

AKTİF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STARTUPFON OPPORTUNITY GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

İŞBU FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ (“Sözleşme”);

- (1) Kayıtlı merkezi **Esentepe Mah. Kore Şehitleri Cad. No:8/1 Şişli/İstanbul** adresinde kain, İstanbul Ticaret Sicili Memurluğuna 41924-5 sicil numarası ile kayıtlı olan ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28.12.2016 tarihli Portföy Yöneticiliği yetki belgesi ile faaliyet göstermekte olan **Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.** (“**Kurucu**” veya “**Yönetici**”),
- (2) Yatırımcı : (Yatırımcı’nın adı-soyadı veya tam unvanı)
Sicil No/Kimlik No :
Yetkili :
Adresi :
VKN :
Telefon No :
Fax No :
E-Posta Adresi :
- (3) Yönetici tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği’ne (III-52.4) uygun olarak kurulmuş olan **Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. Startupfon Opportunity Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“Fon”)** arasında ve bunlar tarafından [___]/[___]/202__ tarihinde (“**İmza Tarihi**”) akdedilmiştir.

Yatırımcıların her biri tek başına “Yatırımcı” ve hep birlikte “Yatırımcılar” olarak işbu Sözleşme’nin taraflarından her biri tek başına “**Taraf**” ve hep birlikte “**Taraflar**” olarak anılacaktır.

Taraflar aşağıda belirtilen hususlarda mutabakata varmış bulunmaktadır;

MADDE 1 - SÖZLESMENİN KONUSU VE AMACI

1.1.Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenlemelerine dayanılarak, içtüzük, ihraç belgesi ve işbu Sözleşme hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. Startupfon Opportunity Girişim Sermayesi Yatırım Fonu katılma payı alımı karşılığında Kurucu ve Yatırımcı’ nın birbirlerine ve Fon’a karşı hak ve yükümlülüklerine ve Fon portföyünün yönetimi ile Fon’un idaresine ilişkin hususlar düzenlenmiştir.

1.2. Her bir Yatırımcı (katılma paylarını borsadan alan yatırımcılar hariç olmak üzere), Fon ile işbu Sözleşmeyi imzalamayı kabul eder.

1.3. Yürürlükteki mevzuata uygun olarak, Fon’a ilişkin ilke ve kurallara, Fon Bilgilendirme Dokümanları’nda, Yatırımcı Sözleşmesinde ve işbu Sözleşme’de yer verilir.

MADDE 2 - TANIMLAR VE KISALTMALAR

Bu Sözleşmede geçen;

- a) Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. “**KURUCU**”,
- b) Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. “**YÖNETİCİ**”,
- c) Aktif Yatırım Bankası A.Ş. “**PORTFÖY SAKLAYICISI**”,
- ç) Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. Startupfon Opportunity Girişim Sermayesi Yatırım Fonu “**FON**”,
- d) Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan İçtüzük ve İhraç Belgesi “**FON BİLGİLENDİRME DOKÜMANLARI**”,
- e) III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği “**TEBLİĞ**”,
- f) III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği “**YATIRIM FONU TEBLİĞİ**”,
- ğ) III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği “**PORTFÖY YÖNETİM TEBLİĞİ**”,
- h) III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği “**SAKLAMA TEBLİĞİ**”,
- ı) II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ “**FİNANSAL RAPORLAMA TEBLİĞİ**”,
- i) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu “**KANUN**”,
- j) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu “**TTK**”,
- k) 213 sayılı Vergi Usul Kanunu “**VUK**”,
- l) 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu “**TBK**”,
- m) Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. “**MKK**”,
- n) Borsa İstanbul A.Ş. “**BİAŞ**”,
- o) İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. “**TAKASBANK**”,
- ö) Sermaye Piyasası Kurulu “**KURUL**”,
- p) Girişim şirketlerinin sermayesini temsil eden paylar “**İŞTİRAK PAYI**”,
- r) Kurulun yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dâhil profesyonel müşterileri ile 15/2/2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik’te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip kişiler “**NİTELİKLİ YATIRIMCI**”,
- s) Fonun gayrimenkul portföyünün yönetimiyle ilgili işlemlerin yürütülmesinden sorumlu, Kurucu nezdinde oluşturulan ve asgari olarak Tebliğ’in 11’inci maddesinde sayılan üyelerden meydana gelen komite “**YATIRIM KOMİTESİ**”,
- ş) Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası “**TCMB**”,
- t) Kamuyu Aydınlatma Platformu “**KAP**” olarak ifade edilecektir.

MADDE 3 - FON SÜRESİ

Fon’un süresi, ilk katılma payı satış tarihinden itibaren başlamak üzere 10 yıldır. Fon süresinin son 1 yılı tasfiye dönemidir.

MADDE 4 - FONUN YATIRIM STRATEJİSİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon, mevzuatın izin verdiği yöntemlerle girişim şirketlerine ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırım araçlarına yatırım yapmayı hedeflemektedir.

Fon'un yatırım stratejisi; büyüme potansiyeli devam eden, ölçeklenebilecek iş modeli olan, hissedarlık tablosunu sadeleştirmek isteyen, belirli seviyede büyüklüğe gelmiş anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla veya Kurul mevzuatının izin verdiği her türlü yöntemi kullanarak yatırım yapmaktır.

Fon'un odaklandığı alan teknoloji tabanlı girişimler olup, Fon diğer sektörlerde de yatırım yapabilecektir.

Yatırım yapabilecek şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; sorumluluk sahibi, deneyimli, yetenekli, inovatif iş fikirlerini hayata geçirme kapasitesi olan yönetim kadrosuna sahip olmak, rekabette fark yaratacak büyüme stratejilerine sahip olmak ve sürdürülebilir katma değerli ürün ve hizmetleri müşterilerine ulaştırma potansiyeline sahip olmalarıdır.

Fon yapmış olduğu yatırımlardan halka arz veya borsa dışında satış seçeneklerini kullanarak çıkabilir. Yatırım yapmış olduğu şirketlerdeki ortakları veya üçüncü kişilerle hisse satış anlaşmaları yapabilir. Ayrıca yatırım yapılan bir şirketin tasfiye edilmesi suretiyle de yatırım sonlandırılabilir.

Fon, Türkiye'de herhangi bir mevzuata uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere yatırım yapmayacaktır. Ayrıca Fon; alkol, domuz eti, kumar, tütün ürünlerinin üretimi, ticareti veya hizmeti verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere yatırım yapmayacaktır.

Uygulanacak her türlü yatırım kararı katılım finans ilkelerine uygun olacak şekilde gerçekleştirilecektir. Fon'un faaliyet ve yatırımlarının katılım finans ilkelerine uygunluğuna ilişkin alınan icazet belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.

MADDE 5 – FON'UN YATIRIM SINIRLAMALARI VE RİSKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon'un Yatırım Sınırlamaları

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

Fon'un faaliyet ve yatırımlarının katılım finans ilkelerine uygunluğuna ilişkin alınan icazet belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.

Fon'un Taşıdığı Riskler

Fon'un maruz kalabileceği riskler aşağıdaki gibidir:

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

i) Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.

ii) Döviz Kuru Riski: Fon portföyünde yer alan yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

iii) Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne borçlanma aracı, kârdan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimi nedeniyle oluşan riski ifade eder.

b) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

c) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

ç) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun ve yatırım yapılan girişim şirketinin 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.

d) Yoğunlaşma Riski: Fonun tek bir girişim sermayesi şirketine yatırım yapması halinde söz konusu varlığın değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riski ifade etmektedir.

e) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

f) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir.

g) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.

ğ) Finansman Riski: Fonun ihtiyaç duyulduğunda finansman kaynaklarına ulaşım güçlüğü çekmesi nedeni ile fon portföyünün zarara uğrama durumudur. Finansman riski ile ilk aşamada fonun satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.

h) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dâhil edilmesi veya diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığını ifade eder.

Yatırım yapılan şirketlere ilişkin olası riskler ise aşağıdaki gibidir:

a) Piyasa Riski: Piyasa riski faktörleri olan getiri oranı, global kur ve kâr payı oranlarındaki değişimin şirketlerin finansal borçlanma yapısına etkisi ile şirket değerlemesinde yaratacağı olası risklerin hesaplanması ve portföy değerini azaltma riskidir. Portföyde yer alan kâr payı oranındaki değişimlere duyarlı yatırımların, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.

b) Mali Risk: Yatırım yapılan şirketlerin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder.

c) Fesih Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin idare ve dağıtım şirketleri ve bunun gibi karşı taraflarla olan her türlü sözleşmenin, lisans ve diğer yetki belgelerinin feshedilmesi riskini kapsamaktadır.

ç) Fesihle Tazminat Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleri ile ilgili anlaşmaların zamanından önce fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememesi riskidir.

d) Mücbir Sebep Riski: Yatırım yapılan girişim sermayesi şirketinin herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.

e) Yasal Risk: Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi ve vergi yükümlülükleri nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir.

f) Değerleme riski: Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresince değerlerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

g) Operasyonel Risk: Yatırım yapılan şirketin, faaliyetleri sırasında herhangi bir nedenle operasyonları nedeni ile oluşacak aksaklıkların ve kayıpların Fon'un net varlık değeri üzerinde oluşturacağı kayıp risklerini ifade eder.

ğ) Yönetmelik Riskler: Yatırım yapılan şirketlerin yönetmelik sorunları nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

h) Erken Aşama Şirket Yatırım Riski:

Fonun yatırım stratejisi gereği yatırım yapılan erken aşama şirketlerin yönetmelik veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

ı) Proje Ortaklığı Riski

Yatırım yapılan projelerin herhangi bir nedenle zarar etmesi sonucu doğabilecek Fon'un anapara kayıp riskidir.

i) Sermaye Yatırımı Riski:

Yatırım yapılan şirketlerin yönetmelik veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir. Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

MADDE 6- PORTFÖYÜN YÖNETİMİNE VE SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

6.1. Fonun, inançlı mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi ve yönetimin denetlenmesi ile fonun faaliyetlerinin fon içtüzük ve ihraç belgesi hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden Kurucu sorumludur. Kurucu, fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzük ile ihraç belgesine

uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti dahil dışarıdan sağlanan hizmetlerden yararlanılması, Kurucu'nun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz. Fon portföyü, Kurucu tarafından, bu içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.

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

Yatırım Komitesi, ilgili mevzuat gereği Kurucu nezdinde Tebliğ kapsamında atanması zorunlu olan 3 (üç) üye ve Kurucu tarafından atanacak 1 (bir) üye ile Startupfon Kitle Fonlama Platformu A.Ş. ("Ana Yatırımcı" ve/veya "A Grubu İmtiyazlı Katılma Payı Sahibi") tarafından belirlenen 1 (bir) üye olmak üzere toplam 5 üyeden oluşmaktadır. Bu hususa ilişkin içtüzük ve ihraç belgesi değişiklikleri Ana Yatırımcı'nın onayı olmadan yapılmayacaktır. A grubu katılma payı sahipleri tarafından belirlenen 1(bir) adet yatırım komitesi üyesi, A grubu katılma payı sahiplerinin ön onayı ile görevinden alınabilir. Ana Yatırımcı her zaman belirlediği üyeyi değiştirme hakkına sahiptir. Aynı şekilde Kurucu tarafından belirlenen üyeler Kurul'un aksi bir talebi olmadığı sürece ancak Kurucu'nun kararı ile görevlerinden alınabilirler. Kurucu her zaman belirlediği üyeleri değiştirme hakkına sahiptir.

Yatırım Komitesi, en az ikisi Kurucu'nun belirlediği daimi üyeler, biri de Ana Yatırımcı'nın belirlediği üye olmak üzere üyelerinin çoğunluğunun katılımıyla geçerli bir şekilde toplanır ve kararlar Kurucu'nun belirlediği en az iki daimi üye ve Ana Yatırımcı'nın belirlediği bir üyenin olumlu oyu olması kaydıyla toplantıya katılan üyelerin çoğunluğunun olumlu oyu ile alınır.

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

- 6.4.** Çıkarılan katılma paylarının kaydına mahsus olmak üzere TTK'nın 64. md'ne göre tasdik ettirilen "Katılma Payları Defteri" tutulur. Katılma payları defterinde katılma paylarının alım satımları izlenir. Bunlar dışında fon işlemlerine ilişkin olarak TTK, VUK ve Kanun hükümleri çerçevesinde; Yevmiye Defteri (günlük defter) ile Defter-i Kebir (büyük defter) Kurucu tarafından tutulur. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca istenebilecek VUK'tan kaynaklanan zorunlu defterler de ayrıca tutulur.
- 6.5.** Kurucu kaydi değer olarak tutulan katılma paylarını yatırımcılar bazında izleyebilecek bir sistemi kurmak ve bu bilgileri beş yıl boyunca saklamak zorundadır.
- 6.6.** Fon'un muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri Kanun, TTK, VUK ve Borçlar Kanunu'nun ilgili hükümlerine uygun olarak, kurucunun ve yöneticinin hesapları dışında özel hesaplarda izlenir. Fon muhasebesine ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde belirtilen esas ile Kurul'ca belirlenen diğer esaslara uyulur.
- 6.7.** Fon yönetiminde aşağıdaki ilkelere uyulur:
- 6.7.1.** Yöneticinin yönettiği her fonun çıkarını ayrı ayrı gözetmesi zorunludur. Yönetici, yönetimindeki fonlar veya diğer müşterileri arasında biri lehine diğeri aleyhine sonuç verecek işlemlerde bulunamaz. Fon portföyü ile ilgili alım satım kararlarında objektif bilgi ve belgelere dayanılması ve sözleşme ile belirlenen yatırım ilkelerine uyulması zorunludur. Bu bilgi ve belgeler ile alım satım kararlarına mesnet teşkil eden araştırma ve raporların en az beş yıl süreyle Yönetici nezdinde saklanması zorunludur. Fon portföyüne ilişkin yatırım kararını veren portföy yöneticisi alım satım kararlarını imzalı olarak kaydeder.
- 6.7.2.** Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Fon adına katılma paylarının alım satımı nedeniyle, BIST Borçlanma Araçları Piyasasından aynı gün valörü ile aynı gün valörlü işlem saatleri dışında fon portföyüne alım veya fon portföyünden satım zorunluluğu bulunduğu anda, borsa tarafından belirlenen işlem kurallarına uyulur. Yöneticinin, fon portföyüne pay alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, fonu temsil eden müşteri numarasıyla borsada işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.
- 6.7.3.** Yönetici fon adına yaptığı alım satım işlemlerinden dolayı herhangi bir ihraççı veya aracı kuruluştaki kendi lehine bir menfaat sağlarsa, bu durumun kurucuya açıklanması zorunludur. Kurucu bu durumu öğrendiği tarihten itibaren 10 iş günü içinde en uygun haberleşme vasıtası ile yatırımcılara bildirir.
- 6.7.4.** Herhangi bir şekilde Yönetici'nin kendine veya üçüncü kişilere çıkar sağlamak amacıyla fon portföyünde bulunan varlıkların alım satımı yapılamaz. Fon adına verilecek emirlerde gerekli özen ve basiretin gösterilmesi zorunludur. Fon adına yapılacak alım satımlarda portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen genel fon stratejilerine ve Kurucu'nun genel kararlarına uyulur.
- 6.7.5.** Fon portföyünün önceden saptanmış belirli bir getiri sağlayacağına dair yazılı veya sözlü bir garanti verilmez.

- 6.7.6.** Kurucu, Fon'un yönetimi ile ilgili olarak veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumda ise bu bilgileri kendi veya üçüncü tarafın menfaati doğrultusunda kullanamaz.
- 6.7.7.** Kurucu ve yönetim veya sermaye bakımından Kurucu ile doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili olanlar tarafından kurulan veya yönetilen fonların katılma paylarının fon portföyüne dahil edilmesi halinde bu fonlara giriş ya da çıkış komisyonu ödenemez.
- 6.7.8.** Yönetici, fon portföyünü, fon içtüzüğü, ihraç belgesi, Kanun ve ilgili mevzuat hükümlerine göre yönetmekle yükümlüdür.
- 6.8.** Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde bu sözleşme hükümleri, içtüzük hükümleri, ihraç belgesi hükümleri ile Kanun ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise **yatırımcı sözleşmesi** hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır. Fon içtüzüğü, katılma payı sahipleri ile Kurucu ve Portföy Saklayıcısı arasında fon portföyünün inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesini, Kanun ve Saklama Tebliği kapsamında saklanması ve vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan, genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.
- 6.9.** Fon toplam değerinin azami %50'si oranında faizsiz finansman kullanılabilir. Faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, kar payı oranı, maliyeti, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.
- 6.10.** Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin dışarıdan danışmanlık hizmeti alabilir.
- 6.11.** Fon portföyündeki varlıkların Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanması zorunludur.
- 6.12.** Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da Portföy Saklayıcısı nezdinde tutulur.
- 6.13.** Girişim sermayesi yatırımı yapılması ve girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi öncesinde bu işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin örnekleri işlemlerin gerçekleştirilmesinden makul bir süre önce Saklama Tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen Kurucu tarafından portföy saklayıcısına gönderilir. Makul süre tanımına ve işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin gönderim usullerine portföy saklama sözleşmesinde yer verilir.
- 6.14.** Portföy Saklayıcısı tarafından Fon portföyünde yer alan ve Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıklar Takasbank nezdinde Fon adına açılan hesaplarda izlenir. Bunların dışında kalan varlıklar

ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank'a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkân sağlanır.

- 6.15.** Fon malvarlığı; fon hesabına olması, içtüzük ile ihraç belgesinde hüküm bulunması şartıyla faizsiz finansman kullanılması amacı haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi hâlinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyatî tedbir konulamaz ve iflas masasına dâhil edilemez.
- 6.16.** Kurucu'nun üçüncü kişilere olan borçları ve yükümlülükleri ile Fon'un aynı üçüncü kişilerden olan alacakları birbirleriyle mahsup edilemez.
- 6.17.** Sermaye piyasası araçlarının el değiştirmedeği ve sadece takas merkezlerinin belgeleri ile işlem yapılan ülkelerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde söz konusu araçlara ilişkin saklama hizmeti ilgili aracı kuruluş tarafından sağlanır. Saklama hizmeti veren kuruluş tarafından muhafazadaki sermaye piyasası araçlarının son durumu itibarıyla, tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin Kurucu nezdinde sürekli olarak bulundurulması zorunludur.

MADDE 7 - FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALARA İLİŞKİN ESASLAR

Portföy yönetim ücretine ve Fon'a tahakkuk ettirilecek performans ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

1- Katılma payları ile ilgili harcamalar

2- Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar

- a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
- c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
- ç) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- d) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- f) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),

ğ) Kurucu tarafından KAP'ta duyurulan Fon'a ilişkin tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,

h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,

ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,

i) MKK ve Takasbank'a Fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,

j) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,

k) Endeks kullanım giderleri,

l) Varlığı halinde Fon paylarının BIST'te işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar)

m) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,

n) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,

o) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar

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

a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,

b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,

c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son işgününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,

ç) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

MADDE 8 - FON GELİR GİDER FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE AKTARILMASINA İLİŞKİN ESASLAR

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

8.2. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının bu içtüzükte belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını iş bu sözleşmede belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

8.3. Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara işbu Sözleşme'de yer verilmektedir.

8.4. Fon'un yönetim ve temsili ile fona tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, fon malvarlığından karşılanacak yönetim ücretinin hesaplanmasına ilişkin bilgilere işbu Sözleşme'de yer verilmektedir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında paylaştırılabilir.

8.5. Fona ilişkin tüm giderler fon malvarlığından karşılanır. Şu kadar ki, fon kuruluş masraf ve giderleri ile fonun portföyünün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler, söz konusu ücretler fon portföyünden karşılanabilir. Fondan karşılanan, portföy yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının fon toplam değerine göre üst sınırına işbu Sözleşme’de yer verilmektedir. Performans ücretinin bu sınıra dâhil olup olmadığı hususu işbu Sözleşme’de belirtilir.

MADDE 9 - FON KATILMA PAYLARININ DEĞERLERİNİN YATIRICIMLARA BİLDİRİMİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

Fon katılma paylarının değeri Kurucu’nun resmi internet sitesi olan www.aktifportfoy.com.tr adresinde yer alacak ve aksi talep edilmedikçe yatırımcılara Kurucu ve varsa dağıtım kuruluşu nezdinde kayıtlı e-posta adresleri yoluyla bildirilecektir. Talep eden yatırımcılara ayrıca faks ve posta yoluyla da bildirim yapılacaktır.

MADDE 10 - KATILMA PAYLARININ ALIM SATIMINA İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

10.1. Alım Talimatları ve Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

10.1.1. İlk Talep Toplama Dönemi ve Takip Eden Dönem

Fon’un ilk katılma payı satışını takip eden 1 aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu sürede toplanan kaynak taahhütleri ve talepler pay alım talebi olarak belirtilen 1 aylık dönemin son iş gününde (“İlk Kapanış”) 1 pay 1 TL olmak üzere gerçekleştirilecektir. Takip eden kaynak taahhüdü ödemeleri ve kaynak taahhüdü dışındaki alım talimatlarına istinaden verilen katılma payı alım talimatları ise talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan katılma payı fiyatı üzerinden, hesaplama tarihini takip eden 10 iş günü içerisinde yerine getirilir. İlk katılma payı satış tarihini takip eden ve Tasfiye Dönemi’ne kadar olan süre boyunca, nitelikli yatırımcılar her iş günü pay alım talimatı vermek suretiyle Fon’a katılabilir. Bu kapsamda verilecek talimatlar ilgili talimatı izleyen ilk fiyat açıklama döneminde ilan edilen fiyat üzerinden gerçekleştirilecektir. Tasfiye Dönemi’nde Fon’a yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir.

10.1.2. Kaynak Taahhüdü ve Ödeme Çağrısı

10.1.2.1. Kaynak taahhütlerinin ödenmesine ilişkin esaslar işbu ihraç sözleşmesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenir.

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

10.1.2.3. Kaynak taahhüdü tutarı tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı, kaynak taahhüdünün ödenmesini takip eden ilk fiyat raporunda tespit edilen pay fiyatına göre belirlenir ve hesaplama tarihini takip eden 10 iş günü içerisinde gerçekleştirilir.

10.1.2.4. Yatırım Komitesi, GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla, ödeme çağrısının ne zaman ve ne miktarda yapılacağına karar verdikten sonra, ödeme çağrısı, Yönetici tarafından, katılma payı satın alma tarihinden en az 10 (on) iş günü öncesinden Yönetici tarafından uygun görülecek yazılı yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, Yatırım Dönemi boyunca, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon'a ilişkin giderleri karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla; Yatırım Dönemi'nden sonra ise sadece mevcut bir girişim sermayesi yatırımına ilişkin ek yatırım yapılması ve Yatırım Dönemi içinde yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması, Fon'a ilişkin giderlerin karşılanması ve Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması amacıyla ödeme çağrısında bulunabilir. Kaynak taahhütleri, Kurucu'nun iş bu sözleşmede yer alan usule göre yapacağı çağrıyı takip eden 10 (on) iş günü içinde yerine getirilir.

10.1.2.5. Kaynak taahhüdü ödemelerine ilişkin çağrı tarihinden itibaren 10 (on) iş günü içerisinde yatırımcının katılma payı alım taahhüdünü yerine getirmemesi ve bu durumun Kurucu'nun göndereceği ihtarnameyi takip eden 5 (beş) iş günü boyunca devam etmesi durumunda, Yönetici, göndereceği bir ihtarname ile ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürebileceği gibi, söz konusu Kaynak Taahhüdü'nün yerine getirilmesi için ek bir süre daha bildirebilir. Temerrüde Düşen Yatırımcılara ilişkin diğer düzenlemeler yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır.

10.1.3. Gerçekleşme tarihinde alıma konu katılma payları Kurucu tarafından MKK nezdinde oluşturulur ve yatırımcı adına saklanmak üzere bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa MKK nezdinde devredilir. Bireysel saklama hizmeti veren kuruluş da aynı tarihte alım bedelini Fon'un Portföy Saklayıcısı nezdindeki hesabına yatırır.

10.2. Katılma Payı Alım Talepleri

10.2.1. Alım talimatları tutar ve pay olarak verilir. İlk Kapanış'ı takip eden dönemde katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan katılma payı fiyatı üzerinden, pay fiyatının hesaplanma tarihini takip eden 10 iş günü içerisinde yerine getirilir.

Talimat dönemleri ve her bir talimat döneminde iletilen talimatların yerine getirileceği tarihler aşağıdaki gibidir:

Alım Talimatları İhbar Dönemi	Pay Fiyatının Hesaplanma Tarihi	Pay Fiyatının Açıklanma Tarihi	Alım Talimatlarının Gerçekleşme Tarihi
1 Ocak-31 Ocak	31 Ocak	Pay Fiyatının hesaplanma tarihini takip eden iş günü	Pay Fiyatının hesaplanma tarihini takip eden 10 iş günü içerisinde
1 Şubat- 28/29 Şubat	28/29 Şubat		
1 Mart- 31 Mart	31 Mart		
1 Nisan -30 Nisan	30 Nisan		
1 Mayıs- 31 Mayıs	31 Mayıs		
1 Haziran- 30 Haziran	30 Haziran		
1 Temmuz- 31 Temmuz	31 Temmuz		
1 Ağustos- 31 Ağustos	31 Ağustos		
1 Eylül- 30 Eylül	30 Eylül		
1 Ekim- 31 Ekim	31 Ekim		
1 Kasım- 30 Kasım	30 Kasım		
1 Aralık- 31 Aralık	31 Aralık		

10.2.2. Alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı adına yatırım komitesinin karar verdiği ve katılım finans esaslarına uygun sermaye piyasası araçlarında (para piyasası katılım fonu, kısa vadeli kira sertifikaları fonu vb.) değerlendirilmek suretiyle işbu ihraç sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 16:00'a kadar girilen alım talimatlarının sermaye piyasası araçlarında değerlendirilmesi aynı gün, saat 16:00'dan sonra girilen alım talimatlarının değerlendirilmesi ise takip eden iş günü başlar. Katılma payı alımına sermaye piyasası araçlarından elde edilen getiri tutarı dahil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk iş günü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.

10.2.3. Kurucu Yönetim Kurulu Kararına istinaden yatırım dönemi tarihleri içerisinde herhangi bir gün nakit karşılığı katılım payı satışı yapılabilir. Fon birim pay değeri ise yatırımların katılma payı alım talimatı verilmesini takip eden ilk gösterge niteliğindeki fiyat üzerinden gerçekleştirilebilir. Ancak 19'uncu madde hükümleri saklıdır.

10.3. Katılma Payı İadeleri

10.3.1. İşbu ihraç sözleşmesinde belirtilen istisnai haller dışında, Fon paylarının, Fon süresi sonunda Fon'a iadesi esastır. 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 itibarıyla hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

10.3.2. Fon katılma paylarının Fon süresi sonunda Fon'a iadesi, yatırımcıların katılma paylarının işbu ihraç sözleşmesinde belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya fon içerisinde yeterli nakit mevcut olmaması ve yatırımcıların talebi gibi durumların oluşması durumunda katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilecek olması halinde, iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması ve katılma payı iadesinde esas alınacak değer hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olmaması zorunludur. İştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz. Fon katılma paylarının fona iadesinin iştirak paylarının fon katılma payı sahibine devri suretiyle gerçekleştirilmek istenmesi durumunda, işlem öncesinde varsa fonun mevcut tüm katılma payı sahiplerinin mutabakatlarının alınması veya bu işlemlere ilişkin onayın ihraç sözleşmelerinde yer alması, bu hususun portföy saklayıcısı tarafından da teyit edilmesi ve söz konusu belgelerin fon süresi ve takip eden en az 5 yıl boyunca kurucu nezdinde muhafaza edilmesi zorunludur.

10.3.3. Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, kar payı geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine işbu ihraç sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde payları oranında nakden dağıtılabilir (Erken Dağıtım). Ayrıca, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu Yönetim Kurulu'nun erken dağıtım veya pay bozumu kararından sonra yayınlanan ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı üzerinden sonraki 10 iş günü içerisinde yerine getirilir. Benzer şekilde, yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumunda yatırımcıların Kurucu'ya ilettiği iade talepleri kabul edilir. Bu durumda ise tutar veya adet olarak verilebilecek iade talepleri, talebin iletilmesini takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan katılma payı fiyatı üzerinden, takip eden ayın fiyatı açıklanana kadar yerine getirilir.

10.4. Tasfiye Dönemine Dair Özel Hükümler

10.4.1. Fon süresinin son 1 (bir) yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilemez ve yeni bir girişim yatırımı yapılmaz. Fon varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla işbu ihraç sözleşmesinin 10.2.1. maddesinde yer verilen pay fiyatının açıklanma tarihlerinde, söz konusu tarihte açıklanan pay fiyatı üzerinden Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu

katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. 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.

MADDE 11 - PAY GRUPLARININ HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Katılma Payı sahiplerine tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da A ve B olmak üzere pay grupları oluşturulacaktır. A grubu imtiyazlı katılma payları Startupfon Kitle Fonlama Platformu A.Ş.'ye tahsisli olarak ihraç edilecektir. A grubu katılma payı sahipleri ilk katılma payı satış tarihinde ("İlk Kapanış"); Yatırım Komitesi'ne en fazla 1 (bir) üye belirlemeye ve görevden almaya yetkili olup, ayrıca kâr dağıtımında da imtiyaza sahiptir. B grubu katılma payları ise imtiyazsız olup, diğer yatırımcılara ihraç edilecektir.

A grubu katılma payı sahipleri tarafından belirlenen üyeler ancak A grubu katılma payı sahiplerinin ön onayı ile görevlerinden alınabilirler. A grubu katılma payı sahipleri her zaman belirlediği üyeleri değiştirme hakkına sahiptir. Söz konusu değişikliğe ilişkin karar A grubu katılma payı sahiplerinin en az yüzde elli birine (%51) sahip olan yatırımcıların hazır bulunduğu toplantıda söz konusu katılma paylarının en az yüzde elli birine (%51) sahip olan yatırımcıların olumlu oyu ile alınır.

MADDE 12 – SATIN ALMA YÜKÜMLÜLÜĞÜNÜN YERİNE GETİRİLMEMESİ DURUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

12.1. Yatırımcı, işbu Sözleşme' deki sermaye çağrısı tutarını vadesinde ödememesi ve dolayısıyla kaynak taahhüdünü ve işbu sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmemesi ve bu durumun Kurucu' nun göndereceği ihtarnameyi takip eden 5 (beş) iş günü boyunca devam etmesi durumunda, Yönetici, göndereceği bir ihtarname ile ilgili Yatırımcıyı temerrüde düşürebileceği gibi, çağrıya konu kaynak taahhüdünün yerine getirilmesi için ek bir süre daha bildirebilir. Yatırımcı' nın temerrüde düşmesi durumunda, gecikme ücreti, cezai şart, katılma payların üzerine rehin konulması gibi yaptırımlar uygulanabilir. Uygulanacak yaptırımlara yatırımcı sözleşmesinde detaylı olarak yer verilmiştir.

MADDE 13 - PORTFÖYÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN 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.

MADDE 14 - GİRİŞ ÇIKIŞ KOMİSYONUNA İLİŞKİN ESASLAR

Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinde herhangi bir komisyon uygulanmayacaktır.

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

Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Her bir Yatırımcı, Fon portföyünden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal vergi ve mevzuattan kaynaklanan yükümlülükleri düşüldükten sonra, A Grubu imtiyazlı katılma paylarına tanınan haklar (Kurucu'nun performans ücretine hak kazanması durumunda hesaplanan performans ücretinden belirlenen oranda sağladığı haklar) saklı kalmak üzere katılma payı oranında hak sahibi olacaktır.

Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Performans ücreti, Kurucu tarafından, Tebliğ'in 24. maddesinde yer alan esaslar dâhilinde Fon'a tahakkuk ettirilecek ve Fon'dan tahsil edilecektir.

Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan Kurucu' nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Söz konusu yönetim kurulu kararında performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin örneklerle de yer verilir. Katılma payı pazarlama, satış ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan performans ücretine ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın asgari olarak 5 (beş) yıl boyunca saklanması zorunludur. Portföy Saklayıcısı tarafından performans ücreti hesaplamasının ve varsa iade tutarının Kurucu' nun yönetim kurulu kararı ile belirlenen usul ve esaslara uygun olarak yapılıp yapılmadığı hususu kontrol edilerek, anılan usul ve esaslara aykırı bir durumun tespit edilmesi hâlinde, Kurucu' dan söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilir.

Fon katılma paylarının BIST' te işlem görmesi halinde performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların belirlendiği kurucu yönetim kurulu kararı KAP'ta ayrıca açıklanır. BIST'te katılma payı alan yatırımcılar için performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyanın alınması zorunlu değildir.

Fon süresi sonunda yapılacak Performans Ücreti hesaplama örneği aşağıdaki gibidir:

Performans Ücreti Hesaplama Örneği		Tutar (TL)
a.	Dönem Sonu Fon Toplam Değeri	60.000.000,00
b.	Katılma Payı Alımı Karşılığında Tahsil Edilen Tutar	20.000.000,00
c.	Fon Toplam Değer Artışı (a-b)	40.000.000,00
d.	Eşik Getiri Oranı (Tüfe endeksi)	75%
e.	Eşik Getiri Tutarı (b*(1+d))-b	15.000.000,00
f.	Yatırım Tutarı ve Eşik Değer sonrası dağıtılabılır tutar (a-b-e)	25.000.000,00
g.	f'de tutar olması durumunda eşik getirinin %25'i (17.6. c maddesi)(e*%25)	3.750.000,00
h.	17.6 c maddesi kapsamında Ana Yatırımcı Performans ücreti (g*0,5)	1.875.000,00
i.	17.6 c maddesi kapsamında Kurucu Performans ücreti(g*0,5)	1.875.000,00
j.	17.6 a,b ve c maddesi sonrası dağıtılabılır tutar (f-g)	21.250.000,00
k.	17.6 d maddesi kapsamında Ana Yatırımcı Performans ücreti (j*0,10)	2.125.000,00
l.	17.6 d maddesi kapsamında Kurucu Performans ücreti (j*0,10)	2.125.000,00
m.	Toplam Ana Yatırımcı Performans ücreti tutarı (h+k)	4.000.000,00
n.	Toplam Kurucu Performans ücreti tutarı (l+i)	4.000.000,00
n.	Toplam Fondan Tahsil Edilen Performans ücreti tutarı (m+n)	8.000.000,00

Performans ücretine ilişkin yukarıda hazırlanmış örnek tabloda, Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan 17. Madde fıkraları referans gösterilmiş olup diğer düzenlemeler saklıdır.

MADDE 16 – FONA KATILMA ve FONDAN AYRILMA ŞARTLARI

Fona Katılma, Fondan Ayrılma ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar

16.1. Genel Esaslar

16.1.1. Fon kaynak taahhüdünde bulunan ve pay alım talimatı veren yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder. Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden veya işbu sözleşmenin 10.3.1 maddesinde yer verilen dönemlerde Kurucu'ya veya dağıtım kuruluşlarına başvurularak alım talimatı verilir.

16.1.2. Asgari kaynak taahhüdü tutarı olan 50.000.000 TL'nin katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 yıl içinde tahsil edilmesi ve tahsilden itibaren en geç 2 yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur. Kaynak taahhüdü tutarı sadece nakit olarak ödenebilir.

16.1.3. Katılma payları sadece fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Şu kadar ki Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet

geliri, kar payı geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine işbu sözleşmede belirtilen esaslar çerçevesinde payları oranında nakden dağıtılabılır (Erken Dağıtım). Benzer şekilde, yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumunda yatırımcıların Kurucu'ya ilettiği iade talepleri kabul edilir. Ayrıca, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bununla birlikte işbu sözleşmenin 23. maddesinde düzenlenen tasfiye dönemine ilişkin esaslar çerçevesinde de katılma payları Fona iade edilebilecektir.

16.1.4. 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.

16.1.5. Katılma payı satışı, katılma payı bedelinin tam olarak nakden ödenmesi suretiyle, katılma payının fona iadesi ise pay sahiplerinin katılma paylarının bu bölümde belirlenen esaslara göre fona iade edilerek nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

16.1.6. Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Kurucu, fonun katılma paylarını kendi portföyüne dahil edebilir.

16.1.7. Kurucu, uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya portföyün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek, katılma payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.

MADDE 17 – FON KATILMA PAYLARININ FONA İADESİNİN NAKDİ OLARAK VE/VEYA İŞTİRAK PAYI DEVRİ YOLUYLA YAPILIP YAPILAMAYACAĞINA İLİŞKİN ESASLAR

Katılma payının satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi; katılma paylarının Fon'a iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının işbu ihraç sözleşmesinde belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak payları hakkında değerlendirme raporu temin edilmesi akabinde iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir. Buna ilişkin esaslara işbu sözleşmenin 10.3. numaralı bölümünde yer verilmiştir.

MADDE 18 - FON TOPLAM GİDER ORANI VE YÖNETİM ÜCRETİ

Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır; yönetim ücreti ve diğer tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %30'udur. Performans ücreti bu sınırlamaya dahil değildir.

Fon portföyünün yönetimi ile ilgili olarak Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, Fon toplam değerinin günlük yaklaşık %0,003425 (onmilyondaüçbindörtüzyirmibeş) (yıllık yaklaşık %1,25 (yüzdebirvirgülyirmibeş))'i yönetim ücreti olarak tahakkuk ettirilir. Bu ücret, her ay sonunu izleyen 5 (beş) iş günü içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya Fon'dan ödenecektir. Pay gruplarında yönetim ücreti bazında farklılaşmaya gidilmeyecektir. Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

Takvim yılı esas alınarak her 3 aylık dönemin son iş günü itibarıyla, yıllık fon toplam gideri oranının aşılmaması için, ilgili dönem içinde hesaplanan günlük fon toplam değerlerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar 3 aylık dönemin son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a iade edilmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden beş (5) işgünü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir.

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

MADDE 19 - BİRİM PAY DEĞERİNDEN FARKLI BİR FİYAT ÜZERİNDEN KATILMA PAYI ALIM SATIMI YAPILMASININ MÜMKÜN OLMASI HALİNDE SÖZ KONUSU FİYAT HESAPLAMASINA VE UYGULANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Yatırım Komitesi'nin alacağı karar ile katılma payı ihracının fon birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden gerçekleştirilmesi mümkündür. Katılma payı alım satımına esas teşkil eden bu fiyat, her işlem öncesinde Yatırımcı' ya Kurucu tarafından en uygun haberleşme vasıtası ile bildirilir. Yatırım komitesi üyeleri, portföy yöneticileri, dışarıdan alınan değerlendirme ve danışmanlık hizmetlerine ilişkin bilgiler, fonun denetimini yapacak kuruluşlar ile fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP' ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür. Değerleme raporları giderleri ise kurucu veya ilgili yönetim kurulu kararına istinaden fon katılma payı satılan fon yatırımcısı tarafından karşılanacaktır.

Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bilgileri, varsa söz konusu yatırımlarla fon yönetiminde görev alan kişilerin ilişkisini de içerecek şekilde, yatırım yapıldığı tarihten itibaren 15 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla (KAP, e-posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçları) katılma payı sahiplerine bildirir.

MADDE 20 – KATILMA PAYLARININ NİTELİKLİ YATIRIMCILAR ARASINDA DEVİRİNE İLİŞKİN ESASLAR

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri devralan tarafından Fon İhraç Sözleşmesine taraf olunması kaydı ile mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresi ve takip eden en az 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır.

Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir. Devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer.

MADDE 21 – KAYNAK TAAHHÜDÜNE İLİŞKİN ESASLAR

- 21.1.** Kurucu, nitelikli yatırımcıların bir defada veya farklı tarihlerde ödenmek üzere, fona kaynak taahhüdünde bulunmalarını talep eder. **Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak ödenebilir.**
- 21.2.** Nitelikli yatırımcılardan tahsil edilecek asgari kaynak taahhüdü tutarına ihraç belgesinde yer verilir. Kaynak taahhüdü tutarlarının yatırımcı sözleşmesinde belirlenecek sürelerde fona ödenmesi kurucunun yönetim kurulu tarafından talep edilir.
- 21.3.** Onaylı ihraç belgesinin Kurucu tarafından teslim alınmasını takip eden bir yıl içerisinde katılma paylarının nitelikli yatırımcılara satışına başlanması ve katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki yıl içinde Tebliğ'de belirlenen asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur.
- 21.4.** Kaynak taahhütleri, tahsil edilmelerini müteakip işbu sözleşmede belirtilen süre içerisinde Tebliğ ve bu içtüzükte belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilir. Ancak her durumda bu süre iki yılı aşamaz.
- 21.5.** 21.3. nolu maddede belirtilen süre sonunda asgari kaynak taahhüdü tutarına ulaşılmaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek en geç altı ay içinde fonun tasfiyesine izin verilmesi talebiyle Kurul'a başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur.
- 21.6.** Kaynak taahhütlerinin tutar ve ödenme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde Kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere Fon ile katılma payı sahipleri arasında akdedilen yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

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

21.8. Fon ihraç belgesinde veya yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması şartıyla kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda, değerlendirme raporları giderleri ise kurucu veya ilgili yönetim kurulu kararına istinaden fon katılma payı satılan fon yatırımcısı tarafından karşılanacaktır.

MADDE 22 – DENKLEŞTİRMeye İLİŞKİN ESASLAR

Fon’ da denkleştirme yapılmayacaktır.

MADDE 23 – YATIRIMCININ BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

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

23.2. Yatırımcıların talep etmesi halinde, yıllık ve altı aylık finansal raporlara dönem içindeki gelişmeleri açıklayan bilgiler ile girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak Kurulun ilgili düzenlemeleri uyarınca hazırlanmış bulunan değerlendirme raporları eklenerek yatırımcılara sunulur. Değerleme raporları, bağımsız denetime tabi değildir.

23.3. Yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 gün içinde Kurul’a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, Tebliğ’de belirtilen usul ve esaslar kapsamında KAP’ta ilan edilerek, Kurula yapılacak bildirim müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir.

23.4. Kurul ücretine esas üçer aylık dönemlerde hesaplanacak fon toplam değerleri dönem sonunu takip eden 10 iş günü içerisinde Kurula bildirilir.

23.5. Fon, Finansal Raporlama Tebliği’nin 11’inci, 12’nci ve 13’üncü maddelerinde düzenlenen finansal raporları Kurul’un bildirim yükümlülüklerine ilişkin mevzuat düzenlemeleri çerçevesinde ilan eder.

- 23.6. Fona ilişkin olarak yapılacak tanıtım ve reklamlarda, Kurul düzenlemelerinde yer alan nitelikli yatırımcı tanımına ve satışın yalnızca gerekli koşulları sağlayan nitelikli yatırımcılara yapılacağı hususlarına yer verilmesi zorunludur.
- 23.7. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, söz konusu olaylarla ilgili olarak, Tebliğ'in 30'uncu maddesindeki esaslar çerçevesinde nitelikli yatırımcılara en uygun haberleşme vasıtası ile bilgi verilir.
- 23.8. Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bilgileri ve varsa değerlendirme raporlarını, varsa söz konusu yatırımlarla fon yönetiminde görev alan kişilerin ilişkisini de içerecek şekilde, yatırımın yapıldığı tarihten itibaren 15 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirir.
- 23.9. Kurul gerektiğinde, Tebliğ'de yer alan sürelerle bağlı olmaksızın kurucudan veya saklayıcı kuruluştan Fon hakkında bilgi verilmesini isteyebilir.

MADDE 24 - SÖZLEŞMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASINA VE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER HAKKINDA YATIRIMCILARIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Bu Sözleşme'nin yatırımcı bilgilerini içermeyen bir örneği Fon'un KAP sayfasında yayımlanır ve portföy saklayıcısına gönderilir. Sözleşme şartlarında değişiklik yapılması halinde değişiklikleri içeren sözleşmenin KAP'ta ilan edilmesi ve portföy saklayıcısına gönderilmesi zorunludur.

MADDE 25 - FONUN TASFİYESİNE İLİŞKİN BİLGİ

Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

MADDE 26 - KURULCA BELİRLENECEK DİĞER UNSURLAR ve UYGULANACAK MEVZUAT HÜKÜMLERİ

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

MADDE 27- DİĞER HÜKÜMLER

27.1. Taraflar, Fon İç Tüzüğü'nün ve İhraç Belgesi'nin işbu Sözleşme'nin Eki ve ayrılmaz parçası olduğunu, Sözleşme'de düzenlenmeyen hususlarda Fon İç Tüzüğü ve İhraç Belgesi hükümlerinin uygulanacağını kabul ve taahhüt eder.

27.2. Yatırımcı, Kurucu/Yönetici tarafından Fon hesabına yapılan işlemlerin mali sonuçlarından dolayı Kurucu/Yönetici'nin herhangi bir sorumluluğunun bulunmadığını, yurtiçi ve yurtdışı Portföy için seçilen girişim sermaye piyasası araçlarının değer kaybetmesi nedeniyle uğrayabileceği zararlardan Kurucu/Yönetici'nin sorumlu olmadığını, Kurucu/Yönetici'nin Portföy yönetim süresince uygun gördüğü her türlü yurtiçi girişim sermaye piyasası araçlarını Portföy'e alıp satmakta serbest olduğunu, Kurucu/Yönetici'nin kendisine asla kar garantisi vermediğini ve başlangıç tutarının altında bir Portföy Değeri'ne sahip olabileceğini, özetle seçilen yatırım türü ve bu nedenle meydana gelebilecek değer kaybından Kurucu/Yönetici'yi sorumlu tutmayacağını peşinen kabul eder. Kurucu/Yönetici kar yoksunluğundan, maddi ve manevi zararlardan ya da üçüncü kişilerin neden olduğu zararlardan sorumlu değildir.

27.3. Taraflar'ın kontrolü dışında gelişen, Sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyetini olumsuz etkileyebilecek grev, pandemi, lokavt, savaş, iç savaş, terör eylemleri, deprem, yangın, sel benzeri tabii afetler ve benzeri bir olay meydana gelmesi, mücbir sebep hali olarak değerlendirilecek ve ilgili mücbir sebebin vuku bulmasını takiben 10 (on) İş Günü içerisinde diğer Taraf'a yazılı olarak bilgi verilecektir. Bu hallerde, taraflardan her biri, diğer Taraf'ın zararının en aza indirgenmesi için her türlü çabayı göstereceğini ve gerekli önlemleri alacağını kabul ve taahhüt eder. Mücbir sebebin yazılı olarak karşı tarafa bildirilmesi kaydıyla, mücbir sebep halinde bu Sözleşme'den doğan edimlerin ifa edilememesinden dolayı Taraflar sorumlu olmayacaktır. Ancak tarafların mücbir sebep hali nedeniyle sorumsuzluğu bu hallerin devamı ile sınırlıdır. Mücbir sebep dolayısıyla yerine getirilemeyen yükümlülüklerin söz konusu mücbir sebebin ortadan kalkmasını müteakip en geç 5 (beş) İş Günü içerisinde yerine getirilmesi gerekmektedir.

27.4. İşbu Sözleşme Tebliğ, Fon İç Tüzüğü ve İhraç Belgesi ve yasal mevzuat hükümlerine göre tanzim edilmiş olup, Tebliğ, Fon İç Tüzüğü, İhraç Belgesi ve yasal mevzuat hükümlerindeki vaki değişiklikler kendiliğinden tarafları bağlar.

27.5. İşbu Sözleşme' den doğan Damga Vergisi Yatırımcı tarafından ödenir.

27.6. Herhangi bir anda bu Sözleşme'nin herhangi bir hükmünün geçersiz olmasının veya geçersiz, kanun dışı veya uygulanamaz hale gelmesinin bu Sözleşme'nin diğer hükümlerinin geçerliliğini, yasallığını ve ifasını etkilemeyeceği Taraflarca kabul edilmiştir.

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

27.8. Taraflardan 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.

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

MADDE 28- GİZLİLİK

28.1. Taraflar İşbu Sözleşme uyarınca sağlanan herhangi bir yatırımdan veya söz konusu yatırım ile bağlantılı olarak veya söz konusu yatırım sonucunda elde ettiği tüm bilgileri gizli tutmayı, ifşa etmemeyi, Sözleşme amacı dışında kullanmamayı kabul eder.

28.2. “Gizli Bilgi(ler)”, bunlarla sınırlı olmaksızın, Taraflar'dan biri ve/veya iştiraklerinin yatırım için tedarik ettiği ve/veya sözleşmesel ilişki içerisinde bulunduğu üçüncü kişilere ait Sözleşme kapsamında Taraflar'dan biri tarafından yazılı, manyetik, elektronik, dijital veya diğer herhangi bir şekilde sunulan, ticari sırlar, fikri mülkiyet, kişisel veri ve know-how da dahil olmak üzere, tüm ticari, teknolojik, ekonomik, teknik, finansal, hukuki, operasyonel, idari, pazarlama, ve diğer gizli veya özel bilgi ve veri ile söz konusu bilgiyi içeren veya başka bir şekilde yansıtan veya söz konusu bilgiden üretilen tüm nüsha, analiz, çalışma, inceleme veya diğer belge ile veya Taraflar'dan birinin diğer Taraf'ın veya bağlı ortaklıklarının makul sınırlarda gizli olarak nitelendirmelerinin bekleneceği belgeler anlamına gelmektedir. Ayrıca, Taraflar'dan biri tarafından herhangi bir şekilde sunulmamış fakat diğer Taraf'ın yatırımların veya Sözleşme'nin ifası sırasında işin doğası gereği öğrendiği veya öğrenebileceği her türlü bilgi de Gizli Bilgi kapsamında değerlendirilmektedir. Taraflar, işbu Sözleşme kapsamında aldığı Gizli Bilgileri Sözleşme süresince veya Sözleşme herhangi bir şekilde sona erdikten sonra herhangi üçüncü kişiye ifşa etmeyecektir.

28.3. İşbu maddede yer alan yükümlülükler, doğrudan veya dolaylı ifşasından kaynaklanmaksızın kamuoyunca öğrenilen Gizli Bilgiler için uygulanmayacaktır.

28.4. Taraflardan birinin işbu Sözleşme ile üstlendiği gizlilik yükümlülüğüne çalışanları, personeli, ilişkili tarafları, ortakları, yöneticileri tarafından da uygun davranılmasından ve bu yükümlülüğe aykırı davranılmasından dolayı diğer tarafın uğrayabileceği tüm zararlardan tamamen ihlali gerçekleştiren Taraf sorumludur.

28.5. Tarafların işbu maddedeki gizlilik yükümlülüğü, Sözleşme süresi sona erdikten sonra dahi süresiz olarak devam edecektir.

MADDE 29- UYGULANACAK HUKUK, YASAL DÜZENLEMELER İLE UYUŞMAZLIKLARIN ÇÖZÜMÜ

29.1. İşbu Sözleşme'de hüküm bulunmayan hallerde kanunlar ihtilafı hükümlerine bakılmaksızın Fon Bilgilendirme Dokümanları , Kurul düzenlemeleri, Kurul düzenlemelerinde hüküm bulunmayan hallerde ise Türk Hukuku genel hükümleri uygulanır. Bu Sözleşme'de veya Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda açıkça belirtilmemiş ve/veya düzenlenmemiş

hususlar Kanun ve ikincil düzenlenmeleri ile yürürlükteki Türk mevzuatına tabi olup; söz konusu mevzuata göre yorumlanacaktır. Sözleşme'nin ilgili mevzuata aykırı hükümleri uygulanmaz.

29.2. Bu Sözleşme'den veya bu Sözleşme ile ilgili olarak doğacak ihtilaflar, İstanbul Merkez (Çağlayan) Mahkeme ve İcra Daireleri nezdinde çözümlenecektir.

MADDE 30- ÇIKAR ÇATIŞMASININ ÖNLENMESİ

Kurucu/Yönetici; Yatırımcı'nın çıkarını ve piyasanın bütünlüğünü gözeterek adil ve dürüst davranacaktır. Kurucu/Yönetici'nin Yatırımcıları ile olan ilişkilerinde kendisi, ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili bulunan kişiler, 3'üncü dereceye kadar olan alt soy ve üst soyları, hısımları ("**İlişkili Taraflar**") ile yatırımcıları arasında veya bir yatırımcısı ile başka bir yatırımcısı arasında çıkabilecek çıkar çatışmalarını önleyebilmek amacı ile, Fon ile ilişkili taraflar arasında herhangi bir yatırım ilişkisi ancak Fon'un tüm yatırımcılarından izin alınması ile tesis edilebilir.

MADDE 31- RİSK YÖNETİMİ

Kurucu/Yönetici Portföy Yönetim Tebliği'nin risk yönetim sistemine ilişkin ilgili maddelerinde bahsi geçen risk yönetimi sisteminin oluşturulması ve işleyişinde sorumludur.

MADDE 32- KİŞİSEL VERİLERİN KORUNMASI

32.1. Kişisel Veri, işbu Sözleşme kapsamında Taraflar'ın birbirine ilettiği, kimliği belirli veya belirlenebilir gerçek kişiye ait her türlü bilgiyi ifade eder. Taraflardan her biri, diğer Taraf'ın kendisine ilettiği Kişisel Verileri 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu ("**Kanun**") ve ilgili mevzuat başta olmak üzere Türk Hukukuna uygun şekilde işleyeceğini, hiçbir şekilde üçüncü kişilere ve yurtdışına aktarmayacağını, işbu Sözleşme tahtındaki yatırım konusuyla sınırlı bir şekilde ve sınırlı bir süre ile kullanacağını, diğer Taraf'ın yazılı onayı olmaksızın kişisel verileri işlemeyeceğini, söz konusu kişisel verileri yalnızca işbu Sözleşme konusu hizmetlerin yerine getirilebilmesi bakımından zorunlu olduğu ölçüde kullanacağını ve işlenmesini gerektiren sebeplerin ortadan kalkmasını takiben yasal zorunluluk arz eden durumlar hariç olmak üzere sileceğini, yok edeceğini veya anonimleştireceğini kabul ve beyan eder.

32.2. Taraflar, Kanun'da öngörülen istisna halleri saklı kalmak kaydıyla, ilgili veri sahiplerinden Kanun kapsamında gerekli açık ve aydınlatılmış rızanın alındığını ve bu kapsamda ilgili veri sahiplerine Kanun'un 10. maddesi kapsamında gerekli bilgilendirmelerin yapıldığını kabul, beyan ve taahhüt eder.

32.3. Kişisel verilere erişen ve verileri elinde bulunduran Taraf, bu verilerin hukuka aykırı olarak işlenmesini önlemek, kanuni süreler ve amacı ile sınırlı olmak kaydıyla muhafazasını sağlamak amacıyla Kanun ve ilgili mevzuat uyarınca gerekli her türlü teknik ve idari tedbirleri almayı taahhüt eder.

32.4. Taraflardan her biri, personelinin, alt çalışanlarının ve kendisine bağlı olarak çalışan diğer kişilerin kişisel verilere erişim ve işleme yetkilerini kişisel verilere ilişkin mevzuata uygun olarak tanımlayacağını; personelinin, alt çalışanlarının ve kendisine bağlı olarak çalışan diğer kişilerin tanımlanan erişim yetkilerini kullanarak erişilen bilgileri ve erişim için kullandığı şifreleri/metotları hiç kimse ile paylaşmamasını sağlayacağını; personeline, alt çalışanlarına ve kendisine bağlı olarak çalışan diğer kişilere “Kanun” ve ilgili mevzuatta belirtilen yükümlülükleri kapsamında bilgilendirme yapacağını, imza tarihinden sonra işten ayrılmış olsalar dahi personelinin, alt çalışanlarının ve kendisine bağlı olarak çalışan diğer kişilerin işbu Sözleşme ve eklerinde belirtilen yükümlülöklere aykırı davranmayacaklarını ve böyle davranmaları halinde idari para cezaları dâhil ve fakat bununla sınırlı olmamak üzere doğacak her türlü menfi ve müspet zarardan doğrudan sorumlu olacağını kabul ve beyan eder.

32.5. Taraflar’dan her biri; ortaklarına, yetkililerine, personeline, alt çalışanlarına ve kendisine bağlı olarak çalışan diğer kişilere ait kişisel verileri kanunların, diğer Taraf’ın meşru menfaatlerinin gerektirdiği hallerde Kanun ve ilgili mevzuat başta olmak üzere Türk Hukukuna uygun şekilde, gerektiği halde ilgililerin açık rızasını alarak diğer Taraf ile paylaşacağını, aksi takdirde idari para cezaları dâhil ve fakat bununla sınırlı olmamak üzere doğacak her türlü menfi ve müspet zarardan doğrudan sorumlu olacağını ve diğer Taraf’ın ilk yazılı talebi üzerine nakden ve defaten tazmin edeceğini kabul ve beyan eder. Taraflar arasında işbu Sözleşme yürürlük süresi ve sona ermesinden sonra Kanun ve ilgili mevzuattan doğan yükümlölükleri devam edecektir. Taraflar’dan her biri, diğer Taraf tarafından kendilerine iletilen her türlü bilgi ve belgeye ilişkin talebini, talebin iletilildiği tarihten itibaren 15 gün içinde karşılamayı kabul ve beyan eder.

32.6. Tarafların kişisel verilerin korunmasına ilişkin bu maddede belirtilen yükümlölükleri, işbu Sözleşme’nin sona ermesi halinde dahi süresiz olarak devam edecektir.

MADDE 33- ACİL VE BEKLENMEDİK DURUMLAR

Kurucu/Yönetici Portföy Yönetim Tebliği’nin acil ve beklenmedik durum planı ile ilgili maddesinde bahsi geçen acil ve beklenmedik durum planını hazırlayıp uygulamak ile yükümlüdür.

MADDE 34- DEVİR VE TEMLİK YASAĞI

İşbu Sözleşme’nin herhangi bir hükmünde aksi belirtilmedikçe, işbu Sözleşme’den doğan hak ve yükümlölükler tarafların yazılı mutabakatı olmadıkça devir ve temlik edilemez.

MADDE 35- TEBLİGAT ADRESLERİ

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

35.2. Ayrıca, Yatırımcı, Kurucu/Yönetici nezdindeki adresinin ve elektronik posta adresinin doğruluğu ile posta kod numarasının varlığını kontrol etmek ve değişiklikleri en geç 2 (iki) gün

içerisinde yazılı olarak Kurucu/Yönetici'ye bildirmek zorundadır. Aksi halde hesap özeti ve her türlü bilginin kendine ulaştırılamamasından Kurucu/Yönetici sorumlu değildir.

MADDE 36- BÜTÜNLÜK VE BELGELER ARASI ÜSTÜNLÜK

İşbu Sözleşme, aşağıda belirtilen sözleşme ekleri ve Sözleşme'de atıfta bulunulan tüm belgeler Taraflar arasındaki Sözleşme'nin tamamını oluşturur ve ilgili önceki tüm sözleşmeleri ve ilgili taahhütleri hükümsüz kılar. İşbu Sözleşme'yi teşkil eden tüm dokümanlar bir bütün olarak değerlendirilecek ve hükümleri de bu çerçevede yorumlanacaktır.

MADDE 37- YÜRÜRLÜK

İşbu Sözleşme 37 (otuzyed) madde ve 27 (yirmiyed) sayfadan ibaret olup okunarak, Fon, Yatırımcılar, ve Kurucu/Yönetici arasında 2 (iki) nüsha olarak __/__/202__ tarihinde imza edilerek yürürlüğe girmiştir.

YUKARIDAKİ HUSUSLAR ÇERÇEVESİNDE, yukarıda belirtilen tarihte taraflar işbu Sözleşme'yi 2 (iki) asıl nüsha halinde imzalamış olup, taraflara Sözleşme'nin birer kopyası temin edilmiştir. Sözleşme'nin asıl nüshaları Fon ve Yönetici tarafından, muhafaza, fotokopi nüshalar Yatırımcılar tarafından muhafaza edilecektir.