafın Sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

6.3.5. Kaldıraç yaratan işlem riski: Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dâhil edilen türev araçlar ile ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

6.3.6. Karşı taraf riski: Karşı tarafın Sözleşme’den kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

6.3.7. Mali riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini kapsar.

6.3.8. Değerleme riski: Yatırım yapılan şirketleri yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmesiyle ilgili riskleri kapsar.

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

6.3.10. Hukuksal risk: Yatırım yapılan şirketlerin, pay sahiplerinin ve yönetim kadrolarının kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir. Ayrıca Fon’un katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

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

6.3.12. Değerleme riski: Yatırım yapılan şirketleri yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmesiyle ilgili riskleri kapsar.

6.3.13. Faaliyet ortamı ve sektörel risk: Bu kapsamdaki riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörlerdir.

6.3.14. İhraççı riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

6.3.15. Yatırım riski: Yatırım yapılan girişim şirketinin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

6.3.16. Sermaye yatırımı riski: Yatırım yapılan şirketlerin, yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

6.3.17. Olağandışı olaylarla karşılaşma riski: Doğal afetler, yangın, sel, terör eylemleri, sıra dışı toplumsal olaylar gibi durumlarda girişim sermayesi yatırımlarının kayba uğraması sonucunda fonun zarar etmesi riskidir.

6.3.18. Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Olası Riskler

6.3.18.1. Piyasa riski: Piyasa riski faktörleri olan getiri oranı, global kur ve kâr payı oranlarındaki değişimin şirketlerin finansal borçlanma yapısına etkisi ile şirket değerlemesinde yaratacağı olası risklerin hesaplanması ve portföy değerini azaltma riskidir. Portföyde yer alan kâr payı oranındaki değişimlere duyarlı yatırımların, söz

konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.

- 6.3.18.2. Mali risk:** Yatırım yapılan şirketlerin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder.
- 6.3.18.3. Fesih riski:** Yatırım yapılacak şirketlerin idare ve dağıtım şirketleri ve bunun gibi karşı taraflarla olan her türlü sözleşmenin, lisans ve diğer yetki belgelerinin feshedilmesi riskini kapsamaktadır.
- 6.3.18.4. Fesihle tazminat riski:** Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleri ile ilgili anlaşmaların zamanından önce fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememesi riskidir.
- 6.3.18.5. Mücbir sebep riski:** Yatırım yapılan girişim sermayesi şirketinin herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.
- 6.3.18.6. Yasal risk:** Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi ve vergi yükümlülükleri nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir.
- 6.3.18.7. Değerleme riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresince değerlerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- 6.3.18.8. Operasyonel risk:** Yatırım yapılan şirketin, faaliyetleri sırasında herhangi bir nedenle operasyonları nedeni ile oluşacak aksaklıkların ve kayıpların Fon'un net varlık değeri üzerinde oluşturacağı kayıp risklerini ifade eder.
- 6.3.18.9. Yönetmelikler:** Yatırım yapılan şirketlerin yönetmelik sorunları nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
- 6.3.18.10. Erken aşama şirket yatırım riski:** Fon'un yatırım stratejisi gereği yatırım yapılan erken aşama şirketlerin yönetmelik veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
- 6.3.18.11. Proje ortaklığı riski:** Yatırım yapılan projelerin herhangi bir nedenle zarar etmesi sonucu doğabilecek Fon'un anapara kayıp riskidir.
- 6.3.18.12. Sermaye yatırımı riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yönetmelik veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
- 6.3.19. Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslar:** KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

7. PORTFÖYÜN YÖNETİMİNE VE SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

7.1. Fon'un, inançlı mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi ve yönetimin denetlenmesi ile Fon'un faaliyetlerinin Fon içtüzük ve ihraç belgesiSözleşme hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden Kurucu sorumludur. Kurucu, Fon'a ait varlıklar üzerinde kendi adına ve Fon hesabına mevzuat ve içtüzük ile ihraç belgesine uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fon'un faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti dâhil dışarıdan sağlanan hizmetlerden yararlanılması, Kurucu'nun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz. Fon portföyü, Kurucu tarafından içtüzük, işbu Sözleşme ve Tebliğ hükümleri dâhilinde yönetilir.

7.2. Kurucu'nun yönetim kurulu üyelerinden en az birinin girişim sermayesi yatırımları konusunda en az 5 (beş) yıllık tecrübeye sahip olması gerekli olup; ayrıca, Kurucu nezdinde 4 (dört) yıllık yüksek öğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az 5 (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 Komitesi'nde görevlendirilecek personel şartı, gerekli nitelikleri haiz yönetim kurulu üyesi ile de sağlanabilir. Yatırım Komitesi, üyelerin çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla karar alır. Yatırım Komitesi kararları Yatırım Komitesi karar defterine yazılır ve Fon Süresi ve takip eden en az 5 (beş) yıl boyunca saklanır. Fonun girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler Yatırım Komitesi tarafından yürütülür.

7.3. Fon'un girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler Yatırım Komitesi tarafından yürütülür. Yatırım Komitesi, en az ikisi daimî üyeler ve bir tanesi katılma payı sahibi Yatırımcı tarafından belirlenen Yatırım Komitesi üyesi olmak üzere üyelerin çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla karar alır. Katılma payı sahibi tarafından belirlenen Yatırım Komitesi üyesi 4 (dört) oy hakkına, diğer Yatırım Komitesi üyeleri 1 (bir) oy hakkına sahiptir. Yatırım Komitesi, girişim sermayesi portföyünün yönetimine ilişkin kararları, ilgili Kurul düzenlemeleri, Fon içtüzüğü, ihraç belgesi ve Sözleşme'nin hüküm ve koşullarına uygun olarak, Yatırımcı'yı temsil eden Yatırım Komitesi üyesinin olumlu oyunun olması şartıyla alabilir. Yatırım Komitesi kararları yatırım komitesi karar defterine yazılır ve Fon Süresi ve takip eden en az 5 (beş) yıl boyunca saklanır.

7.4. Fon'un yapacağı girişim sermayesi yatırımları ile ilgili gerek giriş gerek çıkış kararları Yatırım Komitesi'nce verilir ve Kurucu tarafından onaylanır. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde Yatırım Komitesi tarafından esas alınacak temel kriterler kurumsal yönetimi kuvvetlendirilebilir olmak, operasyonel iyileştirme potansiyeline sahip olmak, büyüme potansiyeli yüksek olmak, katma değerli ürün geliştirme potansiyeli olmak ve deneyimli ve iş etiği sahibi bir yönetim kadrosuna sahip olmak olarak belirlenmiştir. Ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış veya

üçüncü tarafa satış yöntemleriyle çıkış gerçekleştirilecektir. Ayrıca; yatırım yapılan bir şirketin tasfiye edilmesi suretiyle de yatırım sonlandırılabilir.

7.5. Fon hizmet birimi Portföy Saklayıcısı 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, Fon'un 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 hâlinde 6 (altı) iş günü içinde yeni bir Fon müdürü atanır ve SPK'ya bildirilir.

7.6. Kurucu kaydi değer olarak tutulan katılma paylarını Yatırımcılar bazında izleyebilecek bir sistemi kurmak ve bu bilgileri 5 (beş) yıl boyunca saklamak zorundadır.

7.7. Fon'un muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri Kanun, Bankacılık Kanunu, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu ve Türk Borçlar Kanunu'nun ilgili hükümlerine uygun olarak, Kurucu'nun hesapları dışında özel hesaplarda izlenir. Fon muhasebesine ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde belirtilen esaslara uyulur.

7.8. Fon Yönetimine İlişkin Esaslar

7.8.1. Fon yönetiminde aşağıdaki ilkelere uyulur:

- (i) Yönetici'nin yönettiği her fonun çıkarını ayrı ayrı gözetmesi zorunludur. Yönetici, 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 (beş) yıl süreyle Yönetici nezdinde saklanması zorunludur.
- (ii) Fonun girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler Yatırım Komitesi tarafından yürütülür. Yatırım Komitesi, en az ikisi daimî üyeler ve bir tanesi katılma payı sahibi yatırımcı tarafından belirlenen yatırım komitesi üyesi olmak üzere üyelerin çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla karar alır. Katılma payı sahibi tarafından belirlenen yatırım komitesi üyesi 4 (dört) oy hakkına, diğer yatırım komitesi üyeleri 1 (bir) oy hakkına sahiptir. Yatırım Komitesi Kararları, Yatırım Komitesi Karar Defteri'ne yazılır, fon süresi ve takip eden en az 5 (beş) yıl boyunca saklanır.

- (iii) Borsada işlem gören varlıkların alım satımının Borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Fon adına katılma paylarının alım satımı nedeniyle, BIST 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. Yönetici'nin, Fon portföyüne pay alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, fonu temsil eden müşteri numarasıyla borsada işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.
- (iv) Yönetici 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 (on) iş günü içinde En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yatırımcılar'a bildirir.
- (v) Herhangi bir şekilde yöneticinin 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.
- (vi) Fon portföyünün önceden saptanmış belirli bir getiri sağlayacağına dair yazılı veya sözlü bir garanti verilmez.
- (vii) Kurucu ve Yönetici Fon'un yönetimi ile ilgili olarak veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumda iseler bu bilgileri kendi veya üçüncü tarafın menfaati doğrultusunda kullanamazlar.
- (viii) Kurucu, yönetim veya sermaye bakımından Kurucu ile 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.
- (ix) Yönetici, Fon portföyünü, Fon içtüzüğü, ihraç belgesi, Kanun ve ilgili mevzuat hükümlerine göre yönetmekle yükümlüdür.
- (x) Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük hükümleri, ihraç belgesi ile Sözleşme hükümleri ile Kanun ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Türk Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır. Fon içtüzüğü, katılma payı sahipleri ile Kurucu, 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 Sözleşme'dir.

7.8.2. Ayrıca Fon için aşağıdaki işlemler yapılabilir:

- (i) Katılma paylarının geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacının karşılanması amacıyla, portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetlerin rayiç bedelinin %10'una kadar, borsada veya Borsa dışında repo yapabilir veya borçlanma amacıyla Takasbank Para Piyasası işlemleri yapılabilir.
- (ii) Fon toplam değerinin azami %50 (yüzde elli)'si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanılabilir. Kredi veya faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Kredi veya faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde En Uygun Haberleşme Vasıtası ile katılma payı sahiplerine bildirilir.
- (iii) Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin dışarıdan danışmanlık hizmeti alabilir.
- (iv) Kurucu kendi bünyesinde risk yönetim hizmetini sağlayan bir birim oluşturabileceği gibi, risk yönetimi konusunda yatırım kuruluşlarında 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 maruz kalabileceği risklere ve risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

7.9. Fon Portföyündeki Varlıkların Saklanması İlişkin Esaslar

7.9.1. Kurucu; Fon'un katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve denetim görevlerinden sorumludur. Fon'a ait varlıklar üzerinde mevzuat, içtüzük ve ihraç belgesine uygun olarak işlem yapma ve hakları kullanma yetkisi Kurucu'dadır. Fon portföyü, içtüzük ve ilgili tebliğ hükümleri çerçevesinde Kurucu tarafından yönetilir. Fon portföyündeki varlıkların Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanması zorunludur.

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

7.9.3. 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 Saklayıcısı'na gönderilir. Makul süre tanımına

ve işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin gönderim usullerine portföy saklama sözleşmesinde yer verilir.

7.9.4. 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 Takasbank nezdinde bulunan Fon adına açılan hesapta saklanır.

7.9.5. Fon malvarlığı; Fon hesabına olması, içtüzükte hüküm bulunması şartıyla kredi alınması ve koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması amacı haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı kurucunun ve Portföy Saklayıcısı'nın 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.

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

7.9.7. Sermaye piyasası araçlarının el değiştirmedeği ve sadece takas merkezlerinin belgeleri ile işlem yapılan ülkelerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde söz konusu araçlara ilişkin saklama hizmeti ilgili aracı kuruluş tarafından sağlanır. Saklama hizmeti veren kuruluş tarafından muhafazadaki sermaye piyasası araçlarının son durumu itibarıyla, tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin Kurucu nezdinde sürekli olarak bulundurulması zorunludur.

8. FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALARA İLİŞKİN ESASLAR

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

(i) Katılma payları ile ilgili harcamalar,

(ii) Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar:

- a. Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b. Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
- c. Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
- d. Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,

- e. Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- f. Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- g. Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- h. Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk lirasına çevrilerek kaydolunur.),
- i. Portföy yönetim ücreti ve performans ücreti,
- j. İşbu Sözleşme'de belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
- k. Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- l. (Varsa) Katılma paylarının borsada işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar,
- m. Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- n. Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a Fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- o. Katılma paylarının ve Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
- p. Endeks kullanım giderleri,
- q. KAP giderleri,
- r. Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- s. Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
- t. Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

(iii) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar:

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

9. FON GELİR GİDER FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE AKTARILMASINA İLİŞKİN ESASLAR

9.1. Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

9.2. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının içtüzükte belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kâr 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.

9.3. Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara Sözleşme'nin 8. maddesinde yer verilmektedir.

9.4. Fon'un yönetim ve temsili ile fona tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, Fon malvarlığından karşılanacak yönetim ücretinin hesaplanmasına ilişkin bilgilere Sözleşme'de yer verilmektedir.

9.5. Fon'a ilişkin tüm giderler Fon malvarlığından karşılanır. Şu kadar ki, Fon kuruluş masraf ve giderleri ile Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler, söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına yatırımcı sözleşmesinde yer verilmek şartıyla, Fon portföyünden karşılanabilir. Fon'dan karşılanan, portföy yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının Fon toplam değerine göre üst sınırına ihraç sözleşmesinde yer verilmektedir.

10. FON KATILMA PAYLARININ DEĞERLERİNİN YATIRICIMLAR'A BİLDİRİMİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

10.1. Katılma paylarının itibari değeri yoktur. Fon birim pay değeri, Fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir. Fon birim pay değeri yılda en az 1 (bir) kere hesaplanır ve Nitelikli Yatırımcılar'a aylık olarak e-mail yoluyla bildirilir.

10.2. 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 karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, SPK'ya ve Portföy Saklayıcısı'na bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak En Uygun Haberleşme Vasıtası ile katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.

11. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIMINA İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

11.1. Fon katılma payları sadece SPK düzenlemelerinde tanımlanan Nitelikli Yatırımcılar'a satılabilir.

11.2. Katılma payı satın alınmasında, Kurucu'nun merkezine veya Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. merkez ve şubelerine başvurularak alım talimatı verilir. Tüm katılma payı alım talimatlarına ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir.

11.3. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13. maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

11.4. Bu şekilde gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihini takip eden 60 (altmış) ay boyunca, Nitelikli Yatırımcılar pay alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir.

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

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

11.7. Kurucu yatırım hedefleri doğrultusunda uygun bulmadığı alım taleplerini alacağı Yatırım Komitesi kararı ile kabul etmeme hakkına sahiptir.

11.8. Katılma Payı Alım Talimatları ve Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

11.8.1. Alım talimatları her gün kabul edilir ve ayın son iş günü işleme alınır, her ayın son işgünü itibarıyla hesaplanan pay fiyatı üzerinden bir sonraki iş günü gerçekleşir.

11.8.2. Alım talimatları sadece tutar olarak verilebilir. Alım talimatında belirtilen tutar nakden tahsil edilerek, bu tutara denk gelen katılma payı sayısı Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Alım talimatları ayrıca iştirak payları karşılığında da gerçekleştirilir. İştirak payı karşılığındaki pay alımları ve pay iadelerine ilişkin bilgilere Sözleşme'nin 16. maddesinde yer verilmektedir.

11.8.3. Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar Yatırımcı adına Inveo Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nda nemalandırılmak suretiyle katılma payı alımında kullanılır.

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

11.8.5. Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır.

11.9. Katılma Payı Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları

11.9.1. Fon içtüzüğü, ihraç belgesi ve Sözleşme'de belirtilen esaslar çerçevesinde katılma paylarının pazarlama ve dağıtım kurucunun yanı sıra, Kurucu ile sözleşme imzalanması ve ihraç belgesinde unvanlarına yer verilmesi suretiyle gerekli yetkiye sahip olan portföy yönetim şirketleri ile yatırım kuruluşları tarafından, işlemlerin bu fonların içerdiği riskler konusunda yeterli bilgiye sahip satış personeli tarafından gerçekleştirilmesi kaydıyla yapılabilir.

11.9.2. Katılma paylarının satış, pazarlama ve dağıtım faaliyetlerini yürütecek olan kuruluş, satış yapılan Yatırımcılar'ın Tebliğ'de belirlenen Nitelikli Yatırımcı vasıflarını haiz olduklarına dair bilgi ve belgeleri temin etmek ve bu belgeleri Fon Süresi'nce ve asgari olarak 5 (beş) yıl boyunca saklamakla yükümlüdür. Belirtilen hususlara aykırılık nedeniyle doğabilecek Yatırımcı zararlarından Kurucu ile katılma paylarının satış, pazarlama ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş müteselsilen sorumludur.

11.9.3. Tebliğ'in 16. maddesinin on ikinci 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.

11.9.4. Katılma payları sadece Fon Süresi'nin sonunda nakde dönüştürülür. Şu kadar ki Fon Süresi'nden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, faiz 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. Ayrıca, Yatırım Komitesi ve yönetim kurulu tarafından karar alınması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesi'nin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden Fon'dan çıkış kabul edilebilecektir. Bununla birlikte Sözleşme'nin 25. maddesinde düzenlenen tasfiye dönemine ilişkin esaslar çerçevesinde de katılma payları Fon'a iade edilebilecektir. Fon katılma paylarının sadece Fon Süresi sonunda Fon'a iadesi esastır. Şu kadar ki; tasfiye dönemi ve erken dağıtıma ek olarak, Yatırım Komitesi tarafından karar alınması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım

Komitesi'nin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden fondan çıkış kabul edilebilecektir.

11.9.5. Katılma payları sadece Fon Süresi'nin sonunda Fon'a iade edilebilir. Şu kadar ki, Fon Süresi'nden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsil ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu'nun yönetim kurulu kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yaptırılmak suretiyle payları oranında dağıtılabilir. Fon katılma paylarının sadece Fon Süresi sonunda Fon'a iadesi esastır. Şu kadar ki tasfiye dönemi ve erken dağıtıma ek olarak, Yatırım Komitesi tarafından karar alınması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesi'nin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden fondan çıkış kabul edilebilecektir.

11.9.6. Katılma paylarının Fon'a iade edilebilmesi için gerekli likiditenin sağlanamadığını ve portföydeki girişim sermayesi yatırımlarından çıkışın Yatırımcı'nın zararına olacağını tevsik edici bilgi ve belgelerin temin edilmesi halinde, Kurucu katılma paylarının geri alımını erteleyebilir. Ancak bu süre 1 (bir) yılı aşamaz ve ertelemeye ilişkin karar derhal SPK'ya bildirilir. Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde çevrilmesi de mümkündür.

11.10. Nitelikli Yatırımcılar Arasındaki Katılma Payı Devirlerine İlişkin Esaslar

11.10.1. Nitelikli Yatırımcılar arasında katılma paylarının devri işlemi öncesi, devre ilişkin bilgilerin Kurucu'ya ve Yatırım Komitesi'ne sunulması zorundadır. Kurucu'nun devri uygun görmesi ve Yatırım Komitesi'nin devri onay kararının ardından devir onama yazısı Kurucu tarafından devralana ibraz edilerek devir işlemi yapılabilir. Devralan kişi veya kuruluşların, Nitelikli Yatırımcı vasıflarını taşıdığına dair bilgi ve belgelerin Devreden tarafından Kurucu'ya iletilmesi zorunludur.

11.10.2. Kurucu tarafından, devir onama yazısının devralana ibrazı üzerine ve Devralanın işbu Sözleşme'ye taraf olmasından sonra, katılma payı devirlerine ilişkin bilgiler Kurucu tarafından MKK'ya iletilir. Nitelikli Yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir. Devir bedelinin tahsil edilmesi devreden sorumluğunda olup devreden devir bedelini tahsil edememesi halinde Kurucu'nun herhangi bir sorumluluğu veya tekeffül borcu olmadığını, olumsuz bir durumda Kurucu'dan herhangi bir talepte bulunmayacağını kabul ve beyan etmiştir.

11.10.3. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon Süresi ve takip eden en az 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli Yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi Yatırımcılar'ın hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır.

11.10.4. Kurucu da sahip olduğu katılma paylarını, Nitelikli Yatırımcılar’a devredebilir. Bu durumda genel devir prosedürü geçerlidir ve Yatırım Komitesi onayı alınır.

11.10.5. İşbu Sözleşme’de yer alan kısıtlamalara veya prosedürlere aykırı olarak gerçekleştirilen katılma payı devirleri geçerli kabul edilmez. Aykırı devralan Yatırımcı, Fon yönetimine ilişkin herhangi bir hak veya mali hak talebinde bulunamaz. Devreden ise, Sözleşme kapsamındaki sorumluluk ve yükümlülüklerinden ibra edilemez. Şüpheyi mahal vermemek adına, işbu Sözleşme’de yer alan kısıtlamalara veya prosedürlere aykırı olarak devredilen katılma payı, devralana, işbu Sözleşme kapsamında Fon’a ilişkin hiçbir yönetim hakkı ve mali hak vermez.

12. PAY GRUPLARININ HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Katılma payları tek pay grubundan oluşacaktır. Fon’a yatırım yapan Yatırımcılar, daimî üyeler dışındaki Yatırım Komitesi üyesini atama yetkisine sahiptir.

13. PORTFÖYÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

13.1. “Fon Portföy Değeri”, portföydeki varlıkların SPK’nın ilgili düzenlemeleri ve içtüzükte belirlenen esaslar çerçevesinde bulunan değerlerinin toplamıdır.

13.2. “Fon toplam değeri”, Fon portföyündeki varlıklar Fon portföyündeki varlıklar Tebliğ, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği’nin Fon Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesi’nde belirlenen esaslara göre değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değerdir. Katılma paylarının itibari değeri yoktur. Fon birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir.

13.3. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ile Tebliğ’in 23. maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımların değerlendirilmesi Tebliğ’de belirtilen usul ve esaslar dahilinde gerçekleştirilir.

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

13.5. Yatırımcılar’ın kaynak taahhüdünün artırılması veya Fon’a yeni Yatırımcı eklenmesi durumunda, ödenecek tutarın doğru şekilde belirlenebilmesi için SPK düzenlemeleri çerçevesinde Yatırımcı talebi üzerine özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda, değerlendirme masrafları talepte bulunan Yatırımcılar tarafından karşılanacaktır.

13.6. Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, SPK'nın yatırım fonlarının finansal raporlamalarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.

13.7. Fon birim pay değeri en az yılda bir kere olmak üzere hesaplanır ve ihraç belgesinde/işbu Sözleşme'de yer verilen usuller ile nitelikli Yatırımcılar'a bildirilir. Fon'a ilişkin olarak ayrıca her gün bilgi/gösterge amaçlı bir referans fiyat hesaplanır.

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

13.9. 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, SPK'ya ve Portföy Saklayıcısı'na bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak En Uygun Haberleşme Vasıtası ile katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.

14. GİRİŞ ÇIKIŞ KOMİSYONUNA İLİŞKİN ESASLAR

14.1. Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanabilir. Komisyon uygulama esaslarına ihraç belgesinde yer verilir. Elde edilecek komisyon tutarı fona gelir olarak kaydedilir. Fon Süresi'nin sonundaki katılma payı iadesinde ve emeklilik yatırım Fon'larının katılma payı iadelerinde satış komisyonu uygulanmaz.

14.2. Fon'a giriş ve çıkış komisyonunun veya performans ücretinin katılma paylarının elde tutulduğu süreye göre hesaplanması ve benzeri bir nedenle devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan Yatırımcı'ya geçer.

15. PERFORMANS ÜCRETİNİN FON'DAN VEYA KATILMA PAYI SAHİPLERİNDEN TAHSİLİNE VE KAR DAĞITIMINA İLİŞKİN ESASLAR

15.1. Kurucu, Tebliğ'in 24. maddesinde belirtilen esaslara uygun olarak performans ücretini Fon'a tahakkuk ettirir ve tahsil eder. Performans ücreti Fon'a tahakkuk ettirilecek ve Fon'dan tahsil edilecektir. Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir.

15.2. Katılma payı pazarlama, satış ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş tarafından, katılma payı satışı yapılacak Yatırımcılar'a performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların

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

15.3. Fon, dağıtılabilir kâr veya nakit fazlası bulunması durumunda, her ay Yatırım Komitesi'nin onayı ile Yatırımcılar a kâr payı dağıtabilir. Yatırım Komitesi, Fon'un finansal durumunu, borç planlamalarını ve yatırım hedeflerini değerlendirerek kâr payı dağıtımına karar verir. Kar payı ödemeleri Kurucu Yatırım Komitesi kararını takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde gerçekleştirilir. Kâr payı dağıtım kararı alındığında, Kurucu, Yatırımcılar'ı En Uygun Haberleşme Vasıtası ile dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve dağıtımın Fon birim fiyatına etkisi hakkında bilgilendirir.

15.4. Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kar payı tutarları, bireysel saklama hizmeti veren kuruluştaki hesaplarına aktarılır.

15.5. Kar payı dağıtımı, Fon payları iade alınmaksızın yapılarak, Fon'dan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibarıyla hesaplanan Fon toplam değerini ve birim pay fiyatını azaltıcı bir etkisi olur.

16. FONA KATILMA VE FONDAN AYRILMA ŞARTLARI

16.1. Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir.

16.2. Katılma payları sadece fon süresinin sonunda fona iade edilebilir. Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsil ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu'nun Yönetim Kurulu kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yaptırılmak suretiyle payları oranında dağıtılabilir. Fon katılma paylarının sadece Fon süresi sonunda Fon'a iadesi esastır. Şu kadar ki; Tasfiye Dönemi ve Erken Dağıtım'a ek olarak, Yatırım Komitesi tarafından karar alınması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden fondan çıkış kabul edilebilecektir. Bu durumda tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir.

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

16.4. Katılma paylarının fona iade edilebilmesi için gerekli likiditenin sağlanamadığını ve portföydeki girişim sermayesi yatırımlarından çıkışın yatırımcının zararına olacağını tevsik edici bilgi ve belgelerin temin edilmesi halinde, kurucu katılma paylarının geri alımını erteleyebilir. Ancak bu süre bir yılı aşamaz ve ertelemeye ilişkin karar derhal Kurula bildirilir.

17. FON'A KATILMA PAYLARININ FON'A İADESİNİN NAKDİ OLARAK VE/VEYA İŞTİRAK PAYI DEVRİ YOLUYLA YAPILIP YAPILMAYACAĞINA İLİŞKİN ESASLAR

17.1. Tebliğ'in 16. maddesinin 12. fıkrası hükümleri saklı kalmak kaydıyla, katılma payının satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak paylarının Fon'a devredilmesi; katılma paylarının Fon'a iadesi ise Yatırımcılar'ın katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

17.2. Katılma payının iştirak payı karşılığında satışı söz konusu olduğunda, ihraç edilecek katılma payı miktarının doğru şekilde belirlenmesi ve Fon portföyüne alınacak iştirak paylarının değerinin tespiti amacıyla, SPK düzenlemeleri uyarınca son 3 (üç) ay içinde hazırlanmış bir özel değerlendirme raporu alınabilir. Bu durumda katılma payı sayısı, en fazla bu raporda belirlenen değere karşılık gelecek şekilde ihraç edilecektir. Değerleme raporunun maliyeti, iştirak paylarını Fon'a devreden Yatırımcı tarafından karşılanacaktır.

18. FON TOPLAM GİDER ORANI VE YÖNETİM ÜCRETİ

18.1. Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon'dan karşılanan, Fon yönetim ücreti ve performans ücreti dahil tüm giderlerin yıllık toplamı Fon toplam değerinin yıllık %20 (yüzde yirmi)'si olan Fon toplam gider oranını aşmayacaktır.

18.2. Kurucu, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, Yatırımcılar tarafından Fon katılma payı satın alınmasına ilişkin verilen toplam Fon büyüklüğü üzerinden yıllık olarak %0,3'ü tutarındaki portföy yönetim ücretini Fon'dan tahsil eder. Bu tutar, aylık dönemlerin sonunu takip eden 5 (beş) iş günü içinde Kurucu'ya ödenecektir.

18.3. Fon yönetim ücreti ve performans ücreti dahil tüm giderlerin toplamı, Fon toplam değerinin yıllık %20 (yüzde yirmi)'sini aşmayacaktır. Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibariyle yıllık Fon toplam gider oranının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan günlük ortalama Fon toplam değerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yukarıda belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutar yılın son iş günü itibariyle Kurucu tarafından Fon'a iade edilmek üzere Fon'a tahakkuk ettirilir ve 5 (beş) iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider

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

18.4. Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, Fon malvarlığından karşılanacak yönetim ücretinin hesaplanmasına ilişkin bilgilere ihraç belgesinde yer verilmektedir. Söz konusu ücret Kurucu ve yönetici arasında paylaştırılabilir.

19. BİRİM PAY DEĞERİNDEN FARKLI BİR FİYAT ÜZERİNDEN KATILMA PAYI ALIM SATIMI YAPILMASI

Fonun nakit ihtiyacını karşılamak ve yatırım fırsatlarını değerlendirmek maksadıyla, Yatırım Komitesi'nin uygun görmesi halinde katılma payı alım satımının birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden gerçekleştirilmesi mümkündür. Katılma payı alım satımına esas teşkil eden bu fiyat, her işlem öncesinde katılma payı sahiplerine En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bildirilir.

20. NİTELİKLİ YATIRIMCILAR ARASINDAKİ KATILMA PAYI DEVİRLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

20.1. 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.

20.2. Fona giriş ve çıkış komisyonunun veya performans ücretinin katılma paylarının elde tutulduğu süreye göre hesaplanması ve benzeri bir nedenle devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer.

21. KAYNAK TAAHHÜTLERİNİN TUTAR VE ÖDEME PLANINA, ALT VE ÜST LİMİTLERİNE, KAYNAK TAAHHÜTLERİNİN YERİNE GETİRİLMEMESİ HALİNDE KURUCU TARAFINDAN ALINABİLCEK TEDBİRLER, KAYNAK TAAHHÜDÜ ÖDEMELERİNDEN ÖNCE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖYÜNE İLİŞKİN ÖZEL DEĞERLEME RAPORUNA İLİŞKİN ESASLAR

21.1. Yatırımcılar'ın bir defada veya farklı tarihlerde ödenmek üzere, Fon'a kaynak taahhüdünde bulunmalarını talep eder. Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak ödenebilir. Nitelikli

Yatırımcılar'dan alınacak toplam kaynak taahhüdü asgari tutarı Tebliğ'in 22. maddesinde düzenlendiği şekildedir.

21.2. Nitelikli Yatırımcılar'dan tahsil edilecek asgari kaynak taahhüdü tutarına ihraç belgesinde yer verilir. Kaynak taahhüdü tutarlarının yatırımcı sözleşmesinde belirlenecek sürelerde Fon'a ödenmesi Kurucu'nun yönetim kurulu tarafından talep edilir.

21.3. Onaylı ihraç belgesinin Kurucu tarafından teslim alınmasını takip eden 1 (bir) yıl içerisinde katılma paylarının Nitelikli Yatırımcılar'a satışına başlanması Tebliğ gereği zorunludur. Kaynak taahhüdü tutarı, en geç 2 (iki) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilir. Kaynak taahhütleri, tahsil edilmelerini müteakip ihraç belgesinde belirtilen süre içerisinde Tebliğ ve bu içtüzükte belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilir. Ancak her durumda bu süre 2 (iki) yılı aşamaz.

21.4. İşbu Sözleşme'de belirtilen süre sonunda asgari kaynak taahhüdü tutarına ulaşılmaması halinde Fon'un yatırım faaliyetlerine son verilerek en geç 6 (altı) ay içinde Fon'un tasfiyesine izin talebiyle SPK'ya başvurulur. SPK tarafından verilecek izni takiben Fon içtüzüğü, ticaret sicilinden terkin edilir.

21.5. Yatırım Komitesi, Fon toplam değerinde meydana gelebilecek değişiklikleri dikkate alarak, Yatırımcılar'ın kaynak taahhüdü ödemeleri öncesinde ödenecek tutara karşılık ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru bir şekilde belirlenebilmesi için SPK düzenlemeleri çerçevesinde özel değerlendirme raporu hazırlatabilir. Bu durumda, değerlendirme raporunun bedeli Fon tarafından karşılanır.

22. DENKLEŞTİRMEYE İLİŞKİN ESASLAR

22.1. Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, kaynak taahhüdü ödemelerinin yapıldığı ayın 20'sinde (ayın 20'sinin iş günü olmaması halinde takip eden ilk iş günü) açıklanan fiyat raporundaki birim pay fiyatına göre belirlenir. İlk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek Fon pay sayısının hesaplanmasında 1 (bir) adet payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1 TL (bir Türk lirası) olarak dikkate alınır.

22.2. Fon katılma paylarının ihracı sonrası Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, Fon'un mevcut katılma payı sahipleri ile yeni kaynak taahhüdü kapsamında Fon katılma paylarını alacak Yatırımcılar arasında Kurucu'nun yönetim kurulu kararı alınması ile denkleştirme yapılabilir. Ayrıca 16. maddenin 12. fıkrası kapsamında belirlendiği üzere katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinde giriş çıkış komisyonu içeren fiyat tarifi de uygulanabilir. Elde edilecek komisyon tutarı Fon'a gelir olarak kaydedilir.

23. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

23.1. Yatırım Komitesi üyeleri, portföy yöneticileri, dışarıdan sağlanan değerlendirme ve danışmanlık hizmetleri, Fon denetimini gerçekleştirecek kuruluşlar ve fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler hakkında detaylı bilgilere, Fon'un sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla KAP (www.kap.org.tr) platformundan erişilebilirler.

23.2. Kurucu, Tebliğ'in 30. maddesi 3. fıkrasında düzenlendiği üzere; girişim sermayesi yatırımları hakkında detaylı bilgileri, bu yatırımlarla Fon yönetiminde yer alan kişilerin olası ilişkilerini de içerecek şekilde, yatırım tarihinden itibaren 15 (on beş) gün içinde katılma payı sahiplerine En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bildirir.

24. SÖZLEŞME'DE DEĞİŞİKLİK YAPILMASI VE YATIRIMCILAR'A DUYURU

Fon'un KAP sayfasında Sözleşme'nin bir örneğine yer verilir. Sözleşme şartlarında değişiklik yapılması halinde değişiklikleri içeren Sözleşme'nin KAP'ta ilan edilmesi ve Portföy Saklayıcısı'na gönderilmesi zorunludur.

25. FON'UN TASFİYESİ

25.1. Fon, içtüzük ve Sözleşme'de belirtilen süre sonunda sona erer. Fon'un sona ermesi ve tasfiye işlemlerinde, SPK'nın yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanacaktır.

25.2. Tasfiye dönemine girildiğinde SPK'ya bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.

25.3. Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz. Tasfiye döneminde girişim sermayesi yatırımları da dahil tüm yatırım faaliyetleri durdurulur.

25.4. Kurucu Sözleşme'de belirtilen tarihlerde, Fon'daki nakit mevcuduna göre katılma payı sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı belirler. Her bir pay sahibi kendisi için belirlenen tutar kadar satım talimatı vermiş sayılır ve belirlenen tutarı almak zorundadır. Katılma payı sahipleri, bu tutarı almaktan veya katılma paylarını iade etmekten imtina edemez.

25.5. 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 işbu Sözleşme'de belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler.

25.6. Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınmasının ardından, Fon'un adı ticaret sicilinden silinmek üzere SPK'ya başvuru yapılacaktır. Kurucu, tescil işlemini tamamlayarak ticaret siciline ilan ettirir. Tescil ve ilan sürecine dair belgeler, 6 (altı) iş günü içinde SPK'ya sunulur. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte Fon sona ermiş sayılır.

25.7. Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

25.8. Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

26. KURULCA BELİRLENECEK DİĞER UNSURLAR ve HÜKÜM BULUNMAYAN HALLERDE UYGULANACAK MEVZUAT HÜKÜMLERİ

Sözleşme'de hüküm bulunmayan hallerde Fon içtüzük ve ihraç belgesi, SPK düzenlemeleri, SPK düzenlemelerinde hüküm bulunmayan hallerde genel hükümler uygulanır. Bu Sözleşme'de veya Fon içtüzük ve ihraç belgesinde açıkça belirtilmemiş ve/veya düzenlenmemiş hususlar Kanun ve SPK tebliğleri ile yürürlükteki Türk mevzuatına tabi olup; söz konusu mevzuata göre yorumlanacaktır. Sözleşme'nin SPK düzenlemelerine aykırı hükümleri uygulanmaz.

27. GİZLİLİK

Taraflar bu Sözleşme kapsamında yapacakları çalışma esnasında elde edeceği diğer Taraf'a veya müşterilerine ait bilgilerin gizliliğine tümüyle riayet edecek, kanunen açıkça yetkili kurum, kuruluş, merci ve/veya kişiler tarafından resmi olarak istenilmesi durumu hariç olmak üzere bu bilgilerin üçüncü şahıslara her ne şekilde olursa olsun aktarılmasını için her türlü tedbiri alacaktır. Gizlilik yükümlülüğü bu Sözleşme'nin feshinde sonra da süresiz olarak devam edecektir.

28. SÖZLEŞME'NİN SÜRESİ VE FESHİ

28.1. İşbu Sözleşme ve/veya Sözleşme kapsamındaki hizmetlerin / yetkilerin SPK tarafından sona erdirilmesi talep edildiği durumlarda derhal, kendiliğinden sona erecektir.

28.2. İşbu Sözleşme hükümleri Taraflar'ın yazılı mutabakatı ile değiştirilebilir.

28.3. Sözleşme, Taraflar'ın imzası ile yürürlüğe girer ve işbu Sözleşme hükümlerine uygun şekilde feshedilmedikçe veya bu madde kapsamında sona ermedikçe yürürlükte kalmaya devam eder.

28.4. Aşağıda belirtilen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, ayrıca bir bildirimde bulunmaksızın bu Sözleşme kendiliğinden sona ermiş sayılacak ve Taraflar, Sözleşme'nin sona ermesinden kaynaklı herhangi bir zarar veya cezadan sorumlu olmayacaktır:

- (i) Fon'un, işbu Sözleşme'nin 28. maddesi uyarınca sona ermesi,
- (ii) Taraflar'ın tamamının, işbu Sözleşme'nin sona erdirilmesi konusunda yazılı mutabakata vararak bir anlaşma imzalaması.

28.5. Sözleşme'nin feshedilmesi veya sona ermesi, Taraflar'ca fesih veya sona erme öncesinde kazanılmış hakları ve tarafların doğmuş olan yükümlülüklerini etkilemez; bu hak ve yükümlülükler, fesih veya sona erme sonrasında da geçerliliğini koruyacaktır.

29. DEVİR VE TEMLİK YASAĞI

İşbu Sözleşme'den doğan hak ve yükümlülükler Taraflar'ın yazılı muvafakati olmadıkça devir ve temlik edilemez.

30. TEBLİGAT ADRESLERİ

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

31. UYUŞMAZLIKLARIN ÇÖZÜMÜ

Sözleşme'nin uygulanma ve yorumundan doğabilecek uyuşmazlıkların çözümünde İstanbul (Anadolu) Adliyesindeki Mahkeme ve İcra Daireleri yetkili olacaktır.

32. YÜRÜRLÜK

İşbu Sözleşme toplam 32 (otuziki) ana madde ve eklerinden oluşmaktadır. Taraflar'ın mutabakatı ile/...../..... tarihinde 2 (iki) nüsha olarak imzalanarak yürürlüğe girmiştir.

YATIRIMCI

INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Adı-Soyadı/Unvanı:

İmzası: