

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

ve

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Bosphorist Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

ile

Yatırımcılar

arasında

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

16.04.2025

İÇİNDEKİLER

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ	3
1. TARAFLAR	3
2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI	3
3. KONU	3
4. FON'UN NİTELİĞİ	4
5. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI	4
6. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR	4
7. KAYNAK TAAHHÜDÜ ve TAHSİL ESASLARI.....	7
8. KATILMA PAYLARI'NIN ALIM-SATIMI, DEVRİ ile FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR.....	8
9. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ.....	11
10. FON MALVARLIĞI ve MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR	12
11. DAĞITIMLAR.....	14
12. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR	15
13. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR	15
14. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR	15
15. FON'UN TASFİYESİ	16
16. DİĞER HUSUSLAR	16
EKLER	18
EK 1 – TANIMLAR VE YORUM KURALLARI	18
EK 2 – KAYNAK TAAHHÜDÜ FORMU	26
EK 3 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI	27
EK 4 – DEVİR PROTOKOLÜ	29
EK 5 – PERFORMANS ÜCRETİ HESABI	31
İMZA SAYFASI	35

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu İhraç Sözleşmesi (“İhraç Sözleşmesi”),

- Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Dereboyu Cad. No:78 Kat:4 Ortaköy Beşiktaş, İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09.07.2015 tarihinde III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun olarak izin verilmiş bulunan, Fon’un hem kurucusu hem de yönetici sıfatıyla İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Kurucu/Yönetici**”);
- Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK’nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca Kurucu tarafından kurulan bir girişim sermayesi yatırım fonu olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Bosphorist Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) ve,
- Bu İhraç Sözleşmesi’ne taraf olan, İmza Sayfası’nda ve/veya Kaynak Taahhüdü Formu’nda, adı-soyadı/ticari unvanı, yerleşim yeri/ticari merkez adresi ve bildirimler için kullanılacak elektronik posta adresi bulunan Yatırımcı,

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

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

2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI

- İhraç Sözleşmesi’nde aksi düzenlenmedikçe, **Ek-1**’de yer alan kelime ve kavramlar, belirtilen anlamlara sahip olacaktır.
- Yorum kuralları bakımından, aksi İhraç Sözleşmesi’nde düzenlenmedikçe, **Ek-1**’de yer alan yorum kuralları İhraç Sözleşmesi’nin yorumlanmasına ilişkin kurallar olacaktır.
- İçtüzük, İhraç Belgesi veya İhraç Sözleşmesi arasında herhangi bir çelişki olması halinde İçtüzük hükümleri üstün kabul edilecektir.
- Yürürlükteki Mevzuat’a uygun olarak, Fon’un kuralları ve esasları, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile düzenlenmiştir. Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi arasında çelişki olması halinde, Taraflar arasındaki hususlara ilişkin olarak İhraç Sözleşmesi hükümleri geçerli olurken, Taraflar ile herhangi bir Üçüncü Kişi’yi ilgilendiren herhangi bir hususta Bilgilendirme Dokümanları hükümleri İhraç Sözleşmesi’nden üstün sayılacaktır.
- Taraflar arasındaki ilişkilere ilişkin olarak Yürürlükteki Mevzuat’ta, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi’nde hüküm bulunmayan hâllerde TBK’nın 502 ilâ 514. maddeleri hükümleri kıyasen uygulanacaktır.

3. KONU

- Bu İhraç Sözleşmesi, GSYF Tebliği’nde asgari unsurları belirlenen konularda Yatırımcı’nın ve Kurucu’nun birbirlerine ve Fon’a karşı hak ve yükümlülükleri ile Fon’un idaresine ve Fon Portföyü’nün yönetimine ilişkin usul ve esasları belirlemek amacıyla akdedilmiştir.

4. FON'UN NİTELİĞİ

- 4.1. Fon, SPKn hükümleri uyarınca Nitelikli Yatırımcılar'dan Katılma Payı karşılığında toplanan parayla, pay sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre, İçtüzük'te belirtilen varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla Kurucu tarafından İçtüzük ile süreli olarak kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan bir mal varlığıdır. Fakat Fon'un resmî sicillere tescil, değişiklik, terkin ve düzeltme talepleri ile ortağı olacağı limited ve anonim şirketlerin kuruluş, sermaye artırımı veya pay devri işlemleri dâhil her tür ticaret sicili işlemleriyle sınırlı olarak tüzel kişiliği haiz olduğu kabul edilir.

5. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI

Yatırım Hedef ve Stratejisi

- 5.1. Fon, büyüme ve gelişme potansiyeli yüksek, esas faaliyet alanı itibarıyla Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun ve halka açık olmayan anonim ile limited şirketlere, sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı hedeflemektedir.
- 5.2. Yapılacak yatırımlarda esas olarak imtiyazlı azınlık paylarının çoğunluğunun satın alımı ile yönetimde pay sahibi olunması ve diğer girişim sermayesi yatırım fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi yöntemler uygulanacaktır. Melek yatırımcılar ve/veya kuluçka merkezi gibi ortaklarla eş zamanlı yatırımlar yapılabilecektir.
- 5.3. Fon'un yatırım yapmayı hedeflediği sektörler; finans teknolojisi (bankacılık ödeme sistemleri, sigortacılık, finans teknolojisi hizmetleri), perakende, teknoloji, yazılım, bilişim, IOT (nesnelerin interneti), E-ticaret, ödeme sistemleri ve pazaryeri modelleri üzerine kurulmuş şirketler, bulut, büyük veri, donanım ve giyilebilir teknolojileri içeren yapılanmalardır.
- 5.4. Yatırım yapılacak Girişim Şirketleri'nin seçiminde Yatırım Komitesi tarafından esas alınacak kriterler: Kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir olma, yeterli yönetim kadrosunu sağlama, operasyonel gelişime uygun olma, rekabetçi ve marka değeri yaratma gücüne sahip olma, sürdürülebilir ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip olma şeklinde olacaktır.
- 5.5. Yatırımlardan çıkış stratejileri de halka arz (yurtiçi veya yurtdışı), kurucu ortağa satış ve stratejik ortağa (yurtdışı veya yurtiçi) satış olacaktır.

Yatırım Sınırlamaları

- 5.6. Fon'un ve yatırımlarının Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygunluğuna ilişkin İcazet Belgesi alınır. İcazet Belgesi alınacak Danışma Kurulu Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Alınan İcazet Belgesi Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.
- 5.7. Girişim Sermayesi Yatırımları'na ilişkin GSYF Tebliği'nde belirlenen diğer yatırım sınırlamalarına uyulur.

6. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR

Risk Bildirimi

- 6.1. Kurucu veya Fon, Fon'un önceden saptanmış belirli bir getiriye sağlayacağına dair bir garanti vermemektedir.
- 6.2. Yönetici, Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların yatırım kazancı elde etmek amacıyla yönetilmesi görevini üstlenmiş olup Yatırımcı'ya taahhüt ettiği veya garanti verdiği bir kazanç oranından söz edilemez. Ancak Yönetici, bu görevi yerine getirirken GSYF Tebliği'ne, Portföy Yönetim

Tebliğine ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümlerine, Bilgilendirme Dokümanları'na ve Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun hareket edecektir.

- 6.3.** Fon Portföyü, Yatırımcı'dan önceden teyit veya onay alınmadan Yönetici tarafından Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak oluşturulacağından, Fon Portföyü'nün oluşturulması ve yönetimi risk esasına dayalı olup Yatırımcı'ya herhangi bir şekilde kâr garantisi verilmemektedir. Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabilecek ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri artabileceği gibi azalabilecektir.
- 6.4.** Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi Bilgilendirme Dokümanları ve bu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen haliyle Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan oluşacağından ve Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygunluğu gözetileceğinden Fon tarafından yapılan Girişim Şirketleri'nin başarılı olamaması halinde hem ilgili şirket hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğraması riski mevcuttur.

Fon'un Riskleri

6.5. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

- a. Değerleme Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmesiyle ilgili riskleri kapsar.
- b. Faaliyet Ortamı ve Sektörel Risk:** Bu kapsamdaki riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek Yürürlükteki Mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörlerdir.
- c. Finansman Riski:** İlk aşamada Fon'un yatırım yapacağı bir Girişim Şirketi veya diğer varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ifade etmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir Girişim Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ifade etmektedir.
- d. Karşı taraf riski:** Fon'un işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.
- e. Katılım Finans İlke ve Standartları'na Uyum Riski:** Fon'un tabi olduğu , Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak Fon Portföyü'ne dahil edilen bir Girişim Sermayesi Yatırımı'nın ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon Portföyü'nden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade eder
- f. 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.
- g. Piyasa Riski:** Piyasa riski faktörleri olan kar payı oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir.
 - i. Kâr Payı Riski:** Fon Portföyü'nde yer alan TL ve yabancı para cinsli kâr payı oranlarına duyarlı finansal varlıkların ilgili kâr payı oranlarındaki olası hareketler nedeni ile net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

- ii. **Döviz Kuru Riski:** Fon'daki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak haklar) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya TL'ye karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder. Söz konusu döviz kuru riski, Girişim Sermayesi Yatırımları'nda yer alan varlık, alacak ve haklar ile de ilgili olacaktır.
- h. **Mali Riskler:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini kapsar.
- i. **Operasyonel Riskler:** Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.
- j. **Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Riskler:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin, pay sahiplerinin ve yönetim kadrolarının kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün Yürürlükteki Mevzuat'a karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.
- k. **Yoğunlaşma Riski:** Belli bir sektöre ve bölgeye yoğun yatırım yapılması sonucu, Fon Portföyü'nün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Beyanlar

- 6.6. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ne "*Yatırımcı*" sıfatıyla taraf olmanın ve Fon'da Katılma Payı'na sahip bir Yatırımcı olmanın taşıdığı risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar ve sair diğer işlemler sonucunda kâr elde edebileceği gibi zarar riskinin de bulunduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucunda zarar riskini üstlendiğini kabul, beyan ve taahhüt eder.
- 6.7. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ni akdetmeden önce Fon, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'ne ilişkin gerekli ve yeterli araştırmayı yaptığını, risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucu doğabilecek kayıplar hakkında başta finansal olmak üzere her türlü bilgi ve tecrübeye sahip olduğunu, Fon'a yaptığı yatırımın risklerini ve olası finansal kayıplarını hesap ederek İhraç Sözleşmesi'ni imzaladığını kabul ve beyan eder.
- 6.8. Yatırımcı, Fon'un temel yatırım stratejisinin Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen haliyle incelediğini; Fon'un ağırlıklı olarak Girişim Sermayesi Yatırımı yapacağını bildiğini, Fon'un yatırım yapacağı Girişim Şirketleri'nin başarılı olamaması halinde hem ilgili şirketlerin hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğrayacağını bildiğini, kabul ve beyan eder.
- 6.9. Yatırımcı, Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabileceğini ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri artabileceği gibi azalabileceğini, Fon Portföyü'nün değer kaybetmesi halinde Kurucu/Yönetici'den her ne isim altında olursa olsun kâr kaybı dahil herhangi bir maddi ve /veya manevi tazminat talep etmeyeceğini beyan, kabul ve taahhüt eder.
- 6.10. Yatırımcı kendi nam hesabına yapılan işlemlerin mali sonuçlarından dolayı Yönetici'nin veya Kurucu'nun herhangi bir sorumluluğunun bulunmadığını, Fon Portföyü için seçilen yurt içi ve yurt dışı borsalarda oluşturulacak sermaye piyasası araçlarının veya Girişim Sermayesi Yatırımları'nın değer kaybetmesi nedeniyle uğrayabileceği zararlardan Yönetici'nin veya Kurucu'nun sorumlu olmadığını, Yönetici'nin veya Kurucu'nun sorumlu olmadığını veya Kurucu'nun kendisine asla kâr garantisi vermediğini, Fon'un, Yatırımcı'nın Fon'a katıldığı

tarihten sonra Fon'a katıldığı sırada olan Fon Portföy Değeri'nden daha düşük bir değere bir sahip olabileceğini, özetle Fon'a yaptığı yatırım açısından seçtiği bu yatırım türü ve bu nedenle meydana gelebilecek malvarlığında meydana gelebilecek değer kaybından Yönetici veya Kurucu'yu sorumlu tutamayacağını peşinen kabul ve taahhüder. Yönetici veya Kurucu, Yatırımcı'nın kâr yoksunluğundan, Fon'a yatırım yapması nedeniyle uğradığı maddi ve manevi zararlardan, ya da Üçüncü Kişiler'in neden olduğu zararlardan sorumlu değildir.

6.11. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ne taraf olarak,

- a) Nitelikli Yatırımcı olduğunu;
- b) **Ek-3'**te yer alan Nitelikli Yatırımcı Beyanı'nı imzaladığını;
- c) Nitelikli Yatırımcı olarak kalacağını ve Nitelikli Yatırımcı sıfatını kaybetmesi halinde gecikmeksizin Yönetici'yi bilgilendireceğini;
- d) Nitelikli Yatırımcı olduğunu kanıtlamak için gerekli bilgi ve belgeleri, talep edildiği takdirde, Kurucu'ya/Yönetici'ye ve/veya Portföy Saklayıcısı'na gecikmeksizin temin edeceğini;
- e) Yürürlükteki Mevzuat gereği zorunlu olarak veya SPK dahil ancak bununla sınırlı olmamak üzere herhangi bir Resmi Makam tarafından kendisinden talep edilebilecek Fon'a ilişkin her türlü bilgi ve belgeyi gecikmeksizin Yönetici'ye vereceğini ve gerekli bilgi ve belgenin ilgili Resmi Makam'a sunulması, gerekli izin ve onayların alınması ve bildirimlerin yapılması konularında Yönetici ile tam bir iş birliği içerisinde hareket edeceğini;

kabul ve taahhüt eder.

7. KAYNAK TAAHHÜDÜ ve TAHSİL ESASLARI

Kaynak Taahhüdü

- 7.1. Yatırımcı, Yatırımcı Kabul Dönemi'nin sonuna kadar, Kurucu'nun onayı ile **Ek-2'**de yer alan Kaynak Taahhüdü Formu'nu imzalamak ve **Ek-3'**te yer alan Nitelikli Yatırımcı Beyanı'nı vermek suretiyle Fon'a Kaynak Taahhüdü'nde bulunabilecektir.
- 7.2. Yatırımcılar'dan alınacak toplam Kaynak Taahhüdü'nün asgari tutarına, bu asgari tutarın tahsil ile yatırıma yönlendirme sürelerine İhraç Belgesi'nde yer verilir.

Ödeme Çağrısı

- 7.3. Ödeme Çağrısı'nın ne zaman ve ne miktarda yapılacağına, GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla Yönetici karar verir ve Ödeme Çağrısı Yönetici tarafından yapılır.
- 7.4. Ödeme Çağrılarını, Katılma Payı satın alma tarihinden en az 10 (on) İş Günü öncesinde Yönetici tarafından, Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin Ödeme Tarihi'ni de içerecek şekilde yapılır ve Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilir. Yatırımcı Ödeme Çağrısı üzerine, en geç 10 (on) İş Günü içerisinde Kaynak Taahhüdü ödemelerini tek seferde veya kısımlar halinde yerine getirilebilecektir.

8. KATILMA PAYLARI'NIN ALIM-SATIMI, DEVRİ ile FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Katılma Payları'nın Alım-Satımı

- 8.1. Katılma Payı satışı, Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi suretiyle gerçekleştirilir. Diğer bir ifadeyle Fon Katılma Payı ihracı yalnızca nakit karşılığı gerçekleştirilebilir.
- 8.2. İlk Talep Toplama Dönemi'nin sonuna kadar verilen Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları, İlk Talep Toplama Dönemi'ni takip eden İş Günü'nde 1 (bir) Türk Lirası üzerinden gerçekleştirilecektir. İlk Talep Toplama Dönemi'nde toplanan Kaynak Taahhütleri ve bunlara ilişkin ödemeler, Yatırımcı'nın bireysel saklama hesabında bloke edilecek ve Yatırımcı'nın talebi veya onayı olması halinde İstanbul Portföy Para Piyasası Fonları'na yatırım yapılarak Yatırımcı adına Yönetici tarafından nemalandırılabilir.
- 8.3. İlk Talep Toplama Dönemi'nden sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda her bir Kaynak Taahhüdü ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılabilecek Katılma Payları'nın sayısı, sonraki ihraçlar için düzenlenen Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı üzerinden hesaplanır. Şüpheye mahal vermemek adına İlk Talep Toplama Dönemi'nden sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda Katılma Payı birim fiyatı, Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların Kurul düzenlemelerine uygun değerlendirilmesi sonucu oluşturulacak güncel Fiyat Raporu'nda belirlenecek fiyat olacaktır. Bunlar dışında, Fon birim Pay Değeri'nin açıklanması ve Yatırımcılar'a bildirim esaslarına İhraç Belgesi'nde yer verilmiştir.
- 8.4. Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak, Katılma Payı ihracı yapılacağı dönemlerde, Fon Toplam Değeri'nde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak Yönetici tarafından takdir edilmesi üzerine Yönetici tarafından Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Bu halde Kurucu tarafından belirlenecek değerlendirme şirketinden rapor alınacak ve değerlemeye ilişkin masraflar Fon'dan karşılanacaktır.
- 8.5. Yatırımcı'nın, Kaynak Taahhüdü ödemesinin gerçekleştirilmesi üzerine, Yatırımcı Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tutar kadar pay alım talimatı verecektir. Kaynak Taahhüdü ödemelerine istinaden Yatırımcılar tarafından verilecek alım talimatları, en geç Katılma Payı alımına esas Fon Birim Pay Değeri hesaplama yani güncel Fiyat Raporu açıklama tarihinde yerine getirilir.
- 8.6. Katılma Payları'nın itibari değeri yoktur; kaydi değer olarak tutulur ve MKK nezdinde Yatırımcı bazında izlenir. Fon Katılma Payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.
- 8.7. Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedelleri'nin ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılabilecek Katılma Payı sayısının küsuratlı çıkması durumunda, Fon'da küsuratlı Katılma Payı ihraç edilemeyeceğinden, Yatırımcı'ya ihraç edilecek Katılma Payı sayısı aşağıya doğru yuvarlanacaktır.
- 8.8. Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak Kaynak Taahhüdü ödemesini gerçekleştirilmesi durumunda, ilgili Yatırımcı'nın toplam Kaynak Taahhüdü miktarı, Ödeme Çağrısı'nda yer alan tutar kadar azalacaktır.
- 8.9. İlk Talep Toplama Dönemi'nde tahsil edilen Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin 8.2. maddedeki düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü için Yatırımcı'ya faiz veya benzeri başkaca bir ödeme yapılmaz. Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak

Taahhüdü karşılığında Yatırımcı'ya Katılma Payı ve tahakkuk ettiği takdirde, Bilgilendirme Dokümanları ile bu İhraç Sözleşmesi'nde yer alan hüküm ve koşullara göre hesaplanarak ödenecek olan dağıtımlar dışında, bir karşılık sağlanmaz. Bu İhraç Sözleşmesi'ndeki hiçbir hüküm, Fon'un veya Kurucu'nun kâr payı getirisi elde edileceğine ilişkin bir taahhüt ya da garanti verdiği yönünde yorumlanamaz.

- 8.10.** Yatırımcı'nın temerrüdü durumu hariç olmak üzere Katılma Payları'nın satışında veya Fon'a iadesinde Fon'a giriş komisyonu uygulanmayacaktır. Yatırımcı'nın temerrüdü durumunda ise Katılma Payları'nın satışında giriş komisyonu uygulanabilir. Elde edilecek komisyon tutarları, Fon'a gelir olarak kaydedilir. Fon Süresi'nin sonundaki Katılma Payı iadesinde ve emeklilik yatırım fonlarının Katılma Payı iadelerinde komisyon uygulanmaz.

Katılma Payı Grupları:

- 8.11.** Yatırımcılar'a tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da pay grupları oluşturulamayacaktır.

Yatırımcı'nın Temerrüdü

- 8.12.** Herhangi bir Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü'nün belirlenen vadede yerine getirilmemesi halinde, Yönetici tarafından herhangi bir ihtar gönderilmesine gerek olmaksızın ilgili Yatırımcı, Ödeme Tarihi'ni takip eden ilk İş Günü temerrüde düşmüş olacaktır ("**Temerrüde Düşen Yatırımcı**").
- 8.13.** Temerrüde Düşen Yatırımcı, temerrüde düştüğü Kaynak Taahhüdü'nün %20 (yüzde yirmi)'si tutarında cezai şartı Kurucu'ya ödemekle yükümlüdür. Tahsil edilen cezai şart tutarı, Yatırımcı'nın ödemekle yükümlü olduğu Kaynak Taahhüdü tutarlarına veya başkaca yükümlülüklerine mahsup edilemez ve Yatırımcı'nın Fon'a karşı Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde yer alan taahhütlerini yerine getirme yükümlülüklerini ortadan kaldırmaz.
- 8.14.** Temerrüde Düşen Yatırımcı, temerrüde düştüğü Kaynak Taahhüdü ve yukarıdaki 8.13. maddesinde yer alan cezai şart tutarı, Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Fon'da Katılma Payı bulunması halinde Katılma Payı'nın mevcut güncel tutarından veya Fon'dan hak kazanıp henüz kendisine ödenmeyen dağıtımlardan, Fon'a gelir yazılmak üzere mahsup edilecektir. Söz konusu tutarların işleme konu Katılma Payları'nın güncel tutarından karşılamayan kısmı Temerrüde Düşen Yatırımcı'dan tahsil edilerek Fon'a gelir kaydedilecektir.
- 8.15.** Yatırımcı, ödemekle yükümlü olduğu Kaynak Taahhüdü tutarı, cezai şart ve tazminat da dahil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere, Yatırımcı'nın Fon'a ve Kurucu'ya karşı İhraç Sözleşmesin'den kaynaklanan muaccel borçlarına karşılık Yatırımcı'ya ait Katılma Payı'nın mevcut güncel tutarından veya Fon'dan hak kazanıp henüz kendisine ödenmeyen dağıtımlardan hak ve alacaklardan Yürürlükteki Mevzuat'a uygun olarak Kurucu'nun Fon adına rehin, hapis ve takas mahsup hakkı mevcut olduğunu; Yatırımcı'dan herhangi bir talimat veya onay almaya gerek kalmaksızın, ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümleri çerçevesinde Kurucu'nun Fon adına bunları Yatırımcı'ya bilgi vermek suretiyle paraya çevirmeye ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uyarınca kısmen veya tamamen muaccel alacaklarına takas ve mahsup etmeye yetkili bulunduğunu; Kurucu'nun Fon adına bunlarda ilgili Yürürlükteki Mevzuat'taki koşullara göre hapis hakkını kullanabileceğini bildiğini kabul ve beyan eder. Mahsup edilecek veya hapis hakkı kullanılacak alacağın ve tutarların tespitinde Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanacaktır.

Fon'a Yatırımcı Kabulü

- 8.16.** Fon'a,

- i. Yatırımcı Kabul Dönemi'nin sonuna kadar yeni Yatırımcılar'a yönelik Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
- ii. İlk Kapanış'tan sonra Fon Süresi'nin sonuna kadar, "*Katılma Payı Devirleri*"ne ilişkin hükümlerine uygun olarak veya Yürürlükteki Mevzuat çerçevesinde hukuken zorunlu Katılma Payı devri gerçekleşmesi halinde yeni Yatırımcı alınabilir.

Katılma Payı Devirleri

8.17. Katılma Payları'nı kısmen veya tamamen, Nitelikli Yatırımcılar'a aşağıda belirlenen esaslar çerçevesinde aşağıdaki durumlarda devredebilir:

- i. Devrin, Yürürlükteki Mevzuat uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunun bir gereği olarak gerçekleşmesi,
- ii. Devrin Kurucu tarafından onaylanması üzerine ve Devir Protokolü'nün Kurucu tarafından Yatırımcılar adına devralana ibrazı ve imzası ile devralan tarafından İhraç Sözleşmesi'ne taraf olunması.

8.18. Katılma Payı devirlerinde aşağıdaki hükümler uygulama alanı bulacaktır:

- i. Yönetici, Devir Protokolü'nün onayı için gerekli işlemleri yapmakla yükümlü olup Yatırımcılar, Yönetici'ye işbu madde kapsamında devralan ile kendi adlarına Devir Protokolü'nü imzalamak yetkisi de dahil olmak üzere devrin tamamlanması için gerekli yetkileri vermektedir.
- ii. Devrin, Yatırım Komitesi tarafından onaylanmasının ardından, devralan Kişi'nin Nitelikli Yatırımcı vasıflarına haiz olduğuna ilişkin tevsik edici bilgi ve belgelerin devreden tarafından Yönetici'ye iletilmesi zorunludur.
- iii. Devralanın İhraç Sözleşmesi'ne taraf olmasından sonra, Katılma Payı devirlerine ilişkin bilgiler Yönetici tarafından MKK'ya iletilir.
- iv. Devralan, devreden Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'ne dayanan alım yükümlülüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devralmış sayılır.
- v. Performans ücreti ile Katılma Payları'nın elde tutulduğu süreye göre hesaplanan ve benzeri bir nedenle devredilen Katılma Payları'na sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen Katılma Payları ile birlikte devralana geçer. Devir tarihine kadar devredilen Katılma Payları'na ilişkin olarak devredene yapılan tüm dağıtımlar, devredilen Katılma Payları'na ilişkin dağıtım hesaplamasında dikkate alınır ve devralan, GSYF Tebliği'nin 16/(7). maddesi çerçevesinde devreden halefi olur.
- vi. Yatırımcılar'ın birbirleri arasında veya yeni Yatırımcılar'a gerçekleştirecekleri Katılma Payı devirlerinden doğabilecek olası tüm masraf ve Vergiler devrin tarafı Yatırımcılar tarafından karşılanacaktır.

8.19. Katılma Payı devirlerine ilişkin İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara uygun olmayan, Katılma Payı devirleri geçerli kabul edilmez, söz konusu devirler Yatırım Komitesi ve/veya Yönetici tarafından onaylanmaz ve bu çerçevede devralan,

- i. Fon'un yatırımcısı sıfatını kazanamaz;
- ii. İhraç Sözleşmesi'ne taraf olamaz ve bunlar kapsamında Fon'a ilişkin hiçbir hak elde edemez.

- iii. Diğer Yatırımcılar'a veya Fon'a karşı söz konusu Katılma Payı'nın iktisabı ile ilgili olarak İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan herhangi bir hak, menfaat veya yetki iddiasında bulunamaz ve devreden İhraç Sözleşmesi kapsamında yatırımcı olarak sahip olduğu sorumluluk ve yükümlülüklerden kurtulamaz.

Katılma Payları'nın Fon'a İadesi

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

Tasfiye Dönemi İadeleri

- 8.21.** Katılma Payları'nın Fon Süresi'nin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon Süresi'nin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporları'nda hesaplanan Katılma Payı birim pay fiyatı değeri kullanılır. İade tutarları, Fon Süresi'nin sonu itibariyle hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporu ve finansal raporların hazırlanması üzerine Fon'un tasfiye kararının Kurul tarafından onaylanmasını takip eden 60 (altmış) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'ın hesabına yatırılır.

9. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ

Genel Esaslar

- 9.1.** Kurucu Katılma Payları karşılığı Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü ile Yatırım Dönemi boyunca GSYF Tebliği hükümlerine, Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisine, yatırım sınırlamalarına ile Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir.
- 9.2.** Fon Portföyü'nün oluşturulması hakkında Bilgilendirme Dokümanları, Katılım Finans İlke ve Standartları ve GSYF Tebliği hükümleri uygulanacaktır.
- 9.3.** Kurucu, Fon'un Yatırımcıları'nın haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin Bilgilendirme Dokümanı hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu Fon'a ait varlıklar üzerinde kendi adına ve Fon hesabına Yürürlükteki Mevzuat ve Bilgilendirme Dokümanları'na uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir.
- 9.4.** Fon, Fon ihtiyaçlarını veya Fon Portföyü ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Yatırım Komitesi kararı ile Fon Toplam Değeri'nin azami %50 (yüzde elli)'si oranında faizsiz finansman kullanabilir. Faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği Hesap Dönemi ile sonrasındaki Hesap Dönemleri sonunda açıklanan Fiyat Raporları'nda söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler Hesap Dönemi'ni takip eden 30 (otuz) gün içinde Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yatırımcılar'a bildirilir.
- 9.5.** Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan sermaye piyasası araçlarının yönetiminde Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ihraççı sınırlamaları ile Fon'un yatırım hedef ve stratejileri ve yatırım sınırlamalarına uyulur.

Yatırım Komitesi

- 9.6. Kurucu, Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen şekilde Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'nın yönetimi başta olmak üzere İhraç Sözleşmesi'nde öngörülen kararları almak ve yetkileri kullanmak üzere Yatırım Komitesi kuracaktır.
- 9.7. Yatırım Komitesi, Tebliğ uyarınca Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üye de dahil olmak üzere Kurucu tarafından atanan toplam 4 (dört) üyeden oluşacaktır.
- 9.8. Yatırım Komitesi gerekli görüldükçe en az ikisi Kurucu tarafından belirlenen zorunlu üyeler olmak üzere üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır. Yönetici'nin ve Yatırım Komitesi üyelerinin her birinin Yatırım Komitesi'ni toplantıya çağırma ve toplantı gündemini belirleme hakkı vardır.
- 9.9. Her bir Yatırım Komitesi üyesinin 1 (bir) oy hakkı vardır. Yatırım Komitesi kararları, toplantıya katılan üyelerin çoğunluğu ile alınır.
- 9.10. Kurucu,
- i. Yatırım Komitesi'nin yetkisine bırakılan konularda Yatırım Komitesi'nin alacağı yazılı bir karar üzerine ve bu kararlara uygun olarak hareket edecektir ve,
 - ii. Bunların dışında, Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'nın yönetimi, Fon'un işleyişi ve faaliyetleri ile ilgili Yatırım Komitesi'nin kararlarına uyum sağlayacaktır.

Ancak, Fon'un kuruluşu, Katılma Payı ihracı, tasfiyesi, Yönetim Ücreti artışı ile Yatırımcılar'ın yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikteki diğer işlemlerinin Kurucu yönetim kurulu kararı ile yapılması zorunludur.

10. FON MALVARLIĞI ve MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR

- 10.1. Fon kuruluş masraf ve giderleri ile Fon Portföyü'nün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler de dahil olmak üzere Fon'a İlişkin Giderler, Fon malvarlığından karşılanır.
- 10.2. Yönetim Ücreti'ne ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar ("**Fon'a İlişkin Giderler**") yapılabilecek olup Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez:
- i. Katılma Payları ile ilgili harcamalar;
 - ii. Fon Portföyü'nün işletmesi ile ilgili harcamalar;
 - a. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
 - b. Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
 - c. Fon Portföyü'ndeki varlıkların sigorta ücretleri,
 - d. Fon Portföyü'ndeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
 - e. Fon Portföyü'ndeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
 - f. Fon Portföyü'ndeki varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü Vergi, resim ve komisyonlar,
 - g. Faizsiz finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,

- h. Fon Portföyü'ne alımlarda ve Fon Portföyü'nden 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 TL'ye çevrilerek kaydolunur.)
 - i. Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen tüm danışmanlık hizmeti ücretleri ve Girişim Sermayesi Yatırımları ile Fon Portföyü'nün oluşturulmasına ilişkin değerlendirme, teknik, hukuki, vergisel ve mali danışmanlık hizmeti ücretleri ile noter, fatura basımı vb. ücretler,
 - j. Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
 - k. Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
 - l. MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
 - m. Fon Portföyü'ndeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
 - n. Defter, tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter, mali mühür gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
 - o. Tüzel Kişi Kimlik Kodu LEI kodu ile ilgili giderleri,
 - p. KAP giderleri,
 - q. Kurul tarafından uygun görülen diğer harcamalar.
 - iii. Yürürlükteki 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 İş Günü'nde Fon Toplam Değeri'nin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti,
 - d. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.
- 10.3.** Fon, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde aksi belirtilmedikçe, Yönetici'nin Fon dışındaki faaliyetleriyle ilgili olan genel giderleri ve idari masraflarından, Yönetici'nin ve iştiraklerinin çalışanlarının maaşları gibi giderlerden sorumlu olmayacaktır.
- 10.4.** Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dahil performans ücreti hariç tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı, Fon Süresi'nin ilk 2 (iki) yılı için yıllık %15 (yüzde on beş), üçüncü yıldan itibaren Fon Süresi'nin sonuna kadar yıllık %10 (yüzde on) olarak belirlenmiştir.
- 10.5.** Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan Fon Toplam Değeri esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve tahakkuk tarihini takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde Kurucu

tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden Hesap Dönem'in toplam gider oranı hesaplanmasında, toplam giderlerden düşülür.

Yönetim Ücreti

- 10.6. Yönetici, Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, İlk Kapanış'tan itibaren Fon'dan Yönetim Ücreti tahsil etmek hakkını haiz olacaktır. İlgili yıl içinde Hesap Dönemi sonuna denk gelen dönemsel Yönetim Ücreti tahsilatı oransal olarak yapılarak tahakkuk ettiği dönemin sonunda tahsil edilir.
- 10.7. Kapanış'tan Fon Süresi'nin sonuna kadar Fon Toplam Değeri'nin günlük %0,0082 (yüz binde sekiz virgül iki)'si olarak hesaplanan, yıllık olarak Fon Toplam Değeri'nin yaklaşık %3 (yüzde üç)'ü olarak Yönetim Ücreti tahakkuk ettirilir.
- 10.8. Yönetim Ücreti günlük olarak tahakkuk ettirilip, ilgili ayı takip eden 5 (beş) İş Günü'nde içinde Yönetici'ye Fon'dan ödenecektir.
- 10.9. Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

11. DAĞITIMLAR

- 11.1. Fon'da oluşan kâr, Katılma Payları'nın Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara göre tespit edilen Fon Birim Pay Değeri'ne yansır. Fon Portföyü'nde bulunan ortaklık paylarının kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.
- 11.2. Yatırımcılar, sahip oldukları Katılma Payları'nı Fon'a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Bunun dışında Yatırım Komitesi kararı ile Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alınarak kâr dağıtımı yapılabilir. Dağıtım yapılacaksa tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir. Kâr dağıtılmasına karar verilmesi halinde Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri'ne etkisi hakkında Yönetici tarafından bilgilendirilir.
- 11.3. Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını,
 - i. Yatırım Dönemi içinde kalmak koşuluyla, Yatırım Komitesi'nin kararı ile yeni yatırımlara yönlendirilebilir.
 - ii. Yatırımcılar'a dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden Yatırım Komitesi'nin onayı ile rezerv ayırabilir.
- 11.4. Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra, Katılma Payı oranında hak sahibi olacaktır.
- 11.5. Fon'dan Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar, Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dahil fakat TL cinsinden ve banka transferi ile yapılır.

Performans Ücreti

- 11.6. Performans ücreti, münhasıran Girişim Şirketleri'nden elde edilen kâr payları, İcazet Belgesi'ne bağlanmış SUKUK ve faizsiz finans ürünlerinden elde edilen kâr payı ödemeleri ve Girişim Şirketleri'nin Fon Portföyü'nden çıkarılması çerçevesinde elde edilen satış kârından elde edilen gelir, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da oluşan nakit fazlası göz

önüne alınarak Yatırımcı'nın farklı tarihlerde her bir Katılma Payı alımı yaptığı tutar üzerinden, ilgili yatırım tutarının ayrı ayrı Eşik Değer ile yeniden değerlemesi ile ulaşılan tutar arasındaki farkın %25 (yüzde yirmi beş)'i olarak işbu İhraç Sözleşmesi'nin **Ek-5**'inde yer alan yönteme uygun olarak hesaplanır.

- 11.7. Performans ücreti Fon'dan karşılanır ve performans ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Yatırımcılar tarafından karşılanır.

12. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

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

13. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 13.1. Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyünün değerlemesi, her yılın en geç 15 Haziran ve 15 Aralık tarihinde olmak üzere, yılda asgari 2 (iki) kez GSYF Tebliği'ne uygun olarak yaptırılır.
- 13.2. Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.
- 13.3. Fon Portföy Değeri'nin belirlenmesi esasları hakkında Bilgilendirme Dokümanları ve Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanır.

14. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 14.1. Yönetici, Yatırımcı'ya en az yılda bir kez olmak üzere Fon Portföyü'nde bulunan finansal varlıkların nominal ve rayiç değerleri ile nakit tutarı bilgilerini içeren bir ekstreyi En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilecektir. Ayrıca bu ekstre, Yatırımcı'nın talebi halinde, ücreti Yatırımcı tarafından karşılanmak üzere her zaman Yatırımcı'ya verilir.
- 14.2. İhraç Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'a gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar aksi Yürürlükteki Mevzuat'ta, Bilgilendirme Dokümanları'nda veya bu İhraç Sözleşmesi'de düzenlenmedikçe yazılı olarak ve Yönetici tarafından tespit edilen En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilecektir.
- 14.3. Fon'un periyodik raporlarının ve finansal tabloların hazırlanması ile bunların Yatırımcılar'a bildirimi Kurul'un Finansal Raporlama Tebliği'ne ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümlere tabidir.
- 14.4. Kurucu Girişim Sermayesi Yatırımları'na ilişkin bilgileri, varsa söz konusu yatırımlarla Fon yönetiminde görev alan kişilerin ilişkisini de içerecek şekilde, yatırım yapıldığı tarihten itibaren 15 (on beş) gün içinde En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla Yatırımcılar'a bildirir.
- 14.5. Bu madde nezdinde yapılacak bildirimlerde Yatırımcı, Yönetici nezdindeki adresinin, elektronik posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçlarına ilişkin bilgilerin doğruluğunu ve güncelliğini sağlamakla yükümlüdür. Aksi halde ilgili haberleşme vasıtaları ile gönderilen bilgilerin kendisine ulaştırılamamasından FON'u, Kurucu'yu veya Yönetici'yi sorumlu tutamaz.

14.6. Bunlar dışında, Yatırımcı'nın bilgilendirilmesine ilişkin Bilgilendirme Dokümanları, bu İhraç Belgesi'nin diğer hükümleri ile GSYF Tebliği hükümleri saklıdır.

15. FON'UN TASFİYESİ

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

16. DİĞER HUSUSLAR

İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi

16.1. İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin,

- a) Yatırımcılar'ın Fon'a yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek nitelikte olması;
- b) Yatırımcı haklarını ciddi şekilde zedeleyici ve Kurucu/Yönetici lehine tek taraflı olağanüstü haklar sağlayan hükümlere yer verilmesi;
- c) İspat külfetini Yatırımcı'ya yükleyen kayıtlara yer verilmesi;

nitelikte olması hariç olmak üzere, her türlü değişiklik Yatırım Komitesi onayı ve Kurucu yönetim kurulu kararı ile yapılarak Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bildirilir. Bildirim ile birlikte yeni düzenlemeler, değişikliğe ilişkin Kurucu yönetim kurulu karar tarihinden itibaren yürürlüğe girecektir.

16.2. İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın Fon'a yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek nitelikte olması halinde ise ilgili değişiklik, değişikliklerin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 (otuz) gün önce Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bildirilir. Olumlu oy vermeyen Yatırımcı'nın Önemli Olumsuz Etki çerçevesinde itfa hakkı saklıdır. Bu süre içinde Katılma Payları'nı Fon'a iade etmek isteyen Yatırımcı bulunması halinde, söz konusu değişikliklerin yürürlüğe giriş tarihi Katılma Payları'nın Fon'a iade edilebileceği ilk tarihe kadar ertelenir.

16.3. Fon'un KAP sayfasında bu İhraç Sözleşmesi'nin bir örneğine yer verilir. İhraç Sözleşmesi şartlarında değişiklik yapılması halinde değişiklikleri içeren sözleşme de KAP'ta ilan edilecek ve Portföy Saklayıcısı'na gönderilecektir.

Bilgilendirme Dokümanları'nın Değiştirilmesi

16.4. Bilgilendirme Dokümanları'nda GSYF Tebliği hükümlerine uygun olarak gerçekleştirilen değişiklikler Yatırımcı'yı bağlar.

Süre ve Sona Erme

16.5. Bu İhraç Sözleşmesi, değişikliklere ilişkin yukarıda düzenlenen 16.1. madde hükmü saklı kalmak üzere, kural olarak, Fon ticaret sicilinden terkin edilmediği veya Taraflar'ın tamamının İhraç Sözleşmesi'nin sona erdirilmesi hususunda yazılı mutabakat metni imzalamadığı sürece, Fon Süresi boyunca geçerli olacaktır.

16.6. İmza Sayfası'nda bahsi geçen Yatırımcı'nın herhangi bir nedenle Yatırımcı sıfatını kaybetmesi veya İhraç Sözleşmesi'nin Yatırımcı açısından Yönetici tarafından Yönetici tarafından İhraç Sözleşmesi'nde öngörülen sebeplere dayalı olarak sona erdirilmesi halinde İhraç Sözleşmesi,

ilgili Yatırımcı için kendiliğinden sona erecektir.

Bütünlük

16.7. Bu İhraç Sözleşmesi, içeriğinde yer alan tüm şartlar ve hükümlerle birlikte, Fon, Yönetici ve Yatırımcı arasında İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenen hususlara ilişkin nihai anlaşmanın bütününi teşkil eder ve Taraflar arasında daha önce yapılmış XX.XX.20XX tarihli Yatırımcı Sözleşmesi de dahil olmak üzere, konuya ilişkin Taraflar arasında mevcut olan yazılı veya sözlü tüm sözleşmelerin yerine geçer. Şüpheyi mahal vermemek adına, bu İhraç Sözleşmesi'nin imzalanmasıyla XX.XX.20XX tarihli Yatırımcı Sözleşmesi tamamen sona ermiş ve bu İhraç Sözleşmesi XX.XX.20XX tarihli Yatırımcı Sözleşmesi'nin yerini almıştır.

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

16.8. İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir. Taraflar arasında İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan veya İhraç Sözleşmesi ile ilişkili olan tüm uyuşmazlıklarda İstanbul (Çağlayan) Mahkemeleri ve İcra Daireleri kesin yetkilidir.

Ekler

16.9. Her biri bu İhraç Sözleşmesi'nin ayrılmaz bir parçasını teşkil eden ekler aşağıdakilerden ibarettir:

Ek-1: Tanımlar ve Yorum Kuralları

Ek-2: Kaynak Taahhüdü Formu

Ek-3: Nitelikli Yatırımcı Beyanı

Ek-4: Devir Protokolü Taslağı

Ek-5: Performans Ücreti Hesabı

İmza

16.10. Bu İhraç Sözleşmesi Yatırımcı tarafından,

- i. İmza Sayfası'nda belirtilen tarihte veya,
- ii. Kaynak Taahhüdü Formu'nda belirtilen tarihte veya,
- iii. Devir Protokolü'nde belirtilen tarihte,

Taraflar'ın yetkili temsilcileri tarafından imzalanarak 1 (bir) nüshası Yatırımcı'ya teslim edilmiştir.

EKLER

EK 1 – TANIMLAR VE YORUM KURALLARI

1. Tanımlar

Aksi açıkça düzenlenmedikçe, aşağıdaki kelimeler ve terimler, hem tekil hem de çoğul formlarını içerecek biçimde bu madde uyarınca kendilerine atfedilen anlamları ifade ederler.

- Bilgilendirme Dokümanları** : Fon’un İhtüzük ile İhraç Belgesi’ni ifade eder.
- Danışma Komitesi** : Fon’un kuruluş, işleyiş, sunduğu ürün ve hizmetlerinin Katılım Finans İlke ve Standartları’na uygunluğu hususunda danışmanlık hizmeti aldığı danışma kurulunu ifade eder.
- Devir** : Katılma Payları’na ilişkin herhangi bir mali ve/veya yönetsel hakkın, mülkiyet hakkının, rüçhan hakkının, opsiyon hakkının veya oy hakkının veya intifa hakkının herhangi bir Kişi’ye devri veya Katılma Payları’nın tamamının veya bir kısmının satış, temlik, tahsis, takas veya sair benzeri bir nitelikte bir işleme tabi olması ya da üzerinde herhangi bir takyidatın kurulmasını veya bu amaçlarla sözleşme imzalanmasını ifade eder.
- Bu bakımdan “devreden”, “devralan” veya “devretmek” gibi Devir ile ilgili terimler bu tanıma uygun olarak yorumlanacaktır.
- Devir Protokolü** : Yatırım Komitesi’nin ön kararı ve Yönetici’nin Katılma Payı’nın devrine ilişkin onay kararı almasından sonra devralanın İhraç Sözleşmesi’ne taraf olabilmesi için, Yönetici ile devralan arasında imzalanacak olan Ek-4’te yer alan protokolü ifade eder.
- En Uygun Haberleşme Vastası** : GSYF Tebliği çerçevesinde en uygun haberleşme vasıtası olarak düzenlenen KAP, elektronik posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçlarını ile ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.
- Eşik Değer** : Performans ücretinin hesabında kullanılan yıllık TÜFE (Tüketici Fiyatları Endeksi 2003=100) değişim oranını ifade eder.
- Finansal Raporlama Tebliği** : 30.12.2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ ile bu Tebliğde değişiklik

ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.

- Fon** : İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Bosphorist Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nu ifade eder.
- Fon Birim Pay Değeri** : Son değerlendirme raporunda belirlenen Fon Toplam Değeri'nin Fon'un toplam Katılma Payları'nın sayısına bölünmesiyle elde edilen değeri ifade eder.
- Fon Portföy Değeri** : Kurucu tarafından Finansal Raporlama Tebliği çerçevesinde hesaplanan Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
- Fon Portföyü** : GSYF Tebliği'ne uygun olarak Fon'un finansal varlıkları ile herhangi bir kâr payı, komisyon, gecikme zammı ve bunlarla ilgili tazminat talepleri de dahil olmak üzere Fon tarafından tutulan tüm varlıkları ve yatırım portföyünü ifade eder.
- Fon Süresi** : İçtüzük ve İhraç Belgesi'nde belirlenen Fon'un süresini ifade eder.
- Fon Toplam Değeri** : Fon Portföyü'ndeki varlıkların SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri'ne varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değeri ifade eder.
- Fon'a İlişkin Giderler** : Fon Portföyü'nün yönetimi ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanacak ve Yönetim Ücreti dahil Fon'a birebir gerçek maliyet değeri üzerinden yansıtılacak olan İçtüzük'te ve İhraç Belgesi'nde belirtilen giderleri ifade eder.
- Girişim Sermayesi Yatırımı** : GSYF Tebliği'ne göre fonların girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilen yatırımlarını ve bu terime ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Girişim Şirketi** : GSYF Tebliği'nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.

Gizli Bilgi

- : Yazılı halde, sözlü veya elektronik olarak veya sair yolla iletilen Yönetici'nin, Taraflar'dan herhangi birinin, ilgili işletmelerin faaliyeti, iş planları, pazarlama planları, Hesaplar'ı, finansal ve hukuki konuları, finansal sonuçları, operasyonları, mali tabloları, gelir tabloları, nakit akış tahminleri, ticari sırları, finansal ve operasyonel tahminleri, projeksiyonları, kayıtları, varlıkları, fikri mülkiyet varlıkları, izinleri, lisansları, onayları, üretim süreçleri, iş süreçleri, işletme süreçleri, ürünleri, hizmetleri, tedarikçileri, alt yüklenicileri, teknolojileri, know-how, teknikleri, bağlı kuruluşları, iştirakleri, hissedarları, ana şirketleri, kardeş şirketleri, grup şirketleri, çalışanları, danışmanları, üst düzey yönetimi ile ilgili bilgiler ile birlikte, işbu Sözleşme ve herhangi bir formattaki diğer işlem belgeleri de dahil, Yönetici, Taraflar'dan herhangi biri ve ilgili işletmelere ait diğer her türlü bilgiyi ifade eder.

GSYF Tebliği

- : 02.01.2014 tarihli ve 28870 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.

Hesaplar

- : Yönetici tarafından Türk Lirası cinsinden TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tabloları ve dipnotlarını, sorumluluk beyanlarını, portföy raporlarını ve bağımsız denetçinin denetimini de içeren 3 (üç) aylık, 6 (altı) aylık ve yıllık finansal raporları ifade eder.

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

Hesap Dönemi

- : Her yıl 1 Ocak tarihinde başlayıp, 31 Aralık tarihinde biten 12 (on iki) aylık dönemi ve ilk Hesap Dönemi'ne ilişkin olarak İlk Kapanış tarihinde başlayan ve aynı takvim yılının 31 Aralık tarihinde sona eren dönemi ifade eder.

İcazet Belgesi

Danışma Komitesi'nce incelenen Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi hükümleri uyarınca, Fon'un Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olarak kurulduğuna dair Danışma Komitesi tarafından düzenlenen belgeyi ifade eder.

İçtüzük

- : Fon'un SPK onaylı içtüzüğünü ve bu İçtüzük'te değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.

İhraç Belgesi	: Fon'un ihraç belgesini ve bu İhraç Belgesi'nde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
İhraç Sözleşmesi	: GSYF Tebliği'nde belirlenen asgari içeriğe uygun olarak hazırlanan Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen standart sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
İlk Kapanış	: Fon'dan yapılan ilk Katılma Payı satışı tarihini ifade eder.
İlk Talep Toplama Dönemi	: İhraç Belgesi'nin Kurul tarafından onaylandığı tarihi takip eden ve ilk Kaynak Taahhüdü toplama dönemi olan 6 (altı) aylık süreyi ifade eder.
İmza Sayfası	: İmza Sayfası olarak yer alan bölümü ifade eder.
İş Günü	: Türkiye Cumhuriyeti'nde bankaların (Cumartesi ve Pazar günleri ile dini ve resmi tatil günleri hariç olmak üzere) faaliyet göstermek üzere açık bulunduğu günleri ifade eder.
Kanun veya SPKn	: 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
Katılım Finans İlke ve Standartları	Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdindeki danışma kurulu tarafından belirlenen ilke ve standartlar ile alınan genel nitelikli kararlar ve Fon'un Danışma Komitesi tarafından belirlenen ilke ve standartlar ile alınan genel nitelikli kararlar ile bunlarda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçenleri ifade eder.
Katılma Payı	: Fon'un ihraç edeceği her bir Yatırımcı'nın sahip olduğu hakları taşıyan ve Fon'a katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını ifade eder.
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu ifade eder.
Kaynak Taahhüdü	: Yatırımcı'nın Fon'dan Katılma Payı sayın alması amacıyla Ek-2 'de belirtilen formu imzalamak suretiyle Yatırımcı tarafından nakden ödeneceği taahhüt edilmiş kaynağı ifade eder.
Kişi	: Herhangi bir gerçek kişiyi, tüzel kişiyi, şirketi, derneği, vakfı, ortaklığı, adi ortaklığı, tüzel kişiliği bulunmayan kuruluşu, fonu, işletmeyi, müşterek teşebbüsü, Resmi Makamı veya bir alt kuruluşu ile Yürürlükteki Mevzuat gereği tüzel kişiliği

bulunmadığı addedilmekle birlikte sınırlı hallerde hak veya fiil veya tasarruf ehliyetine sahip olduğu kabul edilen herhangi bir oluşumu ifade eder.

- Kontrol** : Bir Kişi'nin yönetime ilişkin kararlarının alınmasında etkili olmayı; herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, bir tüzel kişinin sermayesinin %50 (yüzde elli)'sinden daha fazlasına sahip olunması ile bu tanım kapsamında “*Kontrol*” sözcüğü (“*kontrol etme*”, “*kontrol edilme*” ve “*ortak kontrolü altında*” terimleri de dahil) herhangi bir taraf bakımından kullanıldığında, söz konusu tarafın ister oy hakkına sahip menkul kıymetler isterse sermayedeki pay, anlaşma yoluyla veya başka şekilde doğrudan veya dolaylı olarak yönetim ilkelerini yönetme veya yönettirme tam yetkisine sahip olmasını ifade eder.
- Kurucu** : Fon'un kurucusu olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
- Kurul veya SPK** : Sermaye Piyasası Kurulu'nu ifade eder.
- MKK** : Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ifade eder.
- Nitelikli Yatırımcı** : Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) ve SPK'nın yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dahil profesyonel yatırımcılar ile 15.02.2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik'te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip kişileri ve bunlara ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.
- Ödeme Çağrısı** : Yönetici tarafından Yatırımcı'ya gönderilecek olan, Yatırımcı'nın Fon'a verdiği Kaynak Taahhüdü'ne ilişkin ödeme yapmasını sağlayacak olan yazılı bildirimi ifade eder.
- Ödeme Tarihi** : Yatırımcı'nın Fon'a verdiği Kaynak Taahhüdü'nü ödemesi gereken Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tarihi ifade eder.
- Ödenmemiş Taahhüdü** **Kaynak** : Herhangi bir zamanda herhangi bir Yatırımcı ile ilgili olarak,
a. Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü ödemesi yapıldıkça azalan,

b. Katılma Payları'nın devredilmesi durumunda, devredenin Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün bulunması halinde Devir Protokolü'nün imza tarihi itibarıyla devredilen Katılma Payları ile orantılı olarak devreden açısından azalan ve devralan açısından artan, tutarı ifade eder.

Ödenmiş Kaynak Taahhüdü : Herhangi bir Yatırımcı'nın, İhraç Sözleşmesi koşullarına uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı toplam Kaynak Taahhüdü tutarını ifade eder.

Özel Değerleme Raporu : Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısını tespit etmek için Yürürlükteki Mevzuat çerçevesinde alınabilecek raporu ifade eder.

Portföy Saklayıcısı : Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Fon Portföyü'ndeki varlıkları saklayacak olan Bilgilendirme Dokümanları'nda açıklanan saklama kuruluşunu ifade eder.

Portföy Yönetim Tebliği : 02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.

Resmi Makam : Yetkili devlet, idari, denetleyici, düzenleyici, adli, belirleyici, cezalandırıcı, icra veya vergi daireleri, ulusal, bölgesel ya da yerel makam, temsilcilik, kurul, komisyon, daire, bakanlık, herhangi bir yargı yetkisine ait mahkeme veya yargıç kürsüsü ve/veya bunların alt bölümlerini ifade eder.

Saklama Tebliği : 02.07.2013 tarihli ve 28695 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan, III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.

Tasfiye Dönemi : Fon Süresi'nin son 3 (üç) yılını oluşturan dönemi ifade eder.

TBK : 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.

TCMB : Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nı ifade eder.

- TTK** : 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
- nc Kişi** Kullanıldığı yere göre İhraç Sözleşmesi’nin Taraf’ı olmayan veya Fon’da Yatırımcı sıfatı taşımayan Kişi’yi ifade eder.
- Vergi** : Kurumlar Vergisi, Katma Değer Vergisi, Damga Vergisi, Emlak Vergisi, Gelir Vergisi veyahut Kurumlar Vergisi tevkifatı, harçlar, Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu ve BSMV de dahil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere, her türlü vergiyi, tarhiyatı, fonu, rüsumu, harcı veya benzer nitelikteki mükellefiyet, stopaj veya sosyal sigorta primini (bunların ödenmemesi ya da ödenmesinde gecikilmesi ile ilgili ceza veya gecikme zammı da dahil olmak üzere) ifade eder.
- Yatırım Dönemi** : Yönetici tarafından, Yatırım Komitesi n kararı ile, Fon Süresi içerisinde kalmak kaydıyla belirlenen ve uzatılabilen süreyi ifade eder.
- Yatırım Komitesi** : GSYF Tebliği’nin 11. maddesi uyarınca gerekli olan ve Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi’nde belirlenen esaslar dahilinde Kurucu tarafından kurulan yatırım komitesini ifade eder.
- Yatırımcı** : Fon’dan Katılma Payları satın alarak Fon’a katılan ve İhraç Sözleşmesi’nin tarafı olan yatırımcıyı ifade eder.
- Yatırımcı Kabul Dönemi** : İlk Talep Toplama Dönemi ve bu dönemi takip eden 36 (otuz altı) aylık süreyi ifade eder.
- Yönetici** : Fon’un yöneticisi olan İstanbul Portföy Yönetimi A.ř.’yi ifade eder.
- Yönetim creti** : Aşağıda belirtilen Fon’un yönetim hizmetleri ile ilgili olarak Fon Portföyü’nden karşılanacak olan creti ifade eder:
- Fon’un yönetilmesi,
 - İtfa ve ihraç taleplerinin yönetilmesi,
 - Fon’un idaresi, muhasebesi ve ödemelerinin gerçekleştirilmesi,
 - Fon’un raporlamalarının yapılması,
 - Yatırımcı ilişkilerinin yürütülmesi,
 - SPK ile iliřkilerin yönetilmesi,
 - Fon Portföyü’nn sürekli izlenmesi,

- h. Yatırım amaç ve stratejisine göre Fon'un idare ve yönetimi ile ilgili gerekli olabilecek diğer hizmetler.

Yürürlükteki Mevzuat : Yürürlükte olan ve mahkeme dışında herhangi bir düzenleyici kurum tarafından kanunla düzenlenmiş, benimsenmiş, yayımlanmış, uygulanmış veya takip edilen ilgili Türk hukuku, tebliğ, kural, karar, yönetmelik, yönerge, emir, karar veya usulü ifade eder.

2. Yorum Kuralları

- 2.1. Herhangi bir yükümlülüğün belirli bir zamanda veya tarihte ifa edilmesinin şart koşulması halinde ilgili zaman veya tarih söz konusu yükümlülüğün ifasının esaslı bir koşulunu teşkil eder.
- 2.2. Sözleşme eklerinin ve belgelerin içeriği bütünün ayrılmaz bir parçasını teşkil eder ve atıf suretiyle bütüne dahil edilmiştir.
- 2.3. Aksi düzenlenmedikçe, Yürürlükteki Mevzuat'ın herhangi birine veya bir kısmına veya hukuki anlaşma, sözleşme ya da benzeri yasal belgeye yapılan atıf, atıf yapılan Yürürlükteki Mevzuat veya hukuki anlaşma, sözleşmenin ya da benzeri yasal belgenin zaman zaman tadil edilen, eklenen veya değiştirilen şekli olarak yorumlanır.
- 2.4. Ne sıfat altında olursa olsun, herhangi bir Kişi'ye yapılan atıflar söz konusu Kişi'nin külli ve cüzi haleflerini de içerir ve herhangi bir Resmi Makam ile ilgili olarak yapılan atıflar bunun görev ve yetkilerini üstlenen haleflerini de kapsar.
- 2.5. İş Günü olduğu belirtilmediği sürece, günlere yapılan atıflar takvim günlerini, haftalara, aylara veya yıllara yapılan atıflar ise takvim haftalarını, aylarını veya yıllarını ifade eder.

EK 2 – KAYNAK TAAHHÜDÜ FORMU

YATIRIMCI BİLGİLERİ		
İsim / Unvan	:	
Adres	:	
Vergi Dairesi ve Vergi No	:	
Telefon	:	
Elektronik Posta	:	
YATIRIMCI KATEGORİSİ		
Bireysel Nitelikli Yatırımcı		Kurumsal Nitelikli Yatırımcı
☐		☐
Kaynak Taahhüdü Tutarı _____ (yazı ile) – TL TARİH – KAŞE – İMZA		
* Bu formu imzalamakla: Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Bosphorist Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("Fon") Kaynak Taahhüdü'nde bulunduğumu ve yukarıda yer alan tutarın tamamını, İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen koşullara uygun olarak yerine getireceğimi ve Ek'li nitelikli yatırımcı beyanının doğruluğunu kabul, beyan ve taahhüt ederim.		
Ek – 1 : Nitelikli Yatırımcı Beyanı Ek – 2 : İhraç Sözleşmesi		
İmza		Kaşe
İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Bosphorist Girişim Sermayesi Yatırım Fonu adına Yönetici olarak; İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Adı – Soyadı/Unvanı : Kaşe – İmza :		

(Bir nüshası Portföy Saklayıcısı'na teslim edilecektir.)

EK 3 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI

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

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

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

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

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

BEYANDA BULUNAN NİTELİKLİ YATIRIMCI:

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Adresi :

Tarih :

İmza :

EK 4 – DEVİR PROTOKOLÜ

-Örnek Mahiyetindedir-

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK'nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ("**Kurucu**") tarafından girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Bosphorist Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("**Fon**") Yatırımcı olarak yatırım yapma niyetiyle aşağıda imzası bulunan **[XXX]** ("**Devralan**") **[XXX]**'den ("**Devreden**") **[XXX]** tarihi itibarıyla **[XXX]** [YAZI] birim Katılma Payı satın almıştır.

Devralan, aşağıda yer alan imzası ile Kurucu, Fon ve Yatırımcılar'ı arasında geçerli olan İhraç Sözleşmesi'ne Taraf olma niyetinde olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder.

İş burada büyük harfle başlayan ancak tanımlanmamış olan terimler İhraç Sözleşmesi'ne kendilerine verilen anlamı ifade edecektir.

Yönetici'nin, Devralan'ın **[XXX]** [YAZI] birim Katılma Payı'nı satın alması ve İhraç Sözleşmesi'ne Taraf olmasını Fon'un Yatırımcılar'ı adına kabul etmesi durumunda, Devralan;

1. Devreden'den edindiği Katılma Payı miktarının **[XXX]** [YAZI] adet olacağını ve varsa Devreden'in Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'ne dayanan alım yükümlülüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devraldığını,
2. İhraç Sözleşmesi'nden doğan tüm yükümlülük ve sorumluluklarına uygun davranacağını;
3. Tarafına yapılacak bildirimler için aşağıdaki bilgilerimin geçerli olacağını;

Adres :

İlgili Kişi :

Faks No :

E-Posta :

kabul, beyan ve taahhüt eder.

Kurucu, Devralan'ın **[XXX]** [YAZI] adet Katılma Payı'nı **[XXX]** [YAZI] karşılığı Devreden'den devraldığını ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırım Sözleşmesi'nin Taraf'ı haline geldiğini Fon ve mevcut Yatırımcılar adına kabul eder.

KATILMA PAYI DEVRALAN**YATIRIMCI**

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :

Bu Devir Protokolü Yatırımcı tarafından yukarıda belirtilen tarihte tarafların yetkili temsilcileri tarafından imzalanarak 1 (bir) nüshası Devralan’a teslim edilmiştir.

FON

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Bosphorist Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

EK 5 – PERFORMANS ÜCRETİ HESABI

Aşağıdaki varsayımlara dayalı bir senaryoya göre hesaplanacak performans ücreti örnek teşkil etmesi amacıyla belirtilmiştir:

Performans Ücreti Oranı	:	%25
Performans Ücreti Hesaplanacak Tutar	:	Dağıtılabilir Tutar – Yatırımcı’nın Yeniden Değerlenmiş Yatırım Tutarı
Eşik Değer	:	Yıllık TÜFE (Tüketici Fiyatları Endeksi 2003=100) değişim oranı

- Yatırımcı’nın üç farklı dönemde, üç farklı fiyattan Fon’a yatırım yaptığı varsayımı ile aşağıdaki tablo oluşturulmuştur.

	Katılma Payı Satın Alma Tarihi	Satın Alınan Katılma Payı Sayısı	Katılma Payı Satın Alma Fiyatı (TL)	Katılma Payı Satın Alımı için Fon’a Aktarılan Tutar (Yatırım Tutarı/TL)
I. Katılma Payı Alımı	03.01.2018	1.000.000	1,00	1.000.000
II. Katılma Payı Alımı	03.03.2018	2.500.000	1,10	2.750.000
III. Katılma Payı Alımı	03.06.2018	1.500.000	1,20	1.800.000

- Yatırımcı’nın üç farklı dönemde, üç farklı fiyattan Fon’a yatırım yaptığı varsayımı göz önüne alınarak ilgili tarihler için Eşik Değerler için aşağıdaki tablo oluşturulmuştur.

	Katılma Payı Satın Alma Tarihi	Katılma Payı Satın Alma Tarihinden İtibaren Gerçekleşen Eşik Değer
I. Katılma Payı Alımı	03.01.2018	%10
II. Katılma Payı Alımı	03.03.2018	%9
III. Katılma Payı Alımı	03.06.2018	%8

- Fon’dan dağıtımı yapılabilecek ilk dağıtılabilir tutarın 2.500.000 TL olduğu varsayılarak Yatırımcı’nın sahip olduğu Katılma Payı adedine ve Yatırımcı’nın Fon’dan Katılma Payı aldığı tarihlere göre bu tutar aşağıdaki tabloda belirtildiği üzere Yatırımcı’ya dağıtılmıştır.

- Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'nın gelirlerinden doğan kâr payını (dağıtılabilir tutar), Yatırımcı'nın Fon'dan ilk Katılma Payı satın aldığı tarihten itibaren birinci yıl sonunda dağıttığı varsayılmıştır.

	Yatırım Tutarı	Eşik Değer	Dağıtım Tarihi	Cari Döneme Ait Dağıtılabilir Tutar	Eşik Değer'e Göre Yeniden Değerlenmiş Yatırım Tutarı	Eşik Değer'e Göre Yeniden Değerlenmiş Dağıtım Tutarı	Ödenen Toplam Dağıtım Tutarı	Performans Ücreti Hesaplanacak Tutar
I. Katılma Payı Alımı	1.000.000	%10	03.01.2019	500.000	1.100.000	500.000	500.000	-600.000
II. Katılma Payı Alımı	2.750.000	%9	03.01.2019	1.250.000	2.997.500	1.250.000	1.250.000	-1.747.500
III. Katılma Payı Alımı	1.800.000	%8	03.01.2019	750.000	1.944.000	750.000	750.000	-1.194.000
			TOPLAM	2.500.000	Performans Ücreti Hesaplanacak Tutar pozitif olmadığından performans ücreti doğmamıştır.			

- Fon'dan dağıtımı yapılabilecek ikinci dağıtılabilir tutarın 3.500.000 TL olduğu varsayılarak Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payı adedine ve Yatırımcı'nın Fon'dan Katılma Payı aldığı tarihlere göre bu tutar aşağıdaki tabloda belirtildiği üzere Yatırımcı'ya dağıtılmıştır.
- Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'nın gelirlerinden doğan ikinci kâr payını (dağıtılabilir tutar), Yatırımcı'nın Fon'dan ilk Katılma Payı satın aldığı tarihten itibaren ikinci yılın sonunda dağıttığı varsayılmıştır.
- Yatırımcı'nın yatırım tutarı, Fon'dan farklı tarihlerde yaptığı Katılma Payı satın alma tarihlerinden itibaren gerçekleşmiş Eşik Değer oranı ile yıllık olarak yeniden değerlendirilmiştir. Bu ikinci dönem için her bir Katılma Payı satın alındığı tarih için geçerli Eşik Değer'in %9 olduğu varsayılmıştır.
- Ek olarak, bir önceki dönemde yapılan dağıtım ödemesi de ikinci dönem için geçerli olan %9 Eşik Değer ile yeniden değerlendirilmiştir.
- Her bir yatırım için dağıtılan ikinci tutarlar ile yeniden değerlendirilmiş birinci dağıtımların toplamı, Yatırımcı'nın yeniden değerlendirilmiş olan yatırım tutarı ile karşılaştırılmış, aradaki fark pozitif ise, %25 Performans Ücreti Oranı uygulanarak performans ücreti hesaplanmıştır.

	Hesap Döneminin Başında Yeniden Değerlenmiş Yatırım Tutarı	Eşik Değer	Dağıtım Tarihi	Cari Döneme Ait Dağıtılabilir Tutar	Eşik Değer'e Göre Yeniden Değerlenmiş Yatırım Tutarı	Son Dağıtımdan Sonra Geçen Süre (Yıl)	Eşik Değer'e Göre Yeniden Değerlenmiş Dağıtım Tutarı	Ödenen Toplam Dağıtım Tutarı	Performans Ücreti Hesaplanacak Tutar	Performans Ücreti
I. Katılma Payı Alımı	1.100.000	%9	03.01.2020	700.000	1.199.000	1	545.000	1.245.000	46.000	11.500
II. Katılma Payı Alımı	2.997.500	%9	03.01.2020	1.750.000	3.267.275	1	1.362.500	3.112.500	-1.154.775	–
III. Katılma Payı Alımı	1.944.000	%9	03.01.2020	1.050.000	2.118.960	1	817.500	1.867.500	-251.460	–
			TOPLAM	3.500.000	Performans Ücreti Hesaplanacak Tutar yalnızca bir dönem pozitif olduğundan Performans Ücreti Oranı (%25) uygulanarak tahsil edilebilecek performans ücreti 11.500 TL olarak bulunmuştur.					

- Yatırımcı'nın ilk Katılma Payı satın alımında ödediği yatırım tutarını ve Eşik Değeri'ni tahsil ettiği sonucuna ulaşılmaktadır.
- Fon'dan dağıtımı yapılabilecek üçüncü dağıtılabilir tutarın 5.000.000 TL olduğu varsayılarak Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payı adedine ve Yatırımcı'nın Fon'dan Katılma Payı aldığı tarihlere göre bu tutar aşağıdaki tabloda belirtildiği üzere Yatırımcı'ya dağıtılmıştır.
- Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'nın gelirlerinden doğan üçüncü kâr payını (dağıtılabilir tutar), Yatırımcı'nın Fon'dan ilk Katılma Payı satın aldığı tarihten itibaren üçüncü yılın sonunda dağıttığı varsayılmıştır.
- Yatırımcı'nın yatırım tutarı, Fon'dan farklı tarihlerde yaptığı Katılma Payı satın alma tarihlerinden itibaren gerçekleşmiş Eşik Değer oranı ile yıllık olarak yeniden değerlendirilmiştir. Bu üçüncü dönem için her bir Katılma Payı satın alındığı tarih için geçerli Eşik Değer'in %12 olduğu varsayılmıştır.
- Ek olarak, bir önceki dönemde yapılan dağıtım ödemesi de üçüncü dönem için geçerli olan %12 Eşik Değer ile yeniden değerlendirilmiştir.
- Yatırımcı'nın ilk Katılma Payı satın alımında ödediği yatırım tutarını ve Eşik Değeri'ni ikinci dağıtımda tahsil ettiği hesaba katılarak bu yatırımı için yeniden hem yatırımı hem de dağıtım payı için Eşik Değer büyütmesi yapılmamıştır.

[antet]

	Hesap Döneminin Başında Yeniden Değerlenmiş Yatırım Tutarı	Eşik Değer	Dağıtım Tarihi	Cari Döneme Ait Dağıtılabilir Tutar	Eşik Değer'e Göre Yeniden Değerlenmiş Yatırım Tutarı	Son Dağıtımdan Sonra Geçen Süre (Yıl)	Eşik Değer'e Göre Yeniden Değerlenmiş Dağıtım Tutarı	Ödenen Toplam Dağıtım Tutarı	Performans Ücreti Hesaplanacak Tutar	Performans Ücreti
I. Katılma Payı Alımı	1.199.000	%12	03.01.2021	1.000.000	–	1	–	1.000.000	1.000.000	250.000
II. Katılma Payı Alımı	3.267.275	%12	03.01.2021	2.500.000	3.659.348	1	3.487.083	5.987.083	2.327.735	581.934
III. Katılma Payı Alımı	2.118.960	%12	03.01.2021	1.500.000	2.373.235	1	2.092.250	3.592.250	1.219.014	304.754
			TOPLAM	5.000.000	Performans Ücreti Hesaplanacak Tutarların pozitif olanlarına Performans Ücreti Oranı (%25) uygulanarak tahsil edilebilecek performans ücreti toplam 1.136.687 TL olarak bulunmuştur.					1.136.687

- Üçüncü dağıtımlar itibarıyla, Yatırımcı'nın tüm yatırım tutarlarını ve Eşik Değeri'ni tahsil etmiş olacağından, bu dönemden sonra yapılacak dağıtımlar için doğrudan %25 oranında performans ücreti hesaplanarak tahsil edilir.

İMZA SAYFASI

FON

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Bosphorist Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :