

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
NAKKAŞ ALTYAPI GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu Sözleşme aşağıda isimleri/unvanları yazılan nitelikli yatırımcı vasfını haiz gerçek/tüzel kişiyle/kişiler arasında imzalanmış ve imza tarihinde yürürlüğe girmiştir.

a) Fon : İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Nakkaş Altyapı
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

b) Kurucu ve Yönetici: İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetkili :
Hasan Sinan Alp – Yönetim Kurulu Üyesi
Tufan Deriner - Yönetim Kurulu Üyesi

Yetki Belgesi : 09.07.2015 / No: PYŞ/PY.33/389
Adresi : Dereboyu Cad. No:78 K:4 Ortaköy/Beşiktaş/İstanbul

c) Vergi Kimlik Numaralı Ticaret Siciline
..... sicil numarası ile kayıtlı
(ayrı ayrı "Katılma Payı Sahibi" ve/veya "Yatırımcı" birlikte "Katılma Payı Sahipleri" ve/veya"Yatırımcılar")

İşbu Sözleşme'nin taraflarından her biri tek başına **“Taraflar”** ve hep birlikte **“Taraflar”** olarak anılacaktır.

Taraflar aşağıda belirtilen karşılıklı taahhüt ve beyanlar çerçevesinde mutabakata varmış ve işbu Sözleşme'yi akdetmiş bulunmaktadır.

2. AMAÇ VE KONU

İşbu Sözleşme, Fon İhraç Belgesi ve İç Tüzük Dokümanlarında belirtilen hükümler saklı kalmak kaydı ile; Kurucu/Yönetici ve Yatırımcılar'ın birbirlerine ve Fon'a karşı hak ve yükümlülüklerine ve Fon Portföyü'nün yönetimi ile Fon'un idaresine ilişkin hususları düzenler.

İşbu Sözleşme ile Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda yer alan asgari hususlar ile birlikte Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda yer almayan diğer hususların da düzenlenmesi amaçlanmaktadır. Yatırımcı, İşbu Sözleşme'nin; Fon Bilgilendirme Dokümanları ile birlikte değerlendirileceğini ve Fon Bilgilendirme Dokümanları'nın devamı niteliğinde olduğunu; Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda yer alan hususları bildiğini ve Fon İç Tüzük ve İhraç Belgesinin işbu İhraç Sözleşmesi'nin eki ve ayrılmaz bir parçası olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder.

3. TANIMLAR ve KISALTMALAR

İşbu Sözleşme'de;

- a. İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. **“KURUCU”**,
- b. İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. **“YÖNETİCİ”**,
- c. Türkiye İş Bankası A.Ş. **“PORTFÖY SAKLAYICISI”** veya **“SAKLAMACI”**,
- d. İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Nakkaş Altyapı Girişim Sermayesi Yatırım Fonu **“FON”**,
- e. İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Nakkaş Altyapı Girişim Sermayesi Yatırım Fonu İçtüzüğü **“İÇTÜZÜK”**,
- f. İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Nakkaş Altyapı Girişim Sermayesi Yatırım Fonu İhraç Belgesi **“İHRAÇ BELGESİ”**,
- g. SPK tarafından onaylanan İçtüzük ve İhraç Belgesi **“FON BİLGİLENDİRME DOKÜMANLARI”**,
- h. Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri **“TEBLİĞ”**,
- i. III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği **“PORTFÖY YÖNETİM TEBLİĞİ”**,
- j. III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği **“SAKLAMA TEBLİĞİ”**,
- k. II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ **“FİNANSAL RAPORLAMA TEBLİĞİ”**,
- l. 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu **“KANUN”**,
- m. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. **“MKK”**,
- n. Sermaye Piyasası Kurulu **“KURUL”**,
- o. Kurulun yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dahil profesyonel müşteriler **“NİTELİKLİ YATIRIMCI”**,
- p. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası **“TCMB”**,
- q. Kamuyu Aydınlatma Platformu **“KAP”**,
- r. Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi **“BSMV”**,
- s. Fon toplam değerinin dolaşımdaki katılma payı sayısına bölünmesiyle elde edilen tutar **“FON BİRİM PAY DEĞERİ”**,
- t. İlk katılma payı satış tarihinden Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar geçen süre **“YATIRIM DÖNEMİ”**
- u. Fon süresinin son 2 (iki) yılı **“TASFİYE DÖNEMİ”**
- v. Yatırımcıların tümünün katılımıyla gerçekleşen, Yatırımcıların onaylarının alınması için bir araya geldiği ve kararların oybirliği ile alındığı toplantı **“YATIRIMCI TOPLANTISI”**

olarak ifade edilecektir.

4. FONUN YATIRIM STRATEJİSİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon yatırım stratejisi; T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı'na bağlı Karayolları Genel Müdürlüğü (KGM) Kuzey Marmara Otoyolu (KMO) Projesi'nin son kesiminde yer alan ve Yap-İşlet-Devret (YİD) Modeli ile yapılması, işletilmesi ve devri gerçekleştirilecek olan "Nakkaş-Başakşehir Otoyolu Projesi"ne finansman sağlamaktır.

Fon, söz konusu proje ile ilgili olarak; Tebliğ'e uygun olarak sermaye aktarımı veya pay devri veya borç sermaye finansman karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlamak suretiyle yatırım yapmayı amaçlamaktadır. Fon, Nakkaş-Başakşehir Otoyolu Projesi'ne finansman sağlanması amacıyla Nakkaş Otoyol ve Yatırım İşletme A.Ş'nin ve Nakkaş SPC İnşaat Yatırımları A.Ş.'nin ortaklık paylarına yatırım yapabilecek olup, bu sayede borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayarak uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır.

Fon'un süresi, projenin inşaatı için yirmi sekiz buçuk (28,5) ay ve işletme için on beş (15) yıl olmak üzere toplam on sekiz (18) yıla eşittir.

Fon'un yatırım döneminden sonra yeni yatırım yapılmayacak olmakla birlikte mevcut yatırımlara ilişkin ilave kaynak ihtiyacı hâsıl olması halinde söz konusu amaca yönelik olarak ilgili girişim şirketlerine ilave kaynak sağlanması mümkündür. Ayrıca, Fon portföyünde bulunan yatırımlardan çıkış yapılması durumunda, elde edilen nakit, yatırım dönemi içinde yatırım komitesinin kararı ile yeni yatırımlara yönlendirilebilir. Nakkaş Otoyol ve Yatırım İşletme A.Ş'nin ve Nakkaş SPC İnşaat Yatırımları A.Ş.'nin ortaklık paylarına yapılan yatırımlar, borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlamak suretiyle yapılan yatırımlar ve sermaye artırımı yoluyla hisse edinimi veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış, üçüncü tarafa satış veya tasfiye yöntemleriyle, borçlanma aracı yatırımlarından ise itfa veya satış yoluyla veya tasfiye yöntemlerinden bir veya birkaçı veya bunlarla sınırlı olmaksızın başka bir yöntemle çıkış gerçekleştirmesi hedeflenmektedir.

Fon'un yapacağı girişim sermayesi yatırımları ile ilgili gerek giriş gerekse çıkış kararları Yatırım Komitesi ve Yatırımcı Toplantısı tarafından verilir. Fon portföyü, fon bilgilendirme dokümanlarında ve yatırımcı sözleşmesinde yer alan sınırlamalara uygun yatırımlara yönlendirilecektir.

5. FON'UN YATIRIM SINIRLAMALARI VE RİSKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

5.1. Fon'un Yatırım Sınırlamaları

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin Portföy Yönetim Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dâhil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon, Türkiye’de herhangi bir mevzuatla düzenlenmemiş olan; bir ürünün üretimi ve/veya ticareti veya bir hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere yatırım yapmayacaktır.

5.2. Fon’un Taşıdığı Riskler

Yatırımcılar, Fon’a yatırım yapmadan önce Fon’la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Yatırımcı, Fon’un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini veya artış göstermeyebileceğini göz önünde bulundurmalıdır. Yatırımcı kendi iradesiyle yaptığı yatırım ve üstlendiği risk nedeniyle uğrayabileceği zarardan sorumlu olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder.

Fon’un yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen, Fon’un karşılaşılabileceği temel riskler aşağıda sıralanmıştır.

- a) **Piyasa Riski:** Portföyde yer alan varlıkların piyasa değerinin düşmesi, yükümlülüklerin piyasa değerinin ise yükselmesi nedeniyle Fon’un zarara uğrama olasılığıdır.
- **Kur Riski:** Döviz kurlarındaki değişimlere bağlı olarak yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin değerinin değişmesi nedeniyle Fon’un zarara uğrama olasılığıdır.
- **Kar Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne katılım hesabı gibi kara katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dâhil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.
- **Ortaklık Payı Riski:** Fon’un, ortaklık payı fiyatlarındaki hareketler nedeniyle, ortaklık payı pozisyonuna bağlı olarak maruz kalabileceği olası zararı ifade eder.
- **Faiz Oranı Riski:** Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.
- **Kıymetli Maden Fiyat Riski:** Fon portföyüne kıymetli madenler ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası aracı dâhil edilmesi halinde, kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
- b) **Likidite Riski:** Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle Fon’un zarara uğrama olasılığıdır.
- c) **Kredi/Finansman Riski:** İhtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında gerekli ölçüde ulaşamaması nedeniyle Fon’un zarara uğrama olasılığıdır.
- d) **Yoğunlaşma Riski:** Belli bir varlık veya varlık grubuna yoğun yatırım yapılması sonucu Fon’un bu varlık veya varlık grubunun içerdiği risklere maruz kalması ve zarara uğraması olasılığıdır.

- e) **Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.
- f) **Yasal Riskler:** Fon'un katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.
- g) **Operasyonel risk:** Fon'un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. 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 etkenler de olabilir. Kurucu, operasyonel süreçlerden kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere imkânları dâhilindeki tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.
- h) **Hukuki risk:** Yatırım yapılan şirketlerin ve Fon'un mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ve Fon'un ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer almaktadır.
- i) **Faaliyet Ortamı riski:** Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörlerdir. Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.
- j) **Yatırım yapılan şirketler nedeniyle maruz kalınan riskler:**
- **Mali Risk:** Yatırım yapılan şirketin mali sorumluluklarını yerine getirememesi riskidir.
 - **Operasyonel Risk:** Yatırım yapılan şirketin; yetersiz iç süreçler, insan kaynağı, sistemler veya dış etkenler nedeniyle maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.
 - **Yasal Risk:** Yatırım yapılan şirketin faaliyetlerini etkileyebilecek yasal değişiklikler (vergi yükümlülükleri dâhil) dolayısıyla zarara uğrama ihtimalidir.
 - **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yatırım yapılan süre boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesi riskidir.
 - **Sermaye Yatırımı Riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek zarar riskidir.
 - **Yönetsel Riskler:** Yatırım yapılan şirketlerdeki yönetsel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Yatırımcılar, ihraç edilen katılma paylarının Devlet güvencesi altında olmadığını ve anaparanın yitirilmesi dâhil çeşitli yatırım riskleri içerdiğini bildiğini kabul, beyan ve taahhüt eder.

5.3. Risk Yönetimine İlişkin Bilgiler

Risk Yönetim Sistemi, Şirket tarafından yönetilen fonlara ilişkin olarak, girişim sermayesi yatırım fonlarının yatırım stratejileri ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturulur. İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Nakkaş Altyapı Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Risk Yönetim uygulamaları aşağıdaki esaslara dayanır:

- Şirket tarafından yönetilen girişim sermayesi yatırım fonlarının yatırım stratejilerine ve yatırım yapılan varlıkların yapısına uygun olarak maruz kalabileceği riskleri tanımlamak,
- Risk tanımlamalarını düzenli olarak gözden geçirmek ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini sağlamak,
- Maruz kalınan riskleri tutarlı bir şekilde değerlendirmek, tespit etmek, ölçmek, risklere ilişkin limit sistemi oluşturmak, kontrol etmek ve ölçüm sonuçlarını raporlamak.

Kurucu, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği, III-52.1 Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ve III.52.4 Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirlenen hükümlerin yanı sıra girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riski ile diğer muhtemel risklerin yönetimini de içeren bir risk yönetim sistemi oluşturmuştur.

Girişim Sermayesi Yatırım Fonları'nın portföyünü oluşturan enstrümanların maruz kaldığı risklerin ölçümünde standart ve gelişmiş istatistiki yöntemler kullanılır. Fon'un yatırım stratejisine ve risk profiline uygun olarak uygulanacak stres testi senaryolarına ilişkin bilgiler, risk ölçüm sistemlerine ilişkin metotlar, risk limitleri ile ilgili alınacak aksiyonları içeren İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Nakkaş Altyapı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Risk Prosedürü'nde yer verilir.

Fon'un maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

6. PORTFÖYÜN YÖNETİMİNE VE SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Fon'un, inançlı mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi ve yönetimin denetlenmesi ile Fon'un faaliyetlerinin Fon içtüzük, ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesine hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden Kurucu sorumludur. Kurucu, Fon'a ait varlıklar üzerinde kendi adına ve Fon hesabına mevzuat , içtüzük, ihraç belgesi ile yatırımcı sözleşmesine 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, ihraç belgesi, ihraç sözleşmesi, yatırımcı sözleşmesi ve Tebliğ hükümleri dâhilinde yönetilir.

Fon'un girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler yatırım komitesi tarafından yürütülür.

Fon malvarlığında bulunan varlıklara ilişkin her türlü bilgi, belge veya sermaye piyasası aracı vb. Tebliğ ve Saklama Tebliği başta olmak üzere portföy saklama düzenlemelerine ve Kurucu ve Saklamacı arasında imzalanmış sözleşmelerde bahsi geçen hususlara uygun olarak Portföy Saklayıcısı tarafından saklanır.

7. FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALARA İLİŞKİN ESASLAR

7.1. Fon Yönetim Ücreti

Yatırımcı sözleşmesinin hükümlerine uygun olarak, Kurucu, Fon'un toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığında, fon toplam değerinin yıllık %0,50+ BSMV (günlük yaklaşık %0,0014'ü+BSMV) tutarındaki yönetim ücretini tahakkuk ettirerek, 6 (altı) aylık dönemleri takip eden 5 işgünü içerisinde Fon'dan tahsil eder.

Yönetim ücretinin hesaplamasında, hesaplamanın yapıldığı günkü fon toplam değerinin TCMB tarafından açıklanan döviz alış kuru karşılığı değeri esas alınır. Farklı pay gruplarına uygulanan yönetim ücreti oranında herhangi bir farklılık bulunmamaktadır. Yönetim Ücreti ilk katılma payı satış tarihinden itibaren tahakkuk etmeye başlar.

7.2. Fon Toplam Gider Oranı

Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır; yönetim ücreti dâhil tüm giderlerin toplamının Fon toplam değerine göre üst sınırı 2024 yılı için 2.500.000 EURO, 2025 yılı için 2.500.000 EURO 2026 yılı ve devamındaki her yıl için 2.600.000 EURO'dur .Bu sınırın hesaplanmasında yıl içinde hesaplanan fon toplam değerlerinin ortalaması esas alınır. Fon'a ilişkin performans ücreti bulunmamaktadır.

Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık toplam gider oranının aşılmadığı Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde Fon'a iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur.

Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi aşağıda ve yatırımcı sözleşmesinde belirtilen Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.

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

- (a) Mevzuat gereği zorunlu kayıt ve duyuru giderleri;
- (b) Fonun yasal kayıtları ile ilgili giderler dahil noter ücretleri;

- (c) Fon Varlıkları için sigorta ücretleri;
- (d) Fon Varlıklarının veya bu varlıkları temsil eden belgelerin devri ile ilgili sigorta ücretleri, maliyetler ve giderler;
- (e) Fon Varlıkları için saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen ücretler;
- (f) Varlıkların tasfiyesi ve devri için ödenen her türlü vergi, harç, ücret ve komisyonlar ile Fonun mükellef olarak sorumlu olduğu vergiler;
- (g) Finansman giderleri, faiz, komisyon, maliyet ve kur farkları;
- (h) Fona alım ve satım için ödenen komisyon ücretleri ve Yönetim Şirketi yönetim kurulu kararı ile belirlenen Fon faaliyetlerine ilişkin giderler (döviz cinsinden yapılan giderler, TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilmelidir);
- (i) Portföy yönetim ücreti;
- (j) Fon Sirküleri ve mevzuat tarafından izin verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmetlerinden kaynaklanan ücretler veya Fonun yönetimi ile ilgili danışmanlık hizmetlerinden kaynaklanan ücretler, Fonun portföyünün oluşturulması ile ilgili hukuki danışmanlık ücretleri dahil;
- (k) Katılma paylarına ilişkin giderler;
- (l) Aracı kuruma ödenen komisyonlar ve giderler;
- (m) Fon adına yapılan sözleşmelerle ilgili makul giderler, maliyetler, harçlar ve noter ücretleri;
- (n) MKK ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Takasbank'a ödenen ücretler, komisyonlar ve giderler;
- (o) Katılma paylarının ve Fon portföyüne dahil varlıkların pazarlanması ve satışı için yapılacak pazarlama, satış ve dağıtım giderleri;
- (p) Endeks kullanım giderleri;
- (q) Defter tasdiki, fatura basımı, e-fatura ve e-defter gibi belge ve kayıt düzenlemelerine ilişkin giderler;
- (r) Kamuyu Aydınlatma Platformu ile ilgili giderler;
- (s) Hukuki Kimlik Kodu (LEI) giderleri;
- (t) Fon ve Yatırımcıların hesaplarına ilişkin Portföy Saklayıcısına ödenecek ücretler; ve
- (u) SPK tarafından uygun görülen diğer giderler.

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

Fon'da oluşan kâr ve zarar katılma paylarının fiyatına yansır. Buna ek olarak, Fon'da oluşan kar ve nakit durumu ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, B grubu katılma payı sahiplerine tanınan kar payı imtiyazına ilişkin haklar saklı kalmak kaydı ile ve her bir yatırımcının sahip olduğu katılma payı oranında, yatırım komitesinin onaylaması koşuluyla ve Kurucu'nun yönetim kurulu kararıyla belirlenen tarihlerde katılma payı sahiplerine nakit kâr payı dağıtılabilir. Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kâr payı tutarları, Kurucu'ya bildirdikleri banka hesaplarına yatırılır.

Yatırım Komitesinin Kararı ile Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.

9. FON KATILMA PAYLARININ DEĞERLERİNİN YATIRIMCILARA BİLDİRİLMESİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

Fon portföyündeki varlıklar GSYF Tebliği, Finansal Raporlama Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Fon Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesi'nde belirlenen esaslara göre değerlendirilir.

Fon Birim Pay Değeri'nin en az yılda bir kere hesaplanması ve nitelikli yatırımcılara bildirilmesi esastır. Fon katılma paylarının değerleri yatırımcılara aksi talep edilmedikçe e-posta yoluyla bildirilecektir. Fiziki doküman olarak talep eden yatırımcılara ayrıca faks ve posta yoluyla da bildirim yapılacaktır.

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, Kurulca uygun görülmesi halinde, Fon Birim Pay Değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.

10. PAY GRUPLARININ HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon katılma payı sahiplerine tanınan hak ve yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da 3 (üç) adet pay grubu bulunmakta olup, söz konusu pay grupları;

- a. Yatırım Komitesi'nin Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışındaki ilave 3 (üç) üyesini aday gösterme imtiyazına haiz bulunan ve Euro cinsinden ihraç edilecek "A Grubu Katılma Payları",
- b. Yatırım Komitesi'nin Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışındaki ilave 1 (bir) üyesini aday gösterme imtiyazı ile detaylarına yatırımcı sözleşmesinde yer vermek suretiyle kar payında imtiyaz hakkını haiz bulunan ve Euro cinsinden ihraç edilecek "B Grubu Katılma Payları",
- c. TL cinsinden ihraç edilen ve herhangi bir imtiyazı bulunmayan "C Grubu Katılma Payları"dır.

C grubu katılma paylarının birim pay değeri TL cinsinden açıklanırken; A ve B grubu katılma paylarının birim pay değeri Euro cinsinden açıklanacak, alım satımı Euro üzerinden gerçekleştirilecek ve tüm A ve B grubu katılma payları münhasıran dışarıda yerleşik kişilere satılmak üzere ihraç edilecektir.

11. PORTFÖYÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon portföyündeki varlıklar Tebliğ, Finansal Raporlama Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Kolektif Yatırım Kuruluşu Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesi'nde belirlenen esaslara göre değerlendirilir.

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 değerlemesi Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dâhilinde gerçekleştirilir.

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.

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

12. PERFORMANS ÜCRETİNİN FONDAN VEYA KATILMA PAYI SAHİPLERİNDEN TAHSİLİNE VE KAR DAĞITIMINA İLİŞKİN ESASLAR

Kurucu, Fon'dan veya katılma payı sahiplerinden performans ücreti tahsil etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt eder.

Fon'da oluşan kar ve nakit durumu ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, B grubu katılma payı sahiplerine tanınan kar payı imtiyazına ilişkin haklar saklı kalmak kaydı ile ve her bir yatırımcının sahip olduğu katılma payı oranında, yatırım komitesinin onaylaması koşuluyla ve Kurucu'nun yönetim kurulu kararıyla belirlenen tarihlerde katılma payı sahiplerine nakit kâr payı dağıtılabilir.

13. FON'A KATILMA VE FON'DAN AYRILMA ŞARTLARI

13.1. Genel Esaslar

Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder ve Fon tutarını temsil eden katılma payları Tebliğ'in ihraca ilişkin hükümleri çerçevesinde sadece nitelikli yatırımcılara satılır. Kaynak taahhütlerinin ödenmesine ilişkin esaslar işbu ihraç sözleşmesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenir. Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucu'nun işbu ihraç sözleşmesinde ilân edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir. Asgari pay alım tutarı bulunmamaktadır.

Katılma payı satın alınması veya Fon'a iadesinde, Kurucu'nun merkezine başvurularak ya da eposta kanalıyla alım satım talimatı verilir. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dâhil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına, alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Alım talimatları sadece tutar olarak verilebilir. Tutar olarak verilmesi durumunda tutara denk gelen katılma payı adedi, adet olarak verilmesi durumunda da adede denk gelen tutar Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. İstisnai haller dışında Fon payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır.

Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu, Fon'un katılma paylarını kendi portföyüne alabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

Katılma paylarının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi; katılma paylarının Fon'a iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının Fon'a iade edilerek nakde çevrilmesi suretiyle veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Katılma paylarının alım/satımında Tebliğ'de belirtilen usul, esas ve sınırlamalara uyulur.

Katılma paylarının ihracında giriş, Fon'a iadesinde ise çıkış komisyonu uygulanmaz.

13.2. Kaynak Taahhüdü ve Fon'a Katılım

Yatırımcılar Yatırım Komitesi'nin Kararına istinaden Fon'un kuruluşundan Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar olan süre boyunca kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler. Bahsedilen işlemlerin gerçekleştirilebilmesi için Yönetici tarafından alınması gereken makul tüm aksiyonlar alınır.

Katılma payı sahiplerine tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla; TL cinsinden ihraç edilen C grubu payların yanı sıra ve münhasıran dışarıda yerleşik kişilere satılmak üzere, Fon'da A ve B pay grupları oluşturulmuştur. Bu kapsamda A ve B grubu pay alımlarında kaynak taahhütleri Euro cinsinden ödenir. Kaynak taahhütlerine ilişkin ödemeler, Kurucu tarafından yatırımcılara gönderilecek ödeme çağrısını takip eden azami 7 iş günü içinde nakit olarak yerine getirilir. Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda, değerlendirme raporunun bedeli Fon yatırımcıları tarafından karşılanacaktır.

İlk talep toplama döneminde (Fon kuruluşundan itibaren 1 aylık süre içinde) gerçekleştirilecek ilk katılma payı ihracında A ve B grubu katılma paylarının birim pay fiyatı 1 EUR olarak, C grubu katılma paylarının birim pay fiyatı ise ilk katılma payı ihracından bir önceki iş gününde TCMB tarafından saat 15.30'da ilân edilen EUR/TL döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1 EUR karşılığı TL tutarı olarak dikkate alınır. Pay gruplarına ilişkin esaslara işbu ihraç sözleşmesinin 10. maddesinde yer verilmiştir.

İlk talep toplama döneminden sonra (Fon kuruluşundan itibaren 1 aylık süre), Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi veya katılma payı alım talimatında bulunulması durumunda, yeni kaynak taahhüdünde veya katılma payı alım talimatında bulunanlar ile mevcut yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla Kurucu'nun yönetim kurulu kararı alınması ile denkleştirme yapılabilir. Fon, ilk girişim sermayesi yatırımını yapana kadar denkleştirme

yapılmayacaktır. İlk girişim sermayesi yatırımının ardından Kurucu yönetim kurulu kararı ile detaylarına yatırımcı sözleşmesinde yer verildiği üzere denkleştirme yapılabilir.

Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa hesaplanacak ve hesaplamayı takip eden iş günü açıklanacaktır. Bu kapsamda, katılma payı alım talimatları, talimatın alınmasını takip eden ilk hesaplamada bulunacak birim pay fiyatı üzerinden, söz konusu fiyatın ilân edildiği tarihte gerçekleştirilir.

Kural olarak yatırımcılar, kendileri arasında eşitliğin sağlanması amacıyla ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alma hak ve yükümlülüğüne sahip olacaklardır. Ancak, yatırım komitesi kararına istinaden Yönetici tarafından mevcut yatırımcılar arasında yapılacak ihraçlar ile Fon'a katılacak yeni yatırımcılara yapılacak ihraçlarda bahse konu işbu hususa istisna getirilebilir.

Bu kapsamda, katılma payı alım talimatları, talimatın alınmasını takip eden ilk hesaplamada bulunacak birim pay fiyatı üzerinden, söz konusu fiyatın ilân edildiği tarihte gerçekleştirilir. Yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden Kurucu'nun yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip yatırımcılar tarafından verilecek pay alım talimatları, kaynak taahhütlerinde ödemenin yapılmasını takip eden en geç 7 (yedi) iş günü içinde Kurucu tarafından yerine getirilir.

Kurucu, uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya portföyün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek, katılma payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir. Kaynak taahhüdüne ilişkin diğer hususlara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

13.3. Ödeme Çağrılarına İlişkin Esaslar

Yönetici, Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar olan süre boyunca, katılma payı satın alma tarihinden en az 7 (yedi) iş günü öncesinden Yönetici tarafından uygun görülecek en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, Fon'un kuruluşundan itibaren girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon'a ilişkin masraf ve giderleri karşılamak, Fon'un ödeme, tazmin ve diğer yükümlülüklerini karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla ödeme çağrısında bulunabilir.

İlk talep toplama dönemi sona erdikten sonra kaynak taahhütlerinin gerçekleştirilmesinde, C grubu katılma paylarının birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir. A ve B grubu payların birim pay değerleri ise, C grubu payların TL cinsinden hesaplanan birim pay değerinin, TCMB tarafından bir önceki iş günü saat 15.30'da Euro için belirlenen gösterge niteliğindeki döviz alış kuruna bölünmesi suretiyle tespit edilir.

Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucu tarafından yapılacak ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir. Ödeme çağrısına ve yatırımcıların temerrüdüne ilişkin hususlara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

Kural olarak yatırımcılar, kendileri arasında eşitliğin sağlanması amacıyla ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alma hak ve yükümlülüğüne sahip olacaklardır. Ancak, yatırım komitesi kararına istinaden Yönetici tarafından mevcut yatırımcılar arasında yapılacak ihraçlar ile Fon'a katılacak yeni yatırımcılara yapılacak ihraçlarda bahse konu işbu hususa istisna getirilebilir.

13.4 Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar

Katılma payları, nitelikli yatırımcılar arasında yalnızca yatırım sözleşmesini izin verdiği ölçüde Yatırım Komitesi kararı ile devredilebilir. 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 ve Kurucu'nun onayının alınması zorunludur.

Kurucu söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresi ve takip eden en az beş (5) 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. Bu madde kapsamında, kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.

Devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir. Katılma paylarının devrine ilişkin ayrıntılı açıklamalara ayrıca yatırımcı sözleşmesinde de yer verilmiştir.

13.5. Katılma Payı İadeleri

Katılma payları Fon'un ve Fon yatırımcılarının tabi olduğu mevzuattan kaynaklanan zorunlu durumlar ve katılma payı sahiplerinin talebi doğrultusunda Yatırım Komitesi'nin kararı ile Kurucu'nun bu yönde yönetim kurulu kararı alması hali hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda kural olarak nakde dönüştürülür. Ayrıca, yatırımcı sözleşmesinde yer alan temerrüt düzenlemeleri çerçevesinde yatırımcının temerrüdü halinde Kurucu zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmasına karar verebilir. Ayrıca, Fon süresinden 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 Yatırım Komitesi kararı üzerine Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine imtiyazlı katılma paylarına tanınan haklar saklı kalmak kaydı ile payları oranında nakden dağıtılabilir. Bununla birlikte tasfiye dönemine ilişkin esaslar çerçevesinde de katılma payları Fon'a iade edilebilecektir.

Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibariyle hazırlanacak

bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır. Yukarıda sözü edilen durumlara bağlı olarak Fon süresi içinde gerçekleştirilebilecek iade işlemleri, iade talimatın verildiği veya Yatırım komitesinin iadeye ilişkin kararını verdiği gün hesaplanan Fon birim pay değeri kullanılarak, takip eden 10 iş günü içerisinde gerçekleştirilir.

Öte yandan, Tasfiye Döneminde uygulanacak esaslara “Fon’un Tasfiyesine İlişkin Bilgi” bölümünde yer verilmiştir. Bu kapsamda fon bilgilendirme dokümanlarında düzenlenen tasfiye dönemine ilişkin esaslar çerçevesinde katılma payları Fon’a iade edilebilecektir. Fon süresinin son 2 yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon’un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştukça, oluşan nakit fazlası, B grubu katılma payı sahiplerine tanınan kar payı imtiyazına ilişkin hükümler saklı kalmak kaydı ile pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla ihraç sözleşmesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon’daki nakit mevcudunu ve oluşabilecek ihtiyaçları dikkate alarak, Fon’da makul miktarda nakit bıraktıktan sonra, 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. Söz konusu ödemeler Kurucu kararı ile kâr payı olarak da gerçekleştirilebilir.

14. YATIRIMCININ BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Yatırım komitesi üyeleri, portföy yöneticileri, dışarıdan alınan değerlendirme ve danışmanlık hizmetleri ilişkin bilgiler, Fon’un 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.

Fon katılma paylarının değeri, Kurucu’nun resmi internet sitesinde (<https://www.istanbulportfoy.com/>) yayınlanır ve Fon katılma paylarının alım-satımına esas fiyatın açıklanmasını müteakiben 5 (beş) iş günü içerisinde en uygun haberleşme aracı vasıtasıyla (telefon, e-posta vb.) katılma payı sahiplerine bildirilir.

Bu sözleşme kapsamında yapılacak diğer bildirimler, bildirimin özelliğine göre telefon araması, kısa mesaj, e-posta veya faks gönderimi gibi iletişim kanallarından en uygun olanı kullanılacaktır.

15. SÖZLEŞMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASINA VE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLERİN YATIRIMCILARA DUYURULMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Bu Sözleşme’nin Yatırımcı bilgilerini içermeyen bir örneği Fon’un KAP sayfasında yayımlanır. Ayrıca Kurucu ve Yatırımcı arasında imzalanan işbu Sözleşme’nin Yatırımcı bilgilerini içeren bir örneği Fon’un Portföy Saklayıcısı’na gönderilir.

Bu Sözleşme hükümlerinde değişiklik ancak Yatırımcı ile Kurucu arasında imzalanacak ek bir sözleşme ile yapılabilir.

15.1. Sözleşme’de Yapılacak Değişiklikler

İşbu Sözleşme hükümlerinde yapılacak değişiklikler ek bir sözleşme niteliği taşıyan ek bir protokol ile Yatırımcılar’ın doğru, tam ve zamanında aydınlatılması ile Kurucu ve Yatırımcı ile bu Sözleşme’nin kuruluş esaslarında usule uygun olarak Yatırımcılar ile bireysel veya toplu olarak imzalanacaktır.

Değişikliklere dair Yatırımcılar ile imzalanan ek sözleşme Fon’un KAP sayfasında yayımlanmaz. Ek sözleşme ile yapılacak değişikliklere dair ilgili hususlar KAP sayfasında ilan edilen işbu Sözleşme’nin örneği üzerinde değişiklikler yapılarak KAP sayfasında ayrıca ilan edilir. Değişikliklere dair hususu açıklayıcı duyuru metni Kurucu tarafından Fon’un KAP sayfasında yayımlanacaktır. Değişikliğe konu olan özelliğine göre değişikliğe dair ek sözleşmenin imza tarihi itibari ile yürürlük tarihi belirlenebileceği gibi Kurucu ve Yatırımcı/Yatırımcılar arasında kararlaştırılabilecek bir tarihten itibaren de yürürlük tarihi belirlenebilir.

Yapılan değişiklikler Fon’un KAP sayfasında ilan edilecek olup, görevini gereği gibi yerine getirebilmesi adına değişikliklere dair bilgi ve belgeler makul süre içerisinde Saklama Tebliği hükümleri gereği Fon’un Portföy Saklayıcısı’na teslim edilecektir.

İşbu Sözleşme’de yer alan hükümler ve işbu Sözleşme’de yapılacak değişikliklere bağlı ek sözleşme İçtüzük ve İhraç Belgesi ile çelişen hükümler içeremez.

İşbu Sözleşme’de yapılacak değişikliklerin İçtüzük veya İhraç Belgesi’nin de tadilini gerekli kılıp kılmadığına Kurucu karar verecektir. Tadili gerekli kılıyor ise, Kurucu tarafından alınacak yönetim kurulu kararı ile makul süre içerisinde Fon Bilgilendirme Dokümanları’nın değişikliği için Kurul’a başvuruda bulunulacaktır. Fon Bilgilendirme Dokümanları’nın değişikliği için yapılan başvuru sonucunda Kurul’dan onay alınana kadar işbu Sözleşme üzerinde değişiklik yapılamayacaktır. Fon Bilgilendirme Dokümanları’nın tadili için Kurula yapılacak başvuruyu müteakip Kurul onayını takip eden 10 iş günü içerisinde Kurucu ve Yatırımcı/Yatırımcılar arasında ek protokol imzalanacak sonrasında işbu Sözleşme’de değişiklikler yapılarak Fon’un KAP sayfasında sözleşmenin en güncel örneği ilan edilecektir. Basiretli olarak ve makul süre içinde hareket eden Kurucu’nun işbu paragrafta izah edilen süreç dahilinde, Sözleşme’de bahse konu değişikliğin gerçekleştirilmesini temin edememesi halinde oluşabilecek zararlardan Kurucu sorumlu tutulamayacaktır.

15.2. Sözleşme’de Yapılan Değişikliklerin Duyurulması

İşbu Sözleşme’de yapılan değişiklikler, mevcut durumdaki sistemler içerisinde en uygun yöntem ile Yatırımcılar’a duyurulacaktır. Bu çerçevede öncelikli haberleşme vasıtası Fon’un KAP sayfası kabul edilecek ve Kurucu tarafından öncelikli olarak Fon’un KAP sayfasında duyuru yapılacaktır.

16. FON'UN TASFİYESİNE İLİŞKİN BİLGİ

Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

Tasfiye Dönemi'ne girildiğinde Kurula bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.

Tasfiye Dönemi'nde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilân ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer.

Fon, işbu Sözleşme'de yer alan durumlara ek olarak aşağıda sayılan durumların gerçekleşmesi halinde tasfiye edilir:

- a) Yönetici'nin SPK Düzenlemeleri kapsamında sahip olduğu yetki belgelerine veya lisanslara ilişkin şartları kaybederek devamlılığının hukuka aykırı yahut elverişsiz hale gelmesi durumunda, Yatırımcı Toplantısı kararı ile Yönetici'nin azli ya da yeni bir Yönetici ile değiştirilmesi kararı alınmış ve SPK'nın bu değişimi onaylamış olup, azilden itibaren 6 (altı) ay içinde ikame bir Yönetici atanamaması,
- b) Fon'un yetersizliği nedeniyle Fon'un devam etmesinin Yatırımcılar'ın menfaatine olmadığına SPK tarafından tespit edilmesi ya da benzer durumlarda,
- c) Yönetici'nin finansal durumunun kötüye gitmesi üzerine, Yatırımcı Toplantısı kararı ile Yönetici'nin azli ya da yeni bir Yönetici ile değiştirilmesi kararı alınması ve SPK'nın değişimi onaylaması halinde, azilden itibaren 6 (altı) ay içinde ikame bir Yönetici atanamaması durumunda,
- d) Herhangi bir kanun, düzenleme yahut bağlayıcı bir otoritenin Fon'un devamlılığını hukuka aykırı hale getirmesi ya da Yatırım Komitesi onayının ardından Yönetici'nin makul görüşünden dolayı elverişsiz hale gelmesi,
- e) Yönetici'nin teklifinin SPK'nın onaylaması koşuluyla Yatırım Komitesi tarafından kabul edilmesi üzerine,
- f) Katılma Payları Rehin Sözleşmesi (" PEIF Participation Units Pledge Agreement") uyarınca rehin edilen katılma paylarının resmi icra daireleri aracılığıyla veya özel satış yoluyla veya Kanunu'nun 47. maddesinde belirtilen diğer yöntemlerle icra edilmesi durumunda, rehin alacaklısının veya Katılma Paylarının devralanının yazılı talebi üzerine,
- g) Fonun, bu Sözleşme uyarınca Yöneticinin görevden alınmasından itibaren altı (6) ay içinde yeni bir Yönetici atayamaması durumunda.

17. SORUMLULUĞUN SINIRLANDIRILMASI VE TAZMİN

İşbu Sözleşme'nin diğer hükümlerine bakılmaksızın, Kurucu ve Kurucu'nun yönetim kurulu üyeleri işbu Sözleşme çerçevesinde yaptıkları işlemlerin, gerçekleştirdikleri eylemlerin, ihlallerin veya zarara yol açan fiillerin yargılama sonucu hile, ağır kusur ve kasıt ile işlendiğine karar verilmesi, işbu Sözleşme, Fon Bilgilendirme Dokümanları veya sair dokümanlarda yer alan yükümlülüklerini esaslı bir biçimde ihlal ettiklerine veya mevzuat ihlallerinin Fon veya Yatırımcılar üzerinde önemli bir olumsuz etkiye yol açtığına veya kötü niyetle işlendiğine karar verilmesi durumları dışında Yatırımcı veyahut Fon'a karşı sorumlu olmazlar.

Kurucu ve Yönetim Kurulu üyeleri; Fon ile ilgili konularda veya durumlarla ilgili olarak Kurucu'nun verdiği kararların sonucu olarak, Fon ile akdedilen hizmet sözleşmeleri, Fon'u ilgilendiren diğer sözleşmeler veya Fon'un operasyon, ticari iş veya faaliyetleri çerçevesinde doğan veya doğabilecek her türlü sorumluluk, dava, takip, iddia, masraf, talep, zarar ve harcamalara ilişkin olarak Fon'a rücu eder. Ancak, Kurucu kararları sonucu gerçekleştirilen eylemler veya işlemlerin hile, ağır kusur ve kast ile işlendiğinin yerine göre mahkeme/tahkim kararıyla tespit edilmesi halinde bahse konu masraflardan Kurucu sorumlu olur.

Kurucu tarafından talep edilmesi halinde, Yatırımcı tüm bilgi ve belgeleri teslim tam ve zamanında teslim etmelidir. Gerekli bilgi ve belgelerin zamanında temin edilememesi veya Kurucu'ya makul sürede uygun bir vasıta ile bildirim yapılamaması halinde Yatırımcı aleyhine durumlar ortaya çıkabilir. Bu durumda Kurucu'nun sorumluluğu kapsamında Yatırımcı zararının ortaya çıktığına dair beyanlar ileri sürülemez.

İşbu sözleşmenin hükümleri, kesin bir getiri taahhüdü vb. gibi sonuçlar doğuracak şekilde yorumlanmamalıdır.

18. SÖZLEŞMENİN FESHİ

İşbu Sözleşme, Taraflarca imzalanması ile yürürlüğe girer ve işbu Sözleşme hükümlerine uygun olarak feshedilmediği sürece yürürlükte kalır.

Aşağıda sayılan durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, işbu Sözleşme, ayrıca bir bildirimle gerek olmaksızın sona ermiş kabul edilecek ve Taraflar, işbu Sözleşme'nin sona ermesinden doğan herhangi bir zarar veya cezadan sorumlu tutulamayacaklardır:

- a) Fon'un işbu Sözleşme'nin. 16. maddesi uyarınca tasfiye edilmesi; veya
- b) Taraflar'ın tamamının işbu Sözleşme'nin sona erdirilmesi hususunda anlaşmaları halinde.

Taraflar'ın, feshe ilişkin bildirimleri işbu Sözleşme'nin 1. maddesinde yer alan açık adreslere veya işbu Sözleşme'nin 14. maddesi kapsamında en uygun haberleşme vasıtası aracılığıyla yapması zorunludur.

19. UYGULANACAK HUKU VE UYUŞMAZLIK ÇÖZÜMÜ

Bu sözleşmeye Türkiye Cumhuriyeti kanunları uygulanacak olup işbu Sözleşme Türkiye Cumhuriyeti kanunları göre yorumlanacaktır.

Taraflar, bu Sözleşmenin icrası ve ifası ile bağlantılı olarak Taraflar arasında ortaya çıkan her türlü talebi veya uyuşmazlığı ("Uyuşmazlık") öncelikle iyi niyetle dostane bir şekilde çözmeye çalışacaklardır.

Uyuşmazlığın yukarıda belirtilen hüküm uyarınca karşılıklı görüşmeler sonucunda çözümlenememesi halinde, bu maddeye dahil edilmiş sayılan Uyuşmazlık Uluslararası Ticaret Odasının Tahkim Kuralları ("Kurallar") uyarınca tahkime sevk edilecek ve nihai olarak çözülecektir.

Tahkim heyeti üç (3) hakemden oluşacaktır. Yönetici bir (1) hakem, yatırımcılar 1 (bir) hakem aday gösterecek, Başkan olarak görev yapacak olan üçüncü hakem ise aday gösterilen iki (2) hakem tarafından belirlenecektir.

Her bir Taraf, hakem heyetinin aday gösterilmesi ve atanması sürecine açıkça rıza gösterir ve bu süreci kabul eder ve bu paragrafın bir Tarafın kendi hakemini seçme hakkını dışlaması durumunda, bu hakkından geri dönülemez ve koşulsuz olarak feragat eder.

Kurallar uyarınca, Taraflar bu Sözleşme kapsamında başlatılan herhangi iki (2) veya daha fazla tahkimin, Kurallarda öngörüldüğü şekilde tek bir tahkimde birleştirilmesini kabul ederler.

Tahkim yeri Singapur, tahkim dili ise İngilizce olacaktır.

Herhangi bir tahkim süreci sırasında, Taraflar bu Sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmeye devam edeceklerdir.

20. DİĞER HUSUSLAR

20.1. Mücbir Sebep

Taraflar'dan birisi, işbu Sözleşme'den doğan yükümlülüklerini Mücbir Sebepler nedeniyle yerine getiremediği takdirde bundan dolayı sorumlu tutulmayacaktır. "Mücbir Sebepler" yangın, patlama, doğal afetler, savaş veya ambargo da dâhil olmak üzere öngörülemeyen ve ilgili tarafın makul kontrolü dışında olan herhangi bir olay anlamına gelir. Taraflar, Mücbir Sebep olayının gerçekleşmesi halinde, bu olayın etkilerini hafifletmek ve azaltmak için her türlü çabayı göstermekle mükelleftir. Mücbir Sebep'ten etkilenen Taraf, olayın gerçekleşmesinden itibaren 5 (beş) İş Günü içerisinde karşı tarafa bildirmekle yükümlüdür. Bununla beraber bu süre zarfında Mücbir Sebep dolayısıyla yerine getirilemeyen yükümlülüklerin söz konusu Mücbir Sebep'in ortadan kalkmasını müteakip en geç 5 (beş) İş Günü içerisinde yerine getirilmesi gerekmektedir.

20.2. Sözleşmenin Bütünlüğü

Bu Sözleşme, ekleri ile birlikte, Taraflar arasındaki anlaşma ve mutabakatın tamamını teşkil etmekte olup, Taraflar arasında yazılı veya sözlü daha önce yapılmış olabilecek tüm anlaşmaların yerine geçer.

20.3. Devir Yasağı

İşbu Sözleşme'nin herhangi bir hükmünde aksi belirtilmedikçe, Taraflar'ın işbu Sözleşme ile belirlenen hak ve yükümlülükleri diğer tüm Taraflar'ın yazılı ön onayı olmaksızın devredilemez.

20.4. Kanunların Değişmesi ve Yürürlükten Kaldırılması

İşbu Sözleşme çerçevesinde ilgili kanun hükümlerine yapılan tüm atıflar, söz konusu kanunun değişmesi veya yürürlükten kaldırılması halinde değişen veya yerine gelen hükümlere yapılmış sayılacaktır.

20.5. Bölünebilirlik

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

20.6. Haklardan Feragat

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

20.7. Halefler ve Devralanlar

İşbu Sözleşme uyarınca geçerli bir şekilde Taraflar'ın halefi veya devralan sıfatını haiz olanlara, işbu Sözleşme'nin herhangi bir hükmü veya tüm hükümleri uygulanacak olup, aynı zamanda bağlayıcı olacaktır.

20.8. Geçerliliğini Sürdürme

İşbu Sözleşme, Taraflar'dan biri tarafından feshedilmiş olsa dahi, işbu Sözleşme uyarınca fesihten önce Taraflarca kazanılmış haklar ve Taraflar'ın doğmuş yükümlülükleri etkilenmeyecektir.

20.9. Vergi

İşbu Sözleşme'nin ve eklerinin imzalanmasına veyahut ilgili diğer işlemlere ilişkin olarak herhangi bir vergi doğması halinde (örneğin; damga vergisi), söz konusu vergi ve ilgili diğer masraflardan Taraflar birlikte sorumlu olacaktır.

21. YÜRÜRLÜK

Toplam 20 sayfa, 21 ana madde ve ekleri ile müteşekkil işbu Sözleşme, Tarafların mutabakatı ile 11.10.2024 tarihinde iki nüsha olarak imzalanarak yürürlüğe girmiştir. İki orijinal nüsha Kurucu ve Fon tarafından muhafaza edilecek, fotokopi nüshalar yatırımcılar tarafından muhafaza edilecektir.

FON	KURUCU	YATIRIMCI
İstanbul	İstanbul	
Portföy	Portföy	
Yönetimi	Yönetimi	
A.Ş.	A.Ş.	YATIRIMCI
Nakkaş		
Altyapı		
Girişim		
Sermayesi		YATIRIMCI
Yatırım		
Fonu		
adına		
İstanbul		
Portföy		
Yönetim		
A.Ş.		