

## GENEL İŞLEM KOŞULU KULLANILDIĞI UYARISI VE BİLGİLENDİRME

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Lonca Girişim Sermayesi Yatırım Fonu İhraç Sözleşmesi, KURUCU'nun önceden tek başına hazırlayarak Yatırımcıya sunduğu sözleşme hükümlerinden ibaret, genel işlem koşulları içermektedir. Bu nedenle tarafınıza sunulan sözleşmeyi sonuna kadar dikkate okumanızı, incelemenizi ve her bir hüküm için tam mutabık olduktan sonra iradenizi açıklayan onay sürecini tamamlamanızı; sözleşme kurma iradenizi açıklayan onay sürecini tamamlamanız halinde sözleşmenin bütün hükümleri hakkında yeterli bilgi edinmiş olduğunuz ve genel işlem koşulları kullanılmasını kabul ettiğiniz varsayılacaktır.

### KUVEYT TÜRK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. LONCA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

İşbu Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Lonca Girişim Sermayesi Yatırım Fonu İhraç Sözleşmesi ("**Sözleşme**");

- (i) Altunizade Mahallesi Kısıklı Caddesi Sarkuysan Ak İş Merkezi Apt. No:4 Blok: 2 Daire: 6 34662 Üsküdar İstanbul Türkiye adresinde bulunan **Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Lonca Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("FON")**,
- (ii) Altunizade Mahallesi Kısıklı Caddesi Sarkuysan Ak İş Merkezi Apt. No:4 Blok: 2 Daire: 6 34662 Üsküdar İstanbul Türkiye adresinde bulunan **Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. ("KURUCU")** ile
- (iii) ..... adresinde ..... mukim  
..... ("**YATIRIMCI**")

arasında, aşağıda tamamen mutabık kalınan şartlar ve kurallar dâhilinde yapılmıştır.

FON, KURUCU ve YATIRIMCI, ayrı ayrı "**Taraf**", birlikte ise "**Taraflar**" olarak anılacaktır.

#### 1. SÖZLEŞMENİN KONUSU

**1.1.** İşbu Sözleşme'nin konusu, YATIRIMCI' nın Kaynak Taahhüdü ve YATIRIMCI' nın Kaynak Taahhüdü' nü Sözleşme' ye uygun surette yerine getirmesi halinde sahibi olacağı Katılma Payları ile Katılma Payı sahipliği dolayısıyla FON, YATIRIMCI ve KURUCU arasında kurulacak ilişkiye dair usul ve esasların belirlenmesidir.

**1.2.** FON' a ilişkin ilke ve kurallara, Fon Bilgilendirme Dokümanları' nda yer verilir. Sözleşme' de hüküm bulunmayan hallerde, Fon Bilgilendirme Dokümanları' ndaki hükümler uygulanır.

#### 2. TANIMLAR

**"A Grubu Katılma Payları"**, FON tarafından ihraç edilen Katılma Payları'ndan Birim Pay Değeri Türk Lirası cinsinden hesaplanan ve A grubu olarak adlandırılan Katılma Payları'nı ifade eder.

**"Alım Talimatı"**, YATIRIMCI'nın her bir Ödeme Tarihi'nde işbu Sözleşme çerçevesinde ilgili tarihte ödemeyi taahhüt ettiği Katılma Taahhüdü karşılığında Katılma Payı alım talebini ifade eder.

**"B Grubu Katılma Payları"**, FON tarafından ihraç edilen Katılma Payları'ndan Birim Pay Değeri USD cinsinden hesaplanan ve B grubu olarak adlandırılan Katılma Payları'nı ifade eder.

**"BİST-KYD Kamu Kira Sertifikaları USD Endeksi (BİST-KYD)"**, Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından Amerikan Doları bazında yurt dışına ihraç yöntemi ile ihraç edilmiş kira sertifikalarının günlük getirilerini gösteren BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları USD endeksi.

**“Birim Pay Değeri”**, Fon Toplam Değeri’ nin Katılma Payı sayısına bölünmesiyle elde edilen tutarı ifade eder.

**“Çıkış Bedeli”**, (a) İadeye Konu Paylar için Çıkış Bedeli, FON tarafından YATIRIMCI’ ya İadeye Konu Paylar karşılığında ödenecek bedeli ifade ederken, (b) Devredilen Paylar için Çıkış Bedeli, Devredilen Paylar’ ı devralacak Nitelikli Yatırımcı’ nın YATIRIMCI’ ya Devredilen Paylar için ödeyeceği bedeli ifade eder. Madde 8.3.4 çerçevesinde Devredilen Paylar için ödenecek bedelin KURUCU tarafından Referans Fiyat’a göre hesaplanan değerden düşük olması halinde, Devredilen Paylar’ın KURUCU tarafından hesaplanan değeri Çıkış Bedeli olarak kabul edilir. Çıkış Bedeli’ nin Türk Lirası cinsinden olması halinde, KURUCU tarafından Çıkış Bedeli olarak bu Türk Lirası tutarın Çıkış Tarihi’nde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından saat 15:30’da açıklanan gösterge niteliğindeki USD alış kurundan USD karşılığı esas alınır.

**“Çıkış Tarihi”**, (a) İadeye Konu Paylar için Çıkış Tarihi, İadeye Konu Paylar’ ın FON’ a iade edildiği tarihi ifade ederken, (b) Devredilen Paylar için Çıkış Tarihi, KURUCU’ nun Devredilen Paylar’ ın devralan Nitelikli Yatırımcı’ ya devrine izin verdiği tarihi ifade eder.

**“Dağıtıcı”**, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.’yi ifade eder.

**“Devredilen Paylar”** madde 8.3.2’de verilen anlama gelir.

**“Eşik Değer”**, Yatırım Bedeli’ nin, Çıkış Tarihi’ndeki BİST-KYD değerinin Yatırım Tarihi’ndeki BİST-KYD değerine bölünmesiyle bulunan katsayıyla çarpılması sonucunda bulunan, Performans Ücreti alınması için elde edilmesi gereken eşik değeri ifade eder.

**“Fon Portföyü”**, FON tarafından tutulan tüm varlıklardan oluşan portföyün tamamını ifade eder.

**“Fon Toplam Değeri”**, Fon Portföyü’ ndeki varlıkların değerlemeye ilişkin esaslar çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföyü değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların ve yükümlülüklerin düşülmesi suretiyle ulaşılan ve KURUCU tarafından hesaplanacak olan değeri ifade eder.

**“Fondan Ayrılma Şartlarına İlişkin Yatırımcı Beyanı”** işbu Sözleşme akdedilmeden önce YATIRIMCI’ ya sunulan ve YATIRIMCI tarafından kabul edilen yatırımcı beyanını ifade eder.

**“Getiri”** madde 8.3.3’te kendisine verilen anlama gelir.

**“Gizli Bilgi”**, madde 13.1’de verilen anlama gelir.

**“Hedeflenen Girişim Sermayesi Yatırımları Değeri”**, madde 8.3’de belirtilen şekilde hesaplanacak değeri ifade eder.

**“İade Edilen Paylar”** madde 8.3.2’de verilen anlama gelir.

**“İhraç Belgesi”**, FON’ un ihraç belgesini ifade eder.

**“İçtüzük”**, FON’ un içtüzüğünü ifade eder.

**“İlk Kapanış”**, FON’ un ilk Katılma Payı satışı tarihini ifade eder.

**“İlk Talep Toplama Dönemi”**, FON’ un İhraç Belgesinin Kurul tarafından onaylanmasını takip eden 6 (altı) aylık süreyi ifade eder.

**“Girişim Sermayesi Yatırımlarının Net Değeri”**, madde 8.3’de belirtilen şekilde hesaplanacak değeri ifade eder.

**“KAP”**, Kamuyu Aydınlatma Platformu’nu ifade eder.

**“Katılma Payı”**, FON’ un katılma payı sahiplerinin sahip olduğu hakları taşıyan ve FON’ a katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını ifade eder.

**“Kaynak Taahhüdü”**, işbu Sözleşme ve varsa akdedilen Ek Kaynak Taahhüdü Sözleşmeleri’nde YATIRIMCI tarafından ödenmesi taahhüt edilen toplam kaynak taahhüdü tutarını ifade eder.

**“KOBİ”**, küçük ve orta büyüklükteki işletme anlamına gelir.

**“KOBİ Yönetmeliği”**, 19/10/2005 tarihli ve 2005/9617 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Tanımı, Nitelikleri ve Sınıflandırılması Hakkında Yönetmeliği ifade eder.

**“KVKK”**, 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu’nu ve bu kanunu değiştiren veya bu kanun yerine çıkarılan diğer kanunları ifade eder.

**“MKK”**, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.’yi ifade eder.

**“Nitelikli Yatırımcı”**, Sermaye Piyasası Mevzuatı’nda tanımlanan nitelikli yatırımcıları ifade eder.

**“Nitelikli Yatırımcı Beyanı”** işbu Sözleşme akdedilmeden önce YATIRIMCI’ya sunulan ve YATIRIMCI tarafından kabul edilen yatırımcı beyanını ifade eder.

**“Ödeme Çağrısı”** veya **“Çağrı”**, KURUCU tarafından iletilmesini müteakip YATIRIMCI’nın belirtilen şekilde Alım Talimatı vermesini, FON’a nakit aktarımı yapmasını ve A Grubu Katılma Payı satın almasını gerektiren işbu Sözleşme’nin imzalanması/onaylanması sonrasında herhangi bir zamanda yapılabilecek olan çağrıyı ifade eder.

**“Ödeme Planı”**, işbu Sözleşme’nin 2 numaralı ekinde yer alan Ödeme Planı’nı ifade eder. YATIRIMCI’nın Ek Kaynak Taahhüdü Sözleşmesi’ni imzalaması/onaylanması halinde Ek Kaynak Taahhüdü Sözleşmesi’nde taahhüt edilen tutarlar için “Ödeme Planı” Ek Kaynak Taahhüdü Sözleşmesi’nde düzenlenen ödeme planını ifade edecektir.

**“Ödeme Tarihleri”**, YATIRIMCI’nın Kaynak Taahhüdü’nü yerine getireceği, Ödeme Planı’nda belirtilen tarihleri ve Ödeme Çağrıları’nda belirtilen tarihleri ifade eder.

**“Performans Ücreti”**, madde 8.3.3’te verilen anlama gelir.

**“Performans Ücretine İlişkin Yatırımcı Beyanı”** işbu Sözleşme akdedilmeden önce YATIRIMCI’ya sunulan ve YATIRIMCI tarafından kabul edilen beyanı ifade eder.

**“Performans Ücretine Konu Paylar”** İade Edilen Paylar ve Devredilen Payları ifade eder.

**“Portföy Saklayıcısı”** İhraç Belgesi’nde bilgileri yer alan portföy saklayıcısı kuruluşu ifade eder.

**“Referans Fiyat”**, değerlendirme raporları esas alınarak, KURUCU tarafından günlük olarak bilgi amaçlı hesaplanan ve madde 7 çerçevesinde Nitelikli Yatırımcılar arasında gerçekleştirilebilecek devir işlemleri hariç FON tarafından gerçekleştirilen alım satım işlemlerine esas teşkil etmeyen Birim Pay Değeri’ni ifade eder.

**“Sermaye Piyasası Mevzuatı”**, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından çıkartılan/onaylanan tebliğler, yönetmelikler, ilke kararları, yürürlükteki veya yürürlüğe girecek olan ilgili diğer mevzuat hükümlerini ifade eder.

**“SPK”** veya **“Kurul”**, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu’nu ifade eder.

**“TCMB”**, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nı ifade eder.

**“Tebliğ”**, Sermaye Piyasası Kurulu’nun III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği’ni ve anılan tebliğin mülga edilmesi halinde bahse konu tebliğ yerine yürürlüğe konan yeni tebliği ifade eder.

**“USD”**, Amerika Birleşik Devletleri’nin resmi para birimi olan Amerikan Doları’nı ifade eder.

**“Yatırım Bedeli”**, YATIRIMCI’nın Performans Ücretine Konu Paylar için, Yatırım Tarihi’nde Türk Lirası cinsinden ödediği Katılma Payı bedelinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından saat 15:30’da açıklanan gösterge niteliğindeki USD alış kurundan USD karşılığını ifade eder. YATIRIMCI’nın Performans Ücretine Konu Payları KURUCU’ya alım talimatı vermek suretiyle iktisap etmiş olması halinde, Yatırım Bedeli FON’a ödenen tutarı ifade ederken, Performans Ücretine Konu Paylar’ın devir suretiyle bir Nitelikli Yatırımcı’dan iktisap edilmiş olması halinde ise Yatırım Bedeli bahse konu Katılma Payları’nın iktisap edildiği nitelikli yatırımcıya ödenen tutarı ifade eder..

**“Yatırım Dönemi”** İlk Kapanış’ tan itibaren 8 (sekiz) yıllık süreyi ifade eder.

**“Yatırımcı Hesabı”**, YATIRIMCI’ nın **EK-1’**de belirtilen hesabını veya YATIRIMCI’ nın hesap değişikliği bildiriminde bulunması halinde YATIRIMCI tarafından FON’a bildirilen güncel hesabı ifade eder.

**“Yatırım Tarihi”** YATIRIMCI’ nın Performans Ücretine Konu Paylar’ ın FON’ dan iktisabı için FON’a Alım Talimatı tarihini ifade eder. YATIRIMCI’ nın Performans Ücretine Konu Payları FON’ dan değil diğer bir Nitelikli Yatırımcı’ dan satın almış olması halinde ise YATIRIMCI’ nın Performans Ücretine Konu Payları diğer bir YATIRIMCI’ dan satın aldığı tarih “Yatırım Tarihi” olarak kabul edilir.

### **3. YATIRIMCI BEYANI**

**3.1.** YATIRIMCI, işbu Sözleşme’nin imzalanmasından/onaylanmasından önce, İhtüzük, İhraç Belgesi, Nitelikli Yatırımcı Beyanı, Performans Ücreti ve Araştırma Ücretine İlişkin Yatırımcı Beyanı ve Fondan Ayrılma Şartlarına İlişkin Yatırımcı Beyanı’nın kendisine sunulduğunu, bunları okuduğunu, anladığını ve kabul ettiğini beyan eder.

**3.2.** YATIRIMCI, işbu Sözleşme’yi imzalamadan/onaylamadan önce kendisine sunulmuş bulunan İhtüzük ve İhraç Belgesi metinlerinin, KURUCU tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatı’nda öngörülen şartlara riayet edilerek muhtelif zamanlarda değişikliğe tabi tutulabileceğini ve İhtüzük ve İhraç Belgesi’nde gerçekleştirilen değişikliklere ve bunların güncel hallerine KAP üzerinden ulaşabileceğini bildiğini kabul ve beyan eder.

**3.3.** Yatırım stratejisi ve risk profili çerçevesinde FON’un karşılaşılabileceği düşünülen temel riskler, İhtüzük ve İhraç Belgesi’nde belirtilmiş olup, YATIRIMCI, bu riskleri okuduğunu, anladığını, kabul ettiğini, FON’un tabi olabileceği risklerin belirtilenlerden ibaret olmadığını bildiğini ve FON’un karşılaşılabileceği olası riskleri araştırıp kabul ederek yatırım kararı verdiğini beyan eder.

**3.4.** YATIRIMCI, Sermaye Piyasası Mevzuatı’nın ilgili hükümlerini bildiğini, söz konusu mevzuatta ileride yapılacak değişikliğin Sözleşme’ye uygulanmasını kabul ettiğini beyan eder.

**3.5.** YATIRIMCI, İhtüzük, İhraç Belgesi ve işbu Sözleşme’de yer alan hiçbir hükmün getiri veya sonuç taahhüdü anlamına gelmediğini ve kendisine hiçbir şekilde getiri ve sonuç taahhüdünde bulunulmadığını ve bulunulmayacağını bildiğini kabul ve beyan eder.

**3.6.** YATIRIMCI, Fon Portföyü’ne yapılacak yatırımlarla ilgili olarak SPK veya diğer resmî kurumlardan izin alınması veya bu kurumlara başvuru veya bildirimde bulunulması için talep edilen hallerde KURUCU ve FON ile işbirliğinde bulunmayı ve üzerine düşenleri yerine getirmeyi kabul, beyan ve taahhüt eder.

**3.7.** YATIRIMCI, KURUCU’ya sağladığı tüm bilgilerin doğru, güncel ve tam olduğunu, bunlarda değişiklik olması halinde bu bilgileri vakit kaybetmeksizin KURUCU ile paylaşacağını ve işbu Sözleşme süresince KURUCU tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatı veya işbu Sözleşme kapsamında gereksinim duyulabilecek diğer bilgileri sağlamayı kabul, beyan ve taahhüt eder.

### **4. FONUN YÖNETİMİ VE FONUN YATIRIM STRATEJİSİ**

**4.1.** İlgili Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde KURUCU’nun FON yönetimi konusunda diğer bir portföy yönetim şirketi ile sözleşme akdetme yetkisi saklı kalmak kaydıyla, işbu Sözleşme tarihi itibarıyla, FON yöneticisi KURUCU’dur. KURUCU, FON’u yönetirken ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı, İhtüzük ve İhraç Belgesi hükümleri çerçevesinde hareket eder.

**4.2.** FON yönetiminde KURUCU tarafından gözetilecek yatırım stratejisi ve amaçları, İhtüzük’te ve işbu Sözleşmede belirtilmiştir. KURUCU, bu strateji ve amaçları takip edecek olmakla birlikte, YATIRIMCI, KURUCU’nun yatırım stratejisi ve amaçlarını takip ederken takdir yetkisi bulunduğunu, yatırım stratejisi ve amaçları arasında gösterilen tüm hedeflerin gerçekleştirilemeyebileceğini, KURUCU yönetim kurulu kararıyla yatırımcı stratejisinin değiştirilebileceğini ve KURUCU tarafından hiçbir şekilde getiri taahhüdü veya sonuç garantisi verilmediğini bildiğini kabul ve beyan eder.

**4.3.** FON, büyüme potansiyeli yüksek, bu potansiyeli yakalayabilmek için sermaye ihtiyacı duyan, teknoloji ve yenilik odaklı finansal teknolojiler, sağlık teknolojileri, ulaştırma teknolojileri ve diğer hizmet ve ticaret alanlarında teknolojik çözümler sunan ve/veya sunacak olan halihazırda faaliyet gösteren ve/veya henüz faaliyete geçmemiş erken ve büyüme aşamasındaki girişim şirketlerine yatırım yapacaktır.

**4.4.** FON, Tebliğ uyarınca girişim şirketi niteliğini haiz şirketlerin fon kullanıcısı/ kaynak kuruluş olacakları kira sertifikaları gibi çeşitli katılım esaslı (faizsiz) finans araçlarına yatırım yapabilir, yatırım yaparken borç sermaye karması ürünler kullanabilir.

**4.5.** FON'un yapacağı yatırımlarda imtiyazlı/imtiyazsız azınlık paylarının alımı yapılabileceği gibi, çoğunluk hisselerine yatırım ve diğer girişim sermayesi yatırım fonlarına yatırımlar da olabilecektir.

**4.6.** Yapılan yatırımlardan çıkışlar ise halka arz, halka arz etmeksizin tahsisli veya nitelikli yatırımcılara satış, diğer pay sahiplerine satış ve/veya diğer yerli veya yabancı fonlara/girişimcilere/yatırımcılara satış yahut yatırım yapılan şirketin varlıklarının satılması ve/veya tasfiyesi şeklinde olacaktır.

**4.7.** Ulusal/uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun olmak kaydıyla Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü fıkrasında yer alan girişim sermayesi yatırımları FON portföyüne dahil edilebilir.

## **5. FONUN YATIRIM SINIRLAMALARI VE RİSKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR**

**5.1.** Taraflar, FON portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulacağını kabul, beyan ve taahhüt ederler:

- a. Fon'un toplam değerinin en az %80'i (yüzde seksen) bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşacaktır. %80 oranı Fon'un Tebliğde belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.
- b. Fon'un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğde belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon toplam değerinin %10'unu (yüzde on) geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 (yüzde elli bir) olarak uygulanır.
- c. Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için (en fazla %20 (yüzde yirmi)'si aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir.
  - i) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu kira sertifikaları,
  - ii) 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu kira sertifikaları ve anonim ortaklık payları,
  - iii) TL cinsinden ve TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden açılmış Katılma hesabı,
  - iv) Katılım esasına uygun yatırım fonu katılma payları,
  - v) Vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,
  - vi) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
  - vii) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,
  - viii) Varantlar ve sertifikalar,
  - ix) İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlara dayalı menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,
  - x) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,
  - xi) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,
  - xii) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.
- d. FON, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. İlk yatırım tarihi itibarı ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.
- e. FON'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, FON ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. FON tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurul'a iletilir.
- f. Girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar kapsamında olmak ve girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmemek üzere, yurtdışında yerleşik, borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin sadece ortaklık paylarına Fon toplam değerinin azami %15 (yüzde on beş)'ine kadar yatırım yapılabilir.

**5.2. FON portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:**

- a. FON, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
- b. FON, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemaz ve yönetimde temsil edilemez.
- c. Kurucu'nun ve yöneticinin payları, Fon portföyüne dâhil edilemez.
- d. FON ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.
- e. FON portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.
- f. Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Kurucu FON'a alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz.
- g. FON'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara FON adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları Fon adına muhafaza edilir.
- h. Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler FON portföyüne dahil edilebilir.
- i. Türev araçlara sadece portföylerini döviz, finansman gideri ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon FON toplam değerinin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki FON toplam değeri esas alınır.
- j. FON portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.
- k. FON'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

**5.3. Yatırım sınırlamalarına uyumun FON'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadar ki FON'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami iki (2) yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun asgari kaynak taahhüdünün yatırıma yönlendirilmesinin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir.**

**5.4. Fonun yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen, FON'un karşılaşılabileceği temel riskler aşağıda sıralanmıştır.**

**a. Finansman riski:** Girişim sermayesi yatırımlarının bedellerinin ödenmesi ve girişim sermayesi yatırımlarının, daha sonra ihtiyaç duyacağı fonlama ve sermaye artışı bedellerinin FON tarafından ödenme kabiliyetidir.

**b. Likidite riski:** Fonun nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle FON tarafından maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade etmektedir. FON varlıklarının likit olmaması nedeniyle makul bir sürede piyasa değerinden nakde çevrilme zorluğu, özellikle girişim sermayesi yatırımlarının nakde dönüştürülmesinin zaman alması ve değere ilişkin belirsizlikler risk değerini artırmaktadır. FON'dan çıkışların, FON süresi sonunda olacak olması, likidite riskini sınırlandırmaktadır.

**c. Kâr payı oranı riski:** FON portföyüne (katılma hesabı gibi) kâra katılım olanağı sağlayan katılım bankacılığı ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

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

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

**f. Piyasa riski:** Kâr payı oranı, kur, hisse senedi ve benzeri piyasalarda meydana gelebilecek gelişmeler sonucunda FON portföyünde yer alan varlıkların piyasa değerinin düşmesi ve/veya yükümlülüklerin piyasa değerinin artması sonucunda Fon'da zarar oluşması olasılığıdır.

**g. Kur riski:** FON'daki yabancı para cinsinden varlıklar ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

**h. Karşı taraf riski:** Genel olarak FON'un ve FON'un yatırım yaptığı şirketlerin taraf olduğu mal ve hizmet alım veya satımı sözleşmeleri ile finansal sözleşmelerde; sözleşmenin karşı tarafının, sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı FON'un zarara uğrama riskini ifade etmektedir. FON'un alacaklarının tahsil edilememe riski olarak tanımlanabilir. Karşı Taraf Riski Raporu'nda, FON'un alacakların fon toplam değerine oranına yer verilir. Ayrıca, fona borçlu olan taraflar bazında da söz konusu karşılaştırma yapılır.

**i. Yoğunlaşma riski:** Belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu FON'un bu varlıkların ve vadenin içerdiği risklere maruz kalma olasılığını ifade eder.

**j. Yasal riskler:** FON katılma paylarının satışından sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden FON'un olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle vergi ve girişim sermayesi mevzuatında ortaya çıkabilecek değişiklikler FON değerini ve net getirisini etkileyebilir.

**k. Olağandışı olaylarla karşılaşma riski:** Doğal afetler, yangın, sel, terör eylemleri, sıra dışı toplumsal olaylar gibi durumlarda Fon'un zarar etmesi riskidir.

**l. Değerleme riski:** Yatırım yapılan varlıkların yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.

**m. Hukusal risk:** Yatırım yapılan şirketlerin mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.

**n. İhraççı Riski:** FON portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

**o. Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski:** FON'un tâbi olduğu ve Danışma Komitesi tarafından kontrol edilen uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak FON portföyüne dahil edilen bir girişim sermayesi yatırımının ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda FON portföyünden Danışma Komitesi'nce belirlenecek bir süre içerisinde çıkartılması riskidir.

## **6. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR**

FON portföyündeki varlıkların, Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre KURUCU ile Portföy Saklayıcısı arasında akdedilen saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur. Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve FON'a aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da Portföy Saklayıcısı nezdinde tutulur.

## **7. FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALARA İLİŞKİN ESASLAR**

**7.1.** FON'a ilişkin giderler FON portföyünden karşılanır; yönetim ücreti dâhil tüm giderlerin toplamının üst sınırı FON toplam değerinin yıllık %7,5'dir.

**7.2.** Fon toplam değerinin günlük % 0,00547'inden (yüzbindebeşvirgülkırkyedi) yaklaşık yıllık % 2 (yüzde iki) oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir.

**7.3.** Bu ücret üçer aylık dönem sonlarını (Mart, Haziran, Eylül ve Aralık) izleyen 5 işgünü içerisinde KURUCU ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım oranına göre KURUCU'ya ve dağıtıcıya FON tarafından ödenecektir.

**7.4.** FON malvarlığından karşılanabilecek diğer harcamalar ise aşağıdaki gibidir:

- a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dâhil 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 gerçekleşme 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) İhraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
- h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin 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) (Varsa) Katılma paylarının BİAŞ'ta işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar,
- l) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
- 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) KAP giderleri,
- ö) Katılım finans ilke ve esaslarına uyuma ilişkin alınan danışmanlık hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- p) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

**7.5.** Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,

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

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

**8.1.** FON gelir gider farkı, FON toplam değerine ve dolayısıyla hesaplanan Birim Pay Değerine yansıyacaktır.

**8.2.** FON'da oluşan kar, Katılma Paylarının İçtüzük ve İhraç Belgesi'nde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. FON portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma Payı sahipleri, paylarını İhraç Belgesinde belirlenen sürelerde FON'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği FON'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. FON, ayrıca kar payı dağıtımı yapmayacaktır.

**8.3.** FON süresi içinde KOBİ Yönetmeliği'nde yer alan firmalara yapılan yatırımların satışı söz konusu olabilir. Bu satış sonucu, KOBİ girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %49 oranındaki azami

sınırı aşarsa, KURUCU, yeni girişim sermayesi yatırımı yapılmayıp söz konusu nakdin, zorunlu Katılma Payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, Katılma Payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda %49 sınırını aşan kısım, KURUCU'nun, daha fazlasının dağıtımına ilişkin bir kararı olmadıkça, karar tarihini takip eden ilk güncel fiyat raporu esas alınarak katılma payı sahiplerine fondaki payları oranında ve katılma paylarının tamamen veya kısmen fona iadesi koşuluyla nakden dağıtılır. Bu dağıtım, yatırımcıların FON'a zorunlu Katılma Payı satışı/iadesi gerçekleştirmesi (pay bozumu) suretiyle yapılır.

Bu durumda pay bozumuna konu edilmek suretiyle iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın

1.000 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. KURUCU, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına yatırılır.

## **9. FON KATILMA PAYLARININ DEĞERLERİNİN YATIRIMCILARA BİLDİRİMİ**

FON Katılma Paylarının değerleri KURUCU'nun resmi internet sitesi olan <https://www.kuveytturkportfoy.com.tr/> adresinden duyurulacaktır.

## **10. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIMINA İLİŞKİN USUL VE ESASLAR**

**10.1.** Katılma Paylarının satışı, Birim Pay Değerinin tam olarak nakden ödenmesi, Katılma Paylarının FON'a iadesi ise işbu Sözleşme'de ve İhraç Belgesi'nde belirtilen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

**10.2.** Katılma Paylarının satışı ve FON'a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz. FON süresinin sonundaki Katılma Payı iadesinde satış komisyonu uygulanmaz.

Yatırımcılar FON süresi boyunca katılma payını kendi talepleri ile iade edemezler. Katılma payları sadece FON süresi sonunda nakde dönüştürülebilir. Nitelikli Yatırımcıların kendi aralarındaki pay devir hakları saklıdır.

Ayrıca, işbu Sözleşme'nin 20. maddesinde belirtildiği üzere Erken Tasfiye söz konusu olabilir.

## **11. FONA KATILMA VE FONDAN AYRILMA ŞARTLARI**

### **11.1. Genel Esaslar**

**11.1.1.** FON katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir.

**11.1.2.** Katılma payı satın alınması veya FON'a iadesinde işbu İhraç Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde KURUCU'nun merkezine başvurularak alım satım talimatı verilir.

**11.1.3.** Savaş, ekonomik kriz, olağan dışı ekonomik ve finansal olayların gerçekleşmesi, ekonomik birliklerin dağılması, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon Birim Pay Değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

**11.1.4.** Katılma payı satışı, katılma payı bedelinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak paylarının FON'a devredilmesi; katılma payının FON'a iadesi ise pay sahiplerinin katılma paylarının işbu Sözleşme'de belirtilen esaslara göre nakde çevrilmesi ile gerçekleşir.

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

**11.1.6.** Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi

ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Bu devirler, KURUCU onayına bağlıdır.

**11.1.7.** Katılma paylarının satışı ve fona iadesi Türk Lirasının yanı sıra, münhasıran Türkiye'de yerleşik yabancılara, dışarıda yerleşik kişilere ve 11/2/2010 tarihli ve 2010/139 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Vatandaşlığı Kanununun Uygulanmasına İlişkin Yönetmeliğin 20 nci maddesinin ikinci fıkrasının (e) bendi kapsamına giren kişilere satılmak üzere pay grubu oluşturulmak suretiyle Amerikan Doları (USD) üzerinden de gerçekleştirilir.

**11.1.8.** A Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri Türk Lirası (TL) cinsinden, B Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve ilan edilir. B Grubu payların Amerikan Doları (USD) cinsinden değerinin hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınır. Değerleme gününün tatil olması durumunda, bir önceki iş gününde değerlendirme yapılacaktır.

## **11.2. Alım Talimatları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları**

**11.2.1.** Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını takip eden 6 aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Talep toplama döneminden önce yeterli talep oluşması durumunda, talep toplama döneminin sonlanması beklenmeksizin Kurucu tarafından katılma payı satış işlemi gerçekleştirilebilir. Bu sürede toplanan kaynak taahhütleri ve talepler 6 aylık dönemin son iş gününde 1 pay B grubu paylar için 1 Amerikan Doları (USD), A grubu paylar için ise bu tutara karşılık gelen TL üzerinden gerçekleştirilecektir. Bu şekilde gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihinden sonra da nitelikli yatırımcılar alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fona katılabilir. Yatırımcıların 6 aylık dönemden sonra verdikleri katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden katılma payı alım satımlarında esas alınacak ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. Yatırımcılar arasında bir denkleştirme yapılmayacaktır.

**11.2.2.** Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilir, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir.

**11.2.3.** Tasfiye döneminin başlangıcından itibaren Fona yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir.

**11.2.4.** Katılma payı alım işlemi gerçekleştirme günleri ve dönemleri aşağıda belirtilmektedir. Belirtilen günlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden işgünü işleme esas alınır:

|                                                        |                                  |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Pay Alımına Konu Fiyat Raporlarının Hesaplandığı tarih | 31 Mart                          |
| Alım talimatlarına esas fiyatın açıklanma tarihi       | 31 Mart'ı takip eden ilk iş günü |
| Alım talimatlarının gerçekleşme tarihi                 | 31 Mart'ı takip eden ilk iş günü |

Yukarıdaki tabloda yer verilen dönem dışında Fon portföyüne dahil edilecek girişim sermayesi yatırımlarında, portföydeki şirketlerin birleşme, bedelli ve/veya bedelsiz sermaye arttırımı gibi sermaye işlemlerinde, fon değerinde ciddi oranda değişiklik yaratabilecek işlemlerde, fona yeni yatırımcı kabul edilmesi, fondan çıkış gibi durumlarda Kurucu Yönetim Kurulu'nca fon birim pay değeri hesaplanmasına ve yeni fon katılma payı ihracına karar verilebilir. Hesaplanan fon birim pay değeri 10 işgünü içerisinde açıklanır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutarlar nemalandırılmayacaktır.

## **11.3. Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları**

**11.3.1.** Katılma payları, Tasfiye Dönemi ve Erken Dağıtım hariç olmak üzere, sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Bu durumda ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp katılma paylarının bedelleri Fon

içtüzüğünün 16. maddesi ve işbu ihraç belgesinin “Fon’un tasfiye şekli hakkında bilgiler” bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

**11.3.2.** 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 itibari ile hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 işgünü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

**11.3.3.** Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon’a iade edilmesi durumunda ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli en geç Fon süresinin sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde içtüzük ve ihraç belgesi hükümleri çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

#### **11.4. Tasfiye Dönemine İlişkin Özel Hükümler**

**11.4.1.** Fon süresinin son 2 (iki) yılını oluşturan tasfiye döneminde katılma payı sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğu, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla, “Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar” bölümünde yer verilen fiyat raporu açıklama tarihlerinde, Kurucu Fon’daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. 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.

### **12. PORTFÖYÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR**

Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesinin asgari olarak her takvim yılı sonu itibari ile Tebliğ’de yer alan usul ve esaslara göre yapılır.

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

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

Kurucu yönetim kurulunda karar alınması durumunda, yatırımcıların pay alım talimatı verecekleri veya kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatının hesaplanması amacıyla özel değerlendirme raporları da hazırlanabilir.

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

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

### **13. KAYNAK TAAHHÜDÜ**

**13.1.** YATIRIMCI, FON’a ..... **Türk Lirası** tutarında kaynak sağlamayı taahhüt etmektedir. YATIRIMCI, Kaynak Taahhüdü’nden vazgeçemez.

**13.2.** YATIRIMCI, madde 5.2’de belirtilen Kaynak Taahhüdü miktarını artırmayı istemesi halinde, işbu Sözleşme’nin 1 numaralı ekinde yer alan Ek Kaynak Taahhüdü Sözleşmesi’ni imzalayarak/onaylayarak KURUCU’ya teslim edecek, Ek Kaynak Taahhüdü Sözleşmesi’nin KURUCU tarafından da imzalanması/onaylanması halinde YATIRIMCI’nın Kaynak Taahhüdü, Ek Kaynak Taahhüdü Sözleşmesi’nde belirtilen tutarda artmış olacaktır. KURUCU tarafından kabul edilmesi

kaydıyla, YATIRIMCI'nın Kaynak Taahhüdü tutarını birden fazla kez artırması mümkündür, ancak KURUCU, hiçbir gerekçe göstermeksizin Ek Kaynak Taahhüdü Sözleşmesi'ni imzalamaktan/onaylamaktan imtina edebilir. YATIRIMCI, özellikle Ek Kaynak Taahhüdü Sözleşmesi'ni KURUCU'ya teslim ettiği tarihte Yatırım Dönemi'nin sona ermiş olması halinde, KURUCU'nun

**13.3.** Her bir Ödeme Tarihi'nde YATIRIMCI, A Grubu Katılma Payları için madde 5.3'e göre ilgili Ödeme Tarihi'nde ödemesi gerekli Kaynak Taahhüdü tutarında Alım Talimatı vermiş kabul edilir. Alım Talimatı YATIRIMCI için KURUCU tarafından oluşturulacak olup, YATIRIMCI'dan ayrıca teyit yahut izin alınması gerekmez.

**13.4.** YATIRIMCI'nın her bir Ödeme Tarihi'nde ilgili tarihteki Kaynak Taahhüdü ödeme yükümlülüğünü yerine getirmesi üzerine, YATIRIMCI'nın ifa ettiği ödeme yükümlülüğü karşılığında, YATIRIMCI hesabına aktarılabilecek A Grubu Katılma Payı sayısı, aşağıda belirtilen Birim Pay Değerine göre hesaplanır ve YATIRIMCI'nın Alım Talimatı buna göre yerine getirilir.

- (i) Ödeme Tarihi İlk Talep Toplama Dönemi dahilinde ise, Alım Talimatı, Birim Pay Değeri 1 USD'nin Türk Lirası karşılığı esas alınarak, bu değer üzerinden İlk Talep Toplama Dönemi'nin son iş günü gerçekleştirilir. KURUCU, 1 USD'nin Türk Lirası karşılığını hesaplarken, ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki USD döviz alış kurunu esas alır. Değerleme gününün tatil olması durumunda, bir önceki iş gününde değerlendirme yapılacaktır.
- (ii) Ödeme Tarihi İlk Talep Toplama Dönemi sonrasında ise, Birim Pay Değeri (i) Alım Talimatı'nı takip eden Katılma Payı alım satımlarında esas alınacak ilk fiyat raporunda hesaplanır veya (ii) madde 5.6 kapsamında alınabilecek olan özel değerlendirme raporu sonucu açıklanacak fiyat raporunda belirlenir.

**13.5.** KURUCU'nun yönetim kurulunda karar alınması durumunda, YATIRIMCI'nın Kaynak Taahhüdü ödemelerini gerçekleştireceği dönemlerde Katılma Payı alımına esas teşkil edecek Birim Pay Değeri'nin hesaplanması amacıyla özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda özel değerlendirme raporu bedeli FON tarafından karşılanacaktır. İşbu maddede KURUCU'ya tanınan özel değerlendirme raporu hazırlama yetkisi, KURUCU bakımından yükümlülük teşkil etmemekte olup, KURUCU, kendi takdir yetkisi çerçevesinde özel değerlendirme raporu hazırlatmayabilir.

**13.6.** Katılma Payları, İhtüzük ve İhraç Belgesi'nde belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde, Yatırımcı Hesabı'na aktarılır. YATIRIMCI'nın Kaynak Taahhüdü'nü ifası karşılığında Yatırımcı Hesabı'na aktarılabilecek Katılma Payları, A Grubu Katılma Payları olacaktır.

**13.7.** Kaynak Taahhüdü karşılığında tahsil edilen tutarlar, İhtüzük ve İhraç Belgesi hükümleri çerçevesinde işlem gerçekleştirilinceye kadar nemalandırılmayacaktır.

## **14. TEMERRÜT**

**14.1.** YATIRIMCI'nın, Sözleşme kapsamındaki herhangi bir ödeme yükümlülüğünü tamamen veya kısmen reddetmesi veya herhangi bir ödeme yükümlülüğünü zamanında nakden ve defaten yerine getirmemesi veya Katılma Payları'nı teslim almaktan veya iade etmekten imtina etmesi veya YATIRIMCI'nın işbu Sözleşme kapsamında sağladığı herhangi bir bilgi, beyan veya taahhüdün hatalı, yanlış veya eksik olduğunun anlaşılması veya madde 7'den doğan herhangi bir yükümlülüğünü ihlal etmesi halinde, YATIRIMCI, kendiliğinden temerrüde düşer. KURUCU'nun yapacağı yazılı ihtar rağmen, ihtar tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde YATIRIMCI'nın yükümlülüklerini yerine getirerek ihtar konu temerrüt halini gidermemesi halinde, KURUCU ve FON'un diğer hak ve yetkileri saklı kalmak kaydıyla, aşağıdaki hükümler uygulanır:

- (i) YATIRIMCI'nın işbu Sözleşme'den doğan ödenmemiş tüm Kaynak Taahhüdü borcu, Ödeme Tarihi henüz gelmeyen tutarlar da dahil, herhangi bir bildirim gerek meksizin kendiliğinden muaccel hale gelir ve YATIRIMCI, ödenmemiş tüm Kaynak Taahhüdü tutarı bakımından temerrüde düşmüş kabul edilir.
- (ii) YATIRIMCI, ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü, temerrüt tarihinden itibaren gecikme nedeniyle uğranan zararlar ile birlikte derhal, nakden ve defaten FON'a ödemekle yükümlü hale gelir.

- (iii) KURUCU, (varsa) YATIRIMCI'nın sahip olduğu Katılma Payları'nı, KURUCU'nun hesaplayacağı Katılma Payı değerine %20 (yüzde yirmi) oranında iskonto uygulanarak hesaplanacak devir bedeli üzerinden (i) devralabilir ve/veya (ii) bunların üçüncü kişilere devrine karar verilebilir. Bu durumda, YATIRIMCI, devir işlemlerini KURUCU'nun talepleri doğrultusunda talep tarihinden itibaren 10 (on) gün içerisinde gerçekleştirmekle yükümlüdür.
- (iv) YATIRIMCI, temerrüt tarihinden itibaren (varsa) sahip olduğu Katılma Payları'ndan doğan hak ve yetkileri kullanamaz, Katılma Payları üzerinde madde 6.1.3'te talep edilen dışında tasarrufta bulunamaz. KURUCU madde 10 çerçevesinde Katılma Payı iadesi halinde FON'a iade edilen Katılma Payları'nın bedellerini ve varsa YATIRIMCI'nın FON'dan alacaklı olduğu tutarları YATIRIMCI'nın borçları oranında YATIRIMCI'ya ödemez. Fon ve Kurucu'nun diğer hakları saklıdır.
- (v) Varsa) YATIRIMCI'nın işbu Sözleşme'den doğan yükümlülüklerinin teminatı olan rehinli hesaplar, rehinli taşınır, hak ve alacaklar ile taşınmazlar üzerinde kurulan rehin hakkını paraya çevirebilir veya takdir yetkisi çerçevesinde o anki piyasa koşullarına göre belirlediği bir bedel mukabilinde rehinli hesaplarda bulunan nakit, kıymet, hak ve alacakları ve diğer rehinli taşınır, hak ve alacakları FON portföyüne dahil edebilir veya (varsa) YATIRIMCI tarafından verilen çekin bedelini tahsil edebilir veya çeki FON'un YATIRIMCI dışındaki gerçek/tüzel kişilere olan borçları karşılığında ciro edebilir veya (varsa) banka teminat mektuplarına başvurabilir.

**14.2.** KURUCU, YATIRIMCI'nın henüz ödemediği Kaynak Taahhüdü tutarlarının ilk Ödeme Tarihi'nde muaccel olan kısmını veya tamamını ilgili Ödeme Tarihi'nde/Ödeme Tarihleri'nde nakden ödemeyeceği veya ödeyemeyeceği konusunda makul şüpheye sahip olması durumunda, takdir yetkisi çerçevesinde YATIRIMCI'ya 7 (yedi) iş günü içerisinde, yükümlülüklerini Ödeme Tarihi'nde/Ödeme Tarihleri'nde yerine getireceğine dair uygun bir teminat göstermesi veya yükümlülüklerini ödeme tarihinde yerine getireceğini tevsik eden veya KURUCU'nun şüphelerini gidermeye elverişli bilgi-belge sunması yönünde iltarda bulunabilir. YATIRIMCI'nın uygun teminat gösterememesi veya Kurucu tarafından talep edilen bilgi ve belgeleri sunamaması durumunda, Kurucu, işbu Sözleşme ve ilgili mevzuattan kaynaklanan diğer hak ve imkanları saklı kalmak kaydıyla, madde 6.1.(i) ila madde 6.1.(v) hükümlerine başvurmak yetkisini haizdir.

## **15. "NİTELİKLİ YATIRIMCI" SIFATI VE KATILMA PAYLARININ DEVRİ**

**15.1.** YATIRIMCI, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak Nitelikli Yatırımcı sıfatını haiz olduğunu ve bu statüyü koruyacağını kabul, beyan ve taahhüt eder. YATIRIMCI, Nitelikli Yatırımcı olduğuna dair bilgi ve belgeleri KURUCU'ya işbu Sözleşme imzası/onayı ile birlikte verecektir. Ayrıca, YATIRIMCI, Nitelikli Yatırımcı statüsünü kanıtlamak adına talep edilmesi halinde ilave belgeleri temin etmesi ve bu statüsüne ilişkin kanıtları sunması gerekeceğini kabul etmektedir. YATIRIMCI'nın bahse konu belge ve kanıtları temin edememesi durumunda, bu durumun FON ve/veya KURUCU için herhangi bir maliyet ve/veya zarar oluşturması durumunda, YATIRIMCI, FON ve KURUCU'nun tüm masraf ve zararlarını tazmin edecek ve YATIRIMCI'nın bu tazminat yükümlülüğü Fon süresinin sona ermesinden sonra da devam edecektir.

**15.2.** YATIRIMCI, Fon süresi boyunca sahibi olduğu Katılma Payları'nı ancak KURUCU'nun izni ile tamamen veya kısmen devredebilir.

**15.3.** YATIRIMCI, Katılma Payları'nı kısmen veya tamamen devretmek istemesi halinde, paylarını devralmak isteyen Nitelikli Yatırımcı tarafından (i) imzalanan/onaylanan **EK-7'**de yer alan Devir Protokolü'nü, (ii) **EK-8'**de yer alan içerik ve formatta imzalanan/onaylanan Kişisel Verilerin Korunması Hakkında Aydınlatma Metni'ni ve **EK-9'**da yer alan içerik ve formatta imzalanan/onaylanan açık rıza metnini, (iii) **EK-1'**de yer alan içerik ve formatta doldurulan Yatırımcı Bilgi Formu'nu, (iv) **EK-3'**te yer alan içerik ve formatta imzalanan/onaylanan Fondan Ayrılma Şartlarına İlişkin Yatırımcı Beyanı'nı, (v) **EK-4'**te yer alan içerik ve formatta imzalanan/onaylanan Performans Ücreti'ne İlişkin Yatırımcı Beyanı'nı ve (vi) **EK-5'**te yer alan içerik ve formatta imzalanan/onaylanan Nitelikli Yatırımcı Beyanı'nı ve Nitelikli Yatırımcı sıfatını tevsik eden bilgi ve belgeleri, devir konusu Katılma Payları, devralan ve devre dair açıklama ile birlikte, KURUCU'ya iletecek ve KURUCU'dan izin talebinde bulunacaktır. KURUCU, ihtiyaç duyabileceği ilave bilgi ve belgeleri YATIRIMCI'dan talep etmek yetkisini haizdir.

**15.4.** YATIRIMCI, KURUCU'nun izin vermesi halinde, izin konusu devir işlemi gerçekleştirecek ve izne konu Nitelikli Yatırımcı, kendiliğinden işbu Sözleşme'nin tarafı haline gelecektir.

**15.4.1.** YATIRIMCI'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın tamamını diğer bir Nitelikli Yatırımcı'ya devretmiş olması halinde, devralan Nitelikli Yatırımcı, YATIRIMCI yerine "YATIRIMCI" sıfatı ile işbu Sözleşme'nin tarafı haline gelecek, ancak YATIRIMCI, bu tarih öncesinde Sözleşme'den doğan borç ve yükümlülükleri bakımından FON'a ve KURUCU'ya karşı devralan Nitelikli Yatırımcı ile birlikte müşterek ve müteselsil sorumlu olmaya devam edecektir.

**15.4.2.** YATIRIMCI'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın kısmi devri halinde ise devralan Nitelikli Yatırımcı ile YATIRIMCI, birlikte "YATIRIMCI" sıfatı ile işbu Sözleşme'nin tarafı olarak müşterek ve müteselsil sorumlu olarak hareket edecektir. Kısmi devir halinde, KURUCU, devralan Nitelikli Yatırımcı ile yeni bir yatırımcı sözleşmesi imzalanmasını/onaylanmasını talep edebilir. Katılma Payı devir tarihi itibarıyla YATIRIMCI'nın işbu Sözleşme'den doğan ödenmemiş Kaynak Taahhüdü bulunması halinde, ödenmemiş Kaynak Taahhüdü, devredilen Katılma Payı tutarı ile orantılı olarak devralan Nitelikli Yatırımcı'ya geçecek, YATIRIMCI'nın geriye kalan Kaynak Taahhüdü'ne yönelik tüm yükümlülükleri baki kalacaktır.

**15.5.** İşbu Sözleşme hükümlerine aykırı olarak KURUCU izni olmaksızın Katılma Payı'nın devredilmesi halinde, söz konusu devir işlemi geçersizdir. Devralan, diğer yatırımcılara, KURUCU'ya, FON'a ve üçüncü kişilere karşı söz konusu Katılma Payı'nın iktisap edildiğini ileri süremez, Katılma Payı veya işbu Sözleşme'den doğan herhangi bir hak, menfaat veya yetki iddiasında bulunamaz ve YATIRIMCI, "YATIRIMCI" olarak sahip olduğu sorumluluk ve yükümlülüklerden kurtulmaz.

**15.6.** Katılma Payları'nın birleşme ve haciz gibi zorunlu devir işlemlerine konu edilmesi halinde de, YATIRIMCI işbu madde 7 hükmüne göre işlem yapılmasını sağlamak ile yükümlüdür. Aksi halde KURUCU, işbu Sözleşme'den doğan yükümlülüklerin devralan tarafından yerine getirilmemesi dolayısıyla YATIRIMCI'ya devralan ile müştereken ve müteselsilen sorumlu tutabilir ve işbu Sözleşme'den ve mevzuattan doğan diğer hak ve yetkilerini kullanabilir.

**15.7.** YATIRIMCI'nın Katılma Payları üzerinde intifa hakkı, rehin veya diğer herhangi bir takyidat tesis etmesi veya Katılma Payları yahut işbu Sözleşme'den doğan alacak haklarını devretmesi de ancak KURUCU'nun yazılı izin vermesi halinde mümkündür. KURUCU'nun açık yazılı izni olmaksızın gerçekleştirilen işlemler, işbu Sözleşme'nin ihlali niteliğinde olup, geçersizdir ve üçüncü kişilere hiçbir hak veya yetki sağlamaz.

## **16. PORTFÖY YÖNETİM ÜCRETİ VE PERFORMANS ÜCRETİ**

**16.1.** FON'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Fon Toplam Değeri'nin günlük %0,00547'inden (yüz binde beş virgül kırk yedi) (yıllık yaklaşık %2) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret 3'er (üçer) aylık dönem sonlarını (Mart, Haziran, Eylül ve Aralık) izleyen 5 (beş) iş günü içerisinde, KURUCU ile Dağıtıcı arasında imzalanan/onaylanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım oranına göre KURUCU'ya ve Dağıtıcı'ya FON'dan ödenecektir.

**16.2.** KURUCU, madde 8.1 çerçevesinde FON'dan tahsil edeceği yönetim ücretine ek olarak, madde 8.3 çerçevesinde şartları bulunması halinde performans ücretine de hak kazanır. Performans ücreti FON'dan tahsil edilmemekte olup, YATIRIMCI, performans ücreti ödeme yükümlülüğünün kendisine ait olduğunu ve bu yükümlülüğünü madde 8.3 hükümlerine uygun surette yerine getireceğini kabul, beyan ve taahhüt etmektedir.

**16.3.** Performans ücretinin tahakkuk ve tahsil esasları aşağıdaki gibidir.

**16.3.1.** Performans ücreti YATIRIMCI'dan aşağıda belirtilen durumlarda tahsil edilir:

- (i) Madde 10.1 çerçevesinde YATIRIMCI'nın sahip olduğu A Grubu Katılma Payları'nın FON tarafından iade alınması halinde
- (ii) FON süresinin sonunda FON'un tasfiyesi kapsamında YATIRIMCI'nın A Grubu Katılma Payı iadesi gerçekleştirmesi halinde
- (iii) YATIRIMCI'nın FON'da sahip olduğu A Grubu Katılma Payları'nın tamamı veya bir kısmını madde 7 çerçevesinde bir Nitelikli Yatırımcı'ya devretmesi durumunda

**16.3.2.** Madde 8.3.1'de belirtilen durumlardan herhangi birinin meydana gelmesi halinde, madde 8.3.1.(i) veya madde 8.3.1.(ii) kapsamında FON'a iade edilen A Grubu Katılma Payları ("**İade Edilen Paylar**") ve madde 8.3.1.(iii) kapsamında

Nitelikli Yatırımcı'ya devredilen A Grubu Katılma Payları ("**Devredilen Paylar**"), "Performans Ücretine Konu Paylar" olarak kabul edilir.

**16.3.3.** Performans ücreti tahakkuk edebilmesi için gereken Eşik Değer, Çıkış Tarihi'ndeki BİST-KYD değerinin Yatırım Tarihi'ndeki BİST-KYD değerine bölünmesiyle elde edilen katsayının YATIRIMCI'nın Yatırım Tarihi'nde ödediği Yatırım Bedeli ile çarpımı /nemalandırılması sonucunda bulunur. Eşik Değer ile YATIRIMCI'ya Çıkış Tarihi'nde ödenecek Çıkış Bedeli karşılaştırıldığında, Çıkış Bedeli'nin Eşik Değer'den büyük olması gerekmektedir. Çıkış Bedeli'nin Eşik Değer'den büyük olması halinde, KURUCU, Çıkış Bedeli ile Eşik Değer arasındaki farkın net %20'si (yüzde yirmi) tutarında performans ücretine ("**Performans Ücreti**") hak kazanacak ve Performans Ücreti'ni ve bu ücrete ilişkin vergi ve harçları madde 8.3.6 ve madde 8.3.7 hükümleri çerçevesinde YATIRIMCI'dan tahsil edecektir.

**16.3.4.** Devralan Nitelikli Yatırımcı tarafından Devredilen Paylar için ödenecek devir bedelinin Devredilen Paylar'ın Çıkış Tarihi'nde KURUCU tarafından açıklanan Referans Fiyat'a göre hesaplanan değerinden düşük olması halinde, Performans Ücreti hesaplamasına esas alınacak Çıkış Bedeli olarak, Devredilen Paylar'ın KURUCU tarafından Referans Fiyat'a göre hesaplanan değeri dikkate alınır.

**16.3.5.** Performans Ücreti hesaplaması yapılırken, YATIRIMCI'nın farklı tarihlerde A Grubu Katılma Payı iktisabı söz konusu ise, "*ilk giren ilk çıkar*" prensibine göre YATIRIMCI'nın ilk iktisap ettiği A Grubu Katılma Payları Performans Ücretine Konu Paylar olarak kabul edilir.

**16.3.6.** Devredilen Paylar için KURUCU tarafından Getiri üzerinden hesaplanan Performans Ücreti ve bu ücrete ilişkin her türlü vergi ve harçlar, Devredilen Paylar'ın devri öncesinde YATIRIMCI tarafından KURUCU'ya ödenir. KURUCU, bu tutarların ödenmemesi halinde Devredilen Paylar'ın devrine izin vermeyebilir. Performans Ücreti'nin ödenmesi sonrası KURUCU'nun izni ile gerçekleştirilen devirde Devredilen Paylar'ı iktisap eden YATIRIMCI da, işbu madde 8'de belirlenen esaslar çerçevesinde kendi Yatırım Tarihi'nden itibaren tahakkuk edebilecek olan Performans Ücreti'nden sorumlu olur.

**16.3.7.** İade Edilen Paylar için KURUCU tarafından hesaplanan Performans Ücreti ve bu ücrete ilişkin her türlü vergi ve harçlar, aşağıda belirtilen hükümler çerçevesinde YATIRIMCI tarafından KURUCU'ya ödenir.

- (i) YATIRIMCI'nın FON'dan satın aldığı tüm A Grubu Katılma Payları için FON'a ödediği Yatırım Bedeli ve Eşik Değeri ile YATIRIMCI'nın gerçekleştirdiği ve gerçekleştirmekte olduğu devir ve iade işlemleri kapsamında hesaplanan Çıkış Bedeli eşit oluncaya kadar, YATIRIMCI'nın İade Edilen Paylar için ödemesi gereken Performans Ücreti tahakkuk etmesine rağmen YATIRIMCI'dan tahsil edilmez.
- (ii) Çıkış Bedeli'nin YATIRIMCI'nın FON'dan satın aldığı tüm A Grubu Katılma Payları için FON'a ödediği Yatırım Bedeli ve Eşik Değeri'ni aşması üzerine, KURUCU, o tarih itibarıyla tahakkuk etmiş olan tüm Performans Ücreti'ni ve bu ücrete ilişkin vergi ve harçları YATIRIMCI'ya ödeyeceği tutarlardan mahsup etmek suretiyle tahsil edecektir. KURUCU tarafından YATIRIMCI'ya ödenecek bedellerin YATIRIMCI'nın Performans Ücreti ve bu ücrete ilişkin vergi ve harç borcunu karşılamaya yetmemesi halinde, bu tutarlar YATIRIMCI'dan ayrıca talep edilir.

**16.3.8.** Veraset ve haciz gibi işlemler nedeniyle YATIRIMCI'ya ait A Grubu Katılma Payları'nın hukuken devri gereken hallerde, bahse konu Katılma Payları'nı devralan gerçek ve tüzel kişiler Performans Ücreti'nden sorumlu olur.

**16.3.9.** Performans Ücreti, YATIRIMCI'nın her bir A Grubu Katılma Payı iadesi ve her bir A Grubu Katılma Payı devri işleminde ayrı ayrı hesaplanır.

## **17. FON TOPLAM GİDER ORANI**

Fon'dan karşılanan yönetim ücreti dahil Fon toplam gider oranı üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %7,5'i (yüzdeyedivirgölbeş) olarak uygulanır.

Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla yıllık fon toplam gider oranının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan günlük ortalama Fon toplam değerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yukarıda belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a

iade edilmek üzere Fon'a tahakkuk ettirilir ve 5 (beş) iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür.

Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fona gider tahakkuk ettirilemez ve Fon malvarlığından ödenemez.

## **18. KAR DAĞITIMI**

**18.1.** FON'da oluşan kâr, Katılma Payları'nın İktüzük ve İhraç Belgesi'nde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansıtacak olup, FON, kâr payı dağıtımını yapmayacaktır.

**18.2.** Fon Portföyü'nde bulunan ortaklık paylarının kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.

## **19. PAY BOZUMU (ZORUNLU KATILMA PAYI İADESİ)**

**19.1.** FON süresi içinde Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Tanımı, Nitelikleri ve Sınıflandırılması Hakkında Yönetmelik'te yer alan firmalara yapılan yatırımların satışı söz konusu olabilir. Bu satış sonucu, KOBİ girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, Tebliğ'de öngörülen %49 oranındaki azami sınırı aşarsa, KURUCU, yeni girişim sermayesi yatırımı yapılmayıp söz konusu nakdin, zorunlu Katılma Payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, FON'daki Katılma Payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda %49 sınırını aşan kısım, KURUCU'nun, daha fazlasının dağıtımına ilişkin bir kararı olmadıkça, karar tarihini takip eden ilk güncel fiyat raporu esas alınarak YATIRIMCI ve diğer Katılma Payı sahiplerine FON'daki Katılma Payları oranında ve Katılma Payları'nın tamamen veya kısmen FON'a iadesi koşuluyla nakden dağıtılır. Bu dağıtım, YATIRIMCI ve diğer Katılma Payı sahiplerinin FON'a zorunlu Katılma Payı satışı/iadesi gerçekleştirmesi (pay bozumu) suretiyle yapılır. Bu durumda pay bozumuna konu edilmek suretiyle iade alınacak toplam Katılma Payı adedi, toplam dağıtılacak tutarın birim pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1.000 Katılma Payı ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. YATIRIMCI ve diğer her bir Katılma Payı sahibi iade alınacak Katılma Payları'ndan payı oranındaki adet Katılma Payı'nı iade talimatı vermiş kabul edilir.

**19.2.** YATIRIMCI, sahip olduğu Katılma Payları'nın zorunlu iadesi konusunda KURUCU tarafından belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda Katılma Payı'nı iade etmekten imtina edemez. YATIRIMCI, ilgili hizmet sağlayıcılarının da, bedelin tahsili ve Katılma Payları'nın iadesi konusundaki yükümlülüklerine uygun hareket etmesini temin eder.

## **20. FON SÜRESİ VE TASFİYESİ**

**20.1.** FON'un süresi, tasfiye dönemi dahil İlk Kapanış'tan itibaren başlamak üzere 10 (on) yıldır. FON süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. FON'un yatırım dönemi ise İlk Kapanış'tan itibaren 8 (sekiz) yıldır.

**20.2.** KURUCU yönetim kurulu kararı ile İktüzük'ün ve İhraç Belgesi'nin FON'un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar verilebilir. Bu durumda, Tebliğ'de belirlenen esaslar çerçevesinde FON'un süresine ilişkin olarak İktüzük'te ve İhraç Belgesi'nde değişiklik yapılması talebiyle Kurul'a başvurulur.

**20.3.** YATIRIMCI, tasfiye döneminde Katılma Payı alım veya satım talebinde bulunamaz. YATIRIMCI, tasfiye dönemi konusunda İktüzük ve İhraç Belgesi hükümlerinin uygulanacağını kabul eder.

**20.4.** Fon'un ihraç tarihinden itibaren iki yıldan önce olmamak üzere, yatırım komitesi Fon'un girişim sermayesi yatırımlarının tamamını, fon süresi sonundan önce uygun piyasa koşulları oluştuğunda satar ve yeni girişim sermayesi veya şirket yatırım yapma kararı almazsa, Fon'daki diğer yatırımlar da nakde tahvil edilerek katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır ve Fon süresinin sona ermesi üzerine Fon sonlandırılır.

**20.5.** Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeler kıyasen uygulanır.

**20.6.** Fon'un, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan

Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.

- 20.7.** Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula ve pay sahiplerine bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.
- 20.8.** Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.
- 20.9.** Tedavüldeki katılma paylarının iade alınması sonrasında Kuruldan gerekli izin alındıktan sonra tasfiye sona erer. Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı (6) iş günü içinde Kurul'a gönderilir.
- 20.10.** Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğu oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla Kurucu, Fon'daki nakit mevcutlarını dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm katılma payı sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Katılma payı sahipleri ve katılma payı sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.
- 20.11.** Fon'un, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.
- 20.12.** Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

## **21. SORUMLULUK**

KURUCU, KURUCU'nun Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi üyeleri, yargılama sonucu hile, ağır kusur ve kasıt ile, işbu Sözleşme, Bilgilendirme Dokümanları veya mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini esaslı bir biçimde ihlal ettiklerine ve bu ihlallerin YATIRIMCI'nın doğrudan maddi zararına neden olduğuna karar verilmesi hali hariç, FON'a ilişkin iş ve işlemleri dolayısıyla, YATIRIMCI yahut FON'a karşı sorumlu olmazlar.

## **22. GİZLİLİK**

**22.1.** YATIRIMCI, KURUCU veya FON'a ilişkin olarak öğrendiği kamuya açık olmayan bilgileri ("**Gizli Bilgi**") korumayı, üçüncü kişilerce öğrenilmesine imkân vermemeyi, Sözleşme kapsamında kendisine veriliş amacı dışında kullanmamayı ve suiistimal etmemeyi kabul, beyan ve taahhüt eder.

**22.2.** YATIRIMCI, Gizli Bilgileri yalnızca madde 13.1'deki amaç doğrultusunda bilmesi gereken çalışanları ve danışmanlarına bilmeleri gereken ölçüde ifşa edebilecek ve bu kişilerin gerçekleştireceği ihlallerden de bu kişilerle birlikte müteselsilen sorumlu olacaktır.

**22.3.** YATIRIMCI, mevzuat gereği veya yetkili bir mahkeme veya diğer bir yetkili merci kararı uyarınca hukuken herhangi bir Gizli Bilgi'yi ifşa etmek zorunda olması halinde, hukuken mümkünse ifşadan önce, durumu KURUCU'ya derhal yazılı olarak bildirecektir.

## **23. KİŞİSEL VERİLER**

Sözleşme kapsamında diğer Tarafa Kişisel Veri aktaran Taraf, bu aktarım ve Kişisel Veri'nin aktarım amaçları, işbu Sözleşme ve mevzuat çerçevesinde kullanımı için gerekli yetkiyi haiz olduğunu, KVKK kapsamında yükümlülüklerini yerine getirdiğini kabul eder.

## **24. HARCAMALAR VE DAMGA VERGİSİ**

**24.1.** Her bir Taraf, işbu Sözleşme'nin müzakeresi ve hazırlanmasına ilişkin kendi masraf ve harcamalarına kendisi katlanır.

**24.2.** Sözleşme'den ve Taraflarca Sözleşme'nin imzası/onayı sonrasında akdedilebilecek Ek Kaynak Taahhüdü Sözleşmeleri'nden damga vergisi doğması halinde, damga vergileri YATIRIMCI tarafından ödenir.

## **25. SÖZLEŞME'NİN SÜRESİ VE SONA ERMESİ**

**25.1.** İşbu Sözleşme, Taraflar'ca imzalanması/onaylanması ile yürürlüğe girer ve işbu Sözleşme hükümlerine uygun olarak sona ermedikçe yürürlükte kalır.

**25.2.** Aşağıda sayılan durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, YATIRIMCI'nın Sözleşme'den doğan borçları saklı kalmak üzere, işbu Sözleşme, ayrıca bir bildirimle gerek olmaksızın sona ermiş kabul edilir:

- (i) FON'un Bilgilendirme Dokümanları çerçevesinde sona ermesi veya
- (ii) YATIRIMCI'nın FON'da sahip olduğu tüm Katılma Payları'nı işbu Sözleşme ve Bilgilendirme Dokümanları'nın hükümlerine uygun surette FON'a iade etmesi veya KURUCU'ya devretmesi sonucu Katılma Payı sahibi sıfatının sona ermesi.

**25.3.** YATIRIMCI'nın FON'da sahip olduğu tüm Katılma Payları'nı işbu Sözleşme hükümlerine uygun surette diğer bir Nitelikli Yatırımcı'ya devretmesi sonucu Katılma Payı sahibi sıfatının sona ermesi ve bu hususun KURUCU tarafından **EK-7**'de taslağı bulunan Devir Protokolü imzalanmak/onaylanmak suretiyle teyit edilmesi durumunda, YATIRIMCI'nın madde 7.4.1'den doğan sorumluluğu saklı kalmak üzere işbu Sözleşme YATIRIMCI bakımından sona ermiş kabul edilir.

**25.4.** KURUCU, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde FON'u diğer bir portföy yönetim şirketine devredebilir. FON'un devri neticesinde KURUCU'nun kurucu sıfatının sona ermesi üzerine, işbu Sözleşme KURUCU bakımından kendiliğinden sona erer. KURUCU, yeni kurucunun kabulü halinde işbu Sözleşme'yi yeni kurucuya devredecektir.

**25.5.** YATIRIMCI'nın işbu Sözleşme'nin herhangi bir hükmünü ihlal etmesi ve ihlalin KURUCU'nun yapacağı ihtar karşın ihlali 5 (beş) gün içerisinde düzeltilmemesi durumunda, KURUCU ve FON, işbu Sözleşme'yi tek taraflı olarak feshedebilir. KURUCU ve FON'un YATIRIMCI'ya karşı sahip oldukları tazminat ve diğer hakları saklıdır.

## **26. SÖZLEŞMENİN BÜTÜNLÜĞÜ**

İşbu Sözleşme ve İktüzük ve İhraç Belgesi, Taraflar arasındaki bu Sözleşme'nin konusuyla ilgili tüm anlaşmayı oluşturur ve aynı konuya ilişkin sözlü veya yazılı önceki tüm anlaşmaların, beyanların, açıklamaların, müzakerelerin, mutabakatların, önerilerin ve taahhütlerin yerini alır.

## **27. FERAGATLER**

Taraflardan birinin işbu Sözleşme kapsamındaki bir yetki, hak, imtiyaz veya çareye başvurmamış olması veya başvurmak hususunda gecikme göstermesi, bunlardan feragat ettiği anlamına gelmediği gibi; bu yetki, hak, imtiyaz veya çarelerin tek başına veya kısmen kullanılması veya bunlardan tek olarak veya kısmen feragat edilmesi, bunların diğer kullanım şekillerini veya diğer yetki, hak, imtiyaz veya çözümlerin kullanılmasını engellemez. Taraflardan hiçbirisi, aksi ilgili Taraf adına imzalanmış/onaylanmış ve tevdi edilmiş bir belgede açıkça belirtilmedikçe, işbu Sözleşme kapsamındaki hiçbir yetki, hak, imtiyaz veya çareden vazgeçmiş kabul edilemez ve söz konusu feragatler verildiği durum dışında uygulanmaz ve etki doğurmaz.

## **28. DEĞİŞİKLİKLER**

İşbu Sözleşme'de aksi öngörülmediği sürece, Sözleşme'ye yapılan herhangi bir değişiklik veya ekleme yazılı veya ilgili mevzuat tahtında yazılı şeklin yerine geçecek yöntemlerle yapılır ve Taraflarca usulüne uygun olarak imzalanır/onaylanır. İktüzük ve İhraç Belgesi'nde yapılacak değişiklikler işbu madde hükmüne tabi olmayıp, İktüzük veya İhraç Belgesi'nde yapılan değişiklikler işbu Sözleşme'ye de kendiliğinden uygulanır.

## **29. YATIRIMCININ BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR**

FON İktüzüğü ve İhraç Belgesi'nde değişiklik yapılması halinde bu değişikliklere ilişkin bilgilendirmeler KAP'ta yayınlanacaktır. Bunun dışındaki bilgilendirmeler Yatırımcı'nın işbu Sözleşmede yer alan adreslerine yapılabilecektir.

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

### 30. BİLDİRİMLER

**30.1.** Türk Ticaret Kanunu madde 18/3 saklı olmak üzere, işbu Sözleşme tahtındaki tüm bildirimler, talepler, istekler, onaylar, muvafakatler veya sair iletişimler, elektronik posta ile, noter kanalıyla veya iadeli taahhütlü posta yoluyla, ilgili alıcıya hitaben, aşağıda belirtilen ilgili adreslere gönderildiği takdirde ilgili alıcıya usulüne uygun şekilde teslim edilmiş addedilecektir. YATIRIMCI, adres veya iletişim bilgilerindeki değişikliği KURUCU'ya bildirmek ile yükümlü olup, aksi halde aşağıda belirtilen adres ve iletişim bilgilerine yapılan tebligat ve bildirimler geçerli olur. YATIRIMCI, KURUCU'nun adres ve iletişim bilgilerindeki değişiklikleri KURUCU'ya başvurarak öğrenmekle yükümlüdür.

| KURUCU ve FON                                                                                                                              | YATIRIMCI                                                                                                                                                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Adres:</b> Altunizade Mahallesi Kısıklı Caddesi<br>Sarkuysan Ak İş Merkezi Apt. No:4 Blok: 2<br>Daire: 6 34662 Üsküdar İstanbul Türkiye | YATIRIMCI usulüne uygun bir değişiklik bildiriminde bulunmadıkça, YATIRIMCI'nın <b>EK-1</b> 'de yer alan Yatırımcı Bilgi Formu'nda yer alan adres ve iletişim bilgileri |
| <b>E-posta:</b> <a href="mailto:info@ktportfoy.com.tr">info@ktportfoy.com.tr</a>                                                           |                                                                                                                                                                         |

**30.2.** Taraflar, ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı, İçtüzük veya İhraç Belgesi uyarınca Kurucu tarafından yapılacak bildirimlerin, ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda aksi öngörülmedikçe, Kurucu'nun internet sitesi üzerinden veya elektronik posta, faks, kısa mesaj gibi iletişim araçları vasıtasıyla veya Kurucu tarafından uygun görülecek diğer yöntemler ile gerçekleştirilebileceğini kabul eder.

### 31. BÖLÜNEBİLİRLİK

İşbu Sözleşme'de yer alan herhangi bir kayıt, şart ya da hüküm, herhangi, bir şekilde geçersiz, hukuka aykırı veya uygulanamaz kılınırsa, bu durum, diğer hükümlerin ve Sözleşme'de atıf yapılan diğer dokümanların geçerliliğini, hukuka uygunluğunu ve ifa kabiliyetini etkilemez. Taraflar, geçersiz veya hukuka aykırı hükümlerin yerine, mümkün olduğu ölçüde, aynı ticari etkiye sahip hükümler üzerinde anlaşmak için tüm makul çabayı göstermekle yükümlüdür.

### 32. DEVİR

**32.1.** Taraflar, aksi işbu Sözleşme'de yazılı olmadıkça, Sözleşme'yi veya Sözleşme'den doğan hak veya yükümlülüklerini, diğer Taraf'ın yazılı rızası olmaksızın, kısmen veya tümüyle herhangi bir kişiye devir veya temlik edemezler. KURUCU'nun FON'un yönetimini diğer bir portföy yönetim şirketine devretmesi veya madde 16.4 çerçevesinde Sermaye Piyasası Mevzuatı'ndan kaynaklanan nedenlerle FON kurucusunun değişmesi durumunda YATIRIMCI'nın yazılı izni gerekmez.

**32.2.** FON'un yönetimini başka bir portföy yönetimi şirketine devretmesi halinde, KURUCU, YATIRIMCI'nın izni veya YATIRIMCI'ya bildirimde bulunulması gerekmeksizin, işbu Sözleşme'yi veya Sözleşme'den doğan hak ve/veya yükümlülüklerinin tamamını veya kendi belirleyeceği bir kısmını ilgili portföy yönetim şirketine devredebilir.

### 33. MÜCBİR SEBEPLER

**33.1** Tarafların veya tek bir Tarafın çalışma imkânlarını kısmen veya tamamen, geçici veya daimî olarak durduran beşerî ve doğal afetler, harp, seferberlik, yangın, grev, lokavt, olağanüstü finansal olaylar gibi Tarafların makul kontrolü haricinde zuhur eden haller mücbir sebep sayılır. Taraflar, grev ve lokavt halleri hariç olmak üzere, önceden öngöremedikleri ve önleyemeyecekleri mücbir sebepler nedeni ile yükümlülüklerini ifa edememeleri durumunda, birbirlerine karşı sorumluluk taşımaz. YATIRIMCI'nın Kaynak Taahhüdü'nden kaynaklanan ödeme yükümlülükleri, mücbir sebep hallerinde de devam edecektir.

**33.2.** Mücbir sebep halinde yükümlülüklerini yerine getirmede gecikecek veya yerine getiremeyecek Taraf, durumu makul süre içerisinde diğer Tarafa bildirecektir. Tarafların, işbu Sözleşme'den doğan yükümlülüklerini yerine getirme

borçları, mücbir sebep hallerinin ortadan kalkmasıyla aynen devam eder ve bu Sözleşme’de öngörölmüş süreler mücbir sebep halinin ortadan kalktığı gün işlemeye devam eder.

#### **34. MEVZUAT DEĞİŞİKLİKLERİ**

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

#### **35. BEYAN VE TAAHHÜTLER**

YATIRIMCI,

(i) Tüzel kişi ise Türkiye Cumhuriyeti veya kuruluş yeri kanunları çerçevesinde usulüne uygun olarak kurulmuş ve geçerli şekilde varlığını sürdürmekte olan ve İşbu Sözleşme hükümlerine uygun olarak iş ve faaliyetlerini sürdürmek için gerekli yetkiye sahip bir şirket olduğunu, gerçek kişi ise gerekli fiil ehliyetine sahip olduğunu,

(ii) İşbu Sözleşme’yi akdetmek ve ifa etmek için tam yetki ve ehliyetine sahip olduğunu,

(iii) İşbu Sözleşme’yi akdetmek veya ifa etmek ile tabi olduğu herhangi bir düzenlemeyi, mevzuatı, kararı, sözleşmeyi veya taahhüdü ihlal etmediğini ve bunlardan herhangi biri kapsamında temerrüde düşmediğini,

(iv) aleyhine başlatılmış veya başlatılmak üzere olan herhangi bir takip, iflas, cezai soruşturma veya kovuşturma süreci bulunmadığını,

(v) İşbu Sözleşme’yi kendi hesabına akdettiğini ve ifa edeceğini, vekil veya diğer herhangi bir sıfat ile üçüncü kişiler adına hareket etmediğini,

(vi) İşbu Sözleşme’den kaynaklanan ödeme yükümlölüklerini ifa kabiliyeti bulunduğunu, ifa kabiliyetini Sözleşme devam ettiği sürece muhafaza edeceğini,

(vii) İşbu Sözleşme çerçevesinde yatırım kararı vermeden önce İçtüzük, İhraç Belgesi, bu Sözleşme ve ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine vakıf olduğunu,

(viii) Kurucu ve FON tarafından İçtüzük ve İhraç Belgesi’nde belirtilenler dışında sözlü veya yazılı herhangi bir taahhüt altına girilmediğini, kendisine herhangi bir yatırım tavsiyesi veya getiri veya sonuç taahhüdünde bulunulmadığını, ihtiyaç duyduğu takdirde profesyonel danışmanlarının destek ve tavsiyelerine başvurabileceği konusunda bilgilendirildiğini, İşbu Sözleşme çerçevesinde yatırım kararını kendi ve varsa profesyonel danışmanlarının değerlendirme ve araştırma sonuçları doğrultusunda verdiğini,

(ix) Sağladığı bilgiler ve İşbu Sözleşme kapsamındaki tüm beyan ve taahhütlerinin gerçeği yansıttığını, geçerli olduğunu ve bu beyan ve taahhütlere uygun hareket edeceğini, aksi halde FON’a ve Kurucu’ya karşı sorumluluğu olacağını

kabul, beyan ve taahhüt eder.

#### **36. UYGULANACAK HUKUK VE UYUŞMAZLIK ÇÖZÜMÜ**

**36.1.** İşbu Sözleşme’nin esasına ve yorumlanmasına, kanunlar ihtilafı kuralları hariç olmak üzere Türkiye Cumhuriyeti kanunları uygulanır.

**36.2.** Taraflar, İşbu Sözleşme’den veya onunla bağlantılı olarak ortaya çıkan tüm iddia, çekişme ve uyuşmazlıkların çözümünde İstanbul (Çağlayan) Mahkemeleri ve İcra Daireleri’nin yetkili olduğunu açıkça kabul eder.

#### **37. YÜRÜRLÜK**

Taraflar, işbu Sözleşmenin KURUCU ve FON tarafından önceden imzalanarak/onaylanarak YATIRIMCI'ya elektronik ortamda sunulacağı ve YATIRIMCI'nın da bu Sözleşmeyi elektronik ortamda onaylamasıyla Sözleşmenin yürürlüğe gireceği konusunda mutabık kalmışlardır.28 (yirmisekiz) maddeden oluşan işbu Sözleşme .../.../2025 tarihinde Tarafların karşılıklı iradelerine uygun olarak imzalanmış/onaylanmış ve yürürlüğe girmiştir

[Sözleşme için Tarafların imzaları/onayları, takip eden sayfada yer almaktadır.]

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş.

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Lonca  
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

(YATIRIMCI'nın adı soyadı veya ticari unvanı belirtilmelidir)

.....

Okudum, bilgilendim.

KABUL EDİYORUM /ONAYLIYORUM.

**EK-1**  
**YATIRIMCI BİLGİ FORMU**

**1. Yatırımcı Bilgileri**

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| Tüzel Kişi ise Ticaret Sicil Numarası |  |
| Tüzel Kişi ise Vergi Numarası         |  |
| Gerçek Kişi ise T.C. Kimlik Numarası  |  |

**2. İletişim Bilgileri**

|          |  |          |  |
|----------|--|----------|--|
| Adres:   |  | E-posta: |  |
| Telefon: |  | Faks:    |  |

**3. Hesap Bilgileri**

|                   |                                  |               |  |
|-------------------|----------------------------------|---------------|--|
| Yatırım Kuruluşu: | Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. | Hesap No:     |  |
| Şube:             | Merkez Şb.                       | (Varsa) IBAN: |  |

|                                     |
|-------------------------------------|
| Okudum, bilgilendim.                |
| <b>KABUL EDİYORUM /ONAYLIYORUM.</b> |

**EK-2**  
**ÖDEME PLANI**

| Ödeme Tarihi                     | Tutar |
|----------------------------------|-------|
| KURUCU'nun belirleyeceği tarihte | TL    |
|                                  |       |
|                                  |       |

|                                     |
|-------------------------------------|
| <i>Okudum, bilgilendim.</i>         |
| <b>KABUL EDİYORUM /ONAYLIYORUM.</b> |

### EK-3

## FONDAN AYRILMA ŞARTLARINA İLİŞKİN YATIRIMCI BEYANI

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Lonca Girişim Sermayesi Yatırım Fonu İhraç Belgesi'nde ("**İhraç Belgesi**") yer alan hüküm ve koşullar çerçevesinde ihraç edilen Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Lonca Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("**Fon**") ile ilgili olarak;

- (i) Fon süresinin, Fon tasfiye dönemi de dahil olmak üzere, ilk katılma payı satış tarihinden itibaren 10 (on) yıl olarak belirlendiğini,
- (ii) Fon süresinin son 2 (iki) yılının tasfiye dönemi olarak belirlendiğini,
- (iii) Fon katılma paylarının sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğini,
- (iv) Fon süresinin son 2 (iki) yıllık tasfiye döneminde Fon katılma payına ilişkin alım ve/veya satım talimatında bulunulamayacağını,
- (v) Fon süresi içinde Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Tanımı, Nitelikleri ve Sınıflandırılması Hakkında Yönetmelik'te yer alan firmalara yapılan yatırımların satışının söz konusu olabileceğini, bu satış sonucu, KOBİ girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımların Tebliğ'de öngörülen %49 oranındaki azami sınırı aşması durumunda, Kurucu'nun yeni girişim sermayesi yatırımı yapılmayıp söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, Fon'daki katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebileceğini, bu durumda %49 sınırını aşan kısmın, Kurucu'nun, daha fazlasının dağıtımına ilişkin bir kararı olmadıkça, karar tarihini takip eden ilk güncel fiyat raporu esas alınarak Yatırımcı ve diğer katılma payı sahiplerine Fon'daki katılma payları oranında ve katılma paylarının tamamen veya kısmen Fon'a iadesi koşuluyla nakden dağıtılacağını, bu dağıtımın, Yatırımcı ve diğer katılma payı sahiplerinin Fon'a zorunlu katılma payı satışı/iadesi gerçekleştirmesi (pay bozumu) suretiyle yapılacağını, bu durumda pay bozumuna konu edilmek suretiyle iade alınacak toplam katılma payı adedinin toplam dağıtılacak tutarın birim pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1.000 katılma payı ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirleneceğini, Yatırımcı ve diğer her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edileceğini,
- (vi) Yukarda belirtilen hususlar dışında, Fon süresi içinde, Fon katılma paylarının herhangi bir şekilde Fon'a iade edilemeyeceğini ve Fon katılma paylarına ilişkin satım talimatı verilemeyeceğini
- açıkça kabul, beyan ve taahhüt ederim.

### YATIRIMCI

Adı Soyadı/Unvanı:

|                                     |
|-------------------------------------|
| Okudum, bilgilendim.                |
| <b>KABUL EDİYORUM /ONAYLIYORUM.</b> |

## PERFORMANS ÜCRETİNE İLİŞKİN YATIRIMCI BEYANI

YATIRIMCI, Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. ("**KURUCU**") ile akdedeceği Lonca Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Yatırımcı Sözleşmesi'ni ("**Yatırımcı Sözleşmesi**") ve işbu Performans Ücretine İlişkin Yatırımcı Beyanı'nı ("**Beyan**") okuduğunu, anladığını ve Yatırımcı Sözleşmesi çerçevesinde, Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Lonca Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("**FON**") ilişkin olarak aşağıda belirtilen şekilde hesaplanan performans ücretini ödemeyi açıkça kabul, beyan ve taahhüt etmektedir.

### A. TANIMLAR

**"BİST-KYD Kamu Kira Sertifikaları USD Endeksi (BİST-KYD)"**, Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından Amerikan Doları bazında yurt dışına ihraç yöntemi ile ihraç edilmiş kira sertifikalarının günlük getirilerini gösteren BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları USD endeksi.

**"Çıkış Bedeli"**, (a) İadeye Konu Paylar için Çıkış Bedeli, FON tarafından YATIRIMCI'ya İadeye Konu Paylar karşılığında ödenecek bedeli ifade ederken, (b) Devredilen Paylar için Çıkış Bedeli, Devredilen Paylar'ı devralacak nitelikli yatırımcının YATIRIMCI'ya Devredilen Paylar için ödeyeceği bedeli ifade eder. Devredilen Paylar için ödenecek bedelin KURUCU tarafından Referans Fiyat'a göre hesaplanan değerden düşük olması halinde, Performans Ücreti hesaplamasına esas alınacak Çıkış Bedeli olarak Devredilen Paylar'ın KURUCU tarafından hesaplanan değeri dikkate alınır. Çıkış Bedeli'nin Türk Lirası cinsinden olması halinde, KURUCU tarafından Çıkış Bedeli olarak bu Türk Lirası tutarın Çıkış Tarihi'nde Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından saat 15:30'da açıklanan gösterge niteliğindeki USD alış kurundan USD karşılığı esas alınır.

**"Çıkış Tarihi"**, (a) İadeye Konu Paylar için Çıkış Tarihi, İadeye Konu Paylar'ın FON'a iade edildiği tarihi ifade ederken, (b) Devredilen Paylar için Çıkış Tarihi, KURUCU'nun Devredilen Paylar'ın devralan nitelikli yatırımcıya devrine izin verdiği tarihi ifade eder.

**"Devredilen Paylar"**, aşağıda madde 2.2'de verilen anlama gelir.

**"Eşik Değer"**, Yatırım Bedeli'nin, Çıkış Tarihi'ndeki BİST-KYD değerinin Yatırım Tarihi'ndeki BİST-KYD değerine bölünmesiyle bulunan katsayıyla çarpılması sonucunda bulunan, Performans Ücreti alınması için elde edilmesi gereken eşik değeri ifade eder.

**"FON"**, Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Lonca Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nu ifade eder.

**"İadeye Konu Paylar"**, aşağıda madde 2.2'de verilen anlama gelir.

**"KURUCU"**, Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.

**"Performans Ücretine Konu Paylar"**, Devredilen Paylar ve İadeye Konu Paylar'ı ifade eder.

**"Referans Fiyat"**, değerlendirme raporları esas alınarak, KURUCU tarafından günlük olarak bilgi amaçlı hesaplanan ve nitelikli yatırımcılar arasında gerçekleştirilebilecek devir işlemleri hariç FON tarafından gerçekleştirilen alım satım işlemlerine esas teşkil etmeyen birim katılma payı değerini ifade eder.

**"USD"**, Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi olan Amerikan Doları'nı ifade eder.

**"Yatırım Bedeli"**, YATIRIMCI'nın Performans Ücretine Konu Paylar için, Yatırım Tarihi'nde Türk Lirası cinsinden ödediği Katılma Payı bedelinin Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından saat 15:30'da açıklanan gösterge niteliğindeki USD alış kurundan USD karşılığını ifade eder. YATIRIMCI'nın Performans Ücretine Konu Payları KURUCU'ya alım talimatı vermek suretiyle iktisap etmiş olması halinde, Yatırım Bedeli FON'a ödenen tutarı ifade ederken, Performans Ücretine Konu Paylar'ın devir suretiyle bir nitelikli yatırımcıdan iktisap edilmiş olması halinde ise Yatırım Bedeli bahse konu Katılma Payları'nın iktisap edildiği nitelikli yatırımcıya ödenen tutarı ifade eder.

“Yatırım Tarihi” YATIRIMCI’nın Performans Ücretine Konu Paylar’ın FON’dan iktisabı için FON’a alım talimatı tarihini ifade eder. YATIRIMCI’nın Performans Ücretine Konu Payları FON’dan değil diğer bir nitelikli yatırımcıdan satın almış olması halinde ise YATIRIMCI’nın Performans Ücretine Konu Payları diğer bir YATIRIMCI’dan satın aldığı tarih “Yatırım Tarihi” olarak kabul edilir.

“YATIRIMCI” FON’da A grubu katılma payı sahibi olan gerçek veya tüzel kişiyi ifade eder.

## B. ESASLAR

1. KURUCU, çerçevesinde FON’dan tahsil edeceği yönetim ücretine ek olarak, aşağıda belirtilen şartları bulunması halinde performans ücretine ücretine de hak kazanır. Performans ücreti FON’dan tahsil edilmemekte olup, performans ücreti ödeme yükümlülükleri YATIRIMCI tarafından yerine getirilecektir.

### 2. Performans Ücreti

2.1. Performans ücreti YATIRIMCI’dan aşağıda belirtilen durumlarda tahsil edilir:

- (i) FON süresi içerisinde İhraç Belgesi’nde belirtilen hallerde YATIRIMCI’nın sahip olduğu katılma paylarının FON tarafından iade alınması durumunda
- (ii) FON süresinin sonunda FON’un tasfiyesi kapsamında YATIRIMCI’nın katılma payı iadesi gerçekleştirilmesi halinde
- (iii) YATIRIMCI’nın FON’da sahip olduğu katılma paylarının tamamı veya bir kısmını bir nitelikli yatırımcıya devretmesi durumunda

2.2. Yukarıda madde 2.1’de belirtilen durumlardan herhangi birinin meydana gelmesi halinde, (i) veya (ii) numaralı paragraflar kapsamında FON’a iade edilen katılma payları (“İade Edilen Paylar”) ve (iii) numaralı paragraf kapsamında nitelikli yatırımcıya devredilen katılma payları (“Devredilen Paylar”), “Performans Ücretine Konu Paylar” olarak kabul edilir.

2.3. Performans ücreti tahakkuk edebilmesi için gereken Eşik Değer, Çıkış Tarihi’ndeki BİST-KYD değerinin Yatırım Tarihi’ndeki BİST-KYD değerine bölünmesiyle elde edilen katsayının YATIRIMCI’nın Yatırım Tarihi’nde ödediği Yatırım Bedeli ile çarpımı /nemalandırılması sonucunda bulunur. Eşik Değer ile YATIRIMCI’ya Çıkış Tarihi’nde ödenecek Çıkış Bedeli karşılaştırıldığında, Çıkış Bedeli’nin Eşik Değer’den büyük olması gerekmektedir. Çıkış Bedeli’nin Eşik Değer’den büyük olması halinde, KURUCU, Çıkış Bedeli ile Eşik Değer arasındaki farkın net %20’si (yüzde yirmi) tutarında performans ücretine (“Performans Ücreti”) hak kazanacak ve Performans Ücreti’ni ve bu ücrete ilişkin vergi ve harçları YATIRIMCI’dan tahsil edecektir.

2.4. Devralan nitelikli yatırımcı tarafından Devredilen Paylar için ödenecek devir bedelinin Devredilen Paylar’ın Çıkış Tarihi’nde KURUCU tarafından açıklanan Referans Fiyat’a göre hesaplanan değerinden düşük olması halinde, Performans Ücreti hesaplamasına esas alınacak Çıkış Bedeli olarak, Devredilen Paylar’ın KURUCU tarafından Referans Fiyat’a göre hesaplanan değeri dikkate alınır.

2.5. Performans Ücreti hesaplaması yapılırken, YATIRIMCI’nın farklı tarihlerde katılma payı iktisabı söz konusu ise, “ilk giren ilk çıkar” prensibine göre YATIRIMCI’nın ilk iktisap ettiği katılma payları Performans Ücretine Konu Paylar olarak kabul edilir.

2.6. Devredilen Paylar için KURUCU tarafından Getiri üzerinden hesaplanan Performans Ücreti ve bu ücrete ilişkin her türlü vergi ve harçlar, Devredilen Paylar’ın devri öncesinde YATIRIMCI tarafından KURUCU’ya ödenir. KURUCU, bu tutarların ödenmemesi halinde Devredilen Paylar’ın devrine izin vermeyebilir. Performans Ücreti’nin ödenmesi sonrası KURUCU’nun izni ile gerçekleştirilen devirde Devredilen Paylar’ı iktisap eden YATIRIMCI da, kendi Yatırım Tarihi’nden itibaren tahakkuk edebilecek olan Performans Ücreti’nden sorumlu olur.

2.7. İade Edilen Paylar için KURUCU tarafından hesaplanan Performans Ücreti ve bu ücrete ilişkin her türlü vergi ve harçlar, aşağıda belirtilen şekilde YATIRIMCI tarafından KURUCU’ya ödenir.

(i) YATIRIMCI'nın FON'dan satın aldığı tüm katılma payları için FON'a ödediği Yatırım Bedeli ve Eşik Değeri ile YATIRIMCI'nın gerçekleştirdiği ve gerçekleştirmekte olduğu devir ve iade işlemleri kapsamında hesaplanan Çıkış Bedeli eşit oluncaya kadar, YATIRIMCI'nın İade Edilen Paylar için ödemesi gereken Performans Ücreti tahakkuk etmesine rağmen YATIRIMCI'dan tahsil edilmez.

(ii) Çıkış Bedeli'nin YATIRIMCI'nın FON'dan satın aldığı tüm katılma payları için FON'a ödediği Yatırım Bedeli ve Eşik Değeri'ni aşması üzerine, KURUCU, o tarih itibarıyla tahakkuk etmiş olan tüm Performans Ücreti'ni ve bu ücrete ilişkin vergi ve harçları YATIRIMCI'ya ödeyeceği tutarlardan mahsup etmek suretiyle tahsil edecektir. KURUCU tarafından YATIRIMCI'ya ödenecek bedellerin YATIRIMCI'nın Performans Ücreti ve bu ücrete ilişkin vergi ve harç borcunu karşılamaya yetmemesi halinde, bu tutarlar YATIRIMCI'dan ayrıca talep edilir.

**2.8.** Veraset ve haciz gibi işlemler nedeniyle YATIRIMCI'ya ait katılma paylarının hukuken devri gereken hallerde, bahse konu katılma paylarını devralan gerçek ve tüzel kişiler performans ücretinden sorumlu olur.

**2.9.** Performans Ücreti, YATIRIMCI'nın her bir katılma payı iadesi ve katılma payı devri işleminde ayrı ayrı hesaplanır.

**2.10.** Yukarıda prensipleri ortaya konulan Performans Ücreti'nin tahakkuk ve tahsili aşağıda birer örnek üzerinden izah edilmektedir.

(i) YATIRIMCI'nın Yatırım Tarihi'nde 100.000 adet A grubu katılma payı için FON'a 800.000 TL ödemesi halinde, Yatırım Bedeli (USD/TL: 8 kur üzerinden) 100.000 USD olarak hesaplanır. YATIRIMCI'nın Çıkış Tarihi'nde 50.000 adet A grubu katılma payını 60.000 USD'ye karşılık gelen Çıkış Bedeli üzerinden iade etmesi halinde iadeye konu 50.000 adet A grubu katılma payı bedeli için Çıkış Bedeli (60.000 USD) ile yatırım tarihindeki BİST-KYD: 100 ve çıkış tarihindeki BİST-KYD: 110 dikkate alınarak hesaplanan katsayının  $(110/100)$  Yatırım Bedeli ile nemalandırılması ile elde edilen Eşik Değer  $(50.000 \text{ USD} \times (110/100) = 55.000 \text{ USD})$  arasındaki 5.000 USD tutarındaki Getiri'nin net %20'si (1.000 USD) KURUCU'nun Performans Ücreti olacaktır. YATIRIMCI'nın FON'daki tüm A grubu katılma payları için hesaplanan Yatırım Bedeli'nin 100.000 USD olduğu ve YATIRIMCI'ya daha önce hiç Çıkış Bedeli ödenmediği varsayımında, yukarıda bahsi geçen 60.000 USD tutarındaki Çıkış Bedeli ile 100.000 USD tutarındaki toplam Yatırım Bedeli eşit olmadığından YATIRIMCI'nın 1.000 USD tutarındaki Performans Ücreti borcu tahakkuk etmiş olacak ancak YATIRIMCI'dan henüz tahsil edilmeyecektir. YATIRIMCI'nın bir sonraki katılma payı iadesi işleminde 50.000 adet A grubu katılma payını 70.000 USD'ye karşılık gelen Çıkış Bedeli üzerinden (çıkış tarihindeki BİST-KYD: 120) iade etmesi halinde iadeye konu 50.000 adet A grubu katılma payı bedeli için Çıkış Bedeli (70.000 USD) ile Eşik Değer  $(50.000 \text{ USD} \times (120/100) = 60.000 \text{ USD})$  arasındaki 10.000 USD tutarındaki Getiri'nin net %20'si (2.000 USD) KURUCU'nun Performans Ücreti olacaktır. Bu halde bir önceki katılma payı iadesinde, YATIRIMCI'nın FON'daki tüm A grubu katılma payları için hesaplanan Yatırım Bedeli olan 100.000 USD YATIRIMCI'ya ödenmiş olduğundan, YATIRIMCI'nın hem bir önceki katılma payı iadesi için hesaplanan 1.000 USD tutarındaki Performans Ücreti'ni hem de bu katılma payı iadesinde hesaplanan 2.000 USD tutarındaki Performans Ücreti'ni (toplamda 3.000 USD'yi) KURUCU'ya ödemesi gerekecektir. Bu amaçla KURUCU, YATIRIMCI'ya iadeye konu 50.000 adet A grubu katılma payı karşılığında ödeyeceği 70.000 USD Çıkış Bedeli'nden toplam 3.000 USD tutarındaki Performans Ücreti'ni  $(1.000 \text{ USD} + 2.000 \text{ USD})$  ve Performans Ücreti'ne ilişkin vergi ve harçları mahsup edecektir.

(ii) Devredilen Paylara ilişkin Performans Ücretinde ise, YATIRIMCI'nın sahip olduğu 50.000 adet A grubu katılma payını 55.000 USD'ye karşılık gelen bir Çıkış Bedeli karşılığında devredecek olması halinde, KURUCU, YATIRIMCI'nın kendisine başvuruda bulunması üzerine, 55.000 USD tutarındaki Çıkış Bedeli'nin, Devredilen Paylar'ın KURUCU tarafından ilan edilen Referans Fiyat üzerinden hesaplanan değerinin altında kalıp kalmadığını kontrol eder. Her bir katılma payının Referans Fiyatı'nın USD karşılığının 1,2 USD olduğu varsayımında, bu Referans Fiyat'a göre devre konu 50.000 adet A grubu katılma payının değeri 60.000 USD olmakta ve YATIRIMCI ile devralan nitelikli yatırımcı tarafından kararlaştırılan 55.000 USD'nin üstünde kalmaktadır. Bu durumda devir 55.000 USD üzerinden gerçekleştirilse de Çıkış Bedeli 60.000 USD olarak kabul edilecektir. Devredilen Paylar'ın Yatırım Bedeli'nin 50.000 USD'ye karşılık geldiği ve BİST-KYD değerinin Yatırım Tarihinde 100 Çıkış Tarihi'nde 110 olduğu varsayımında 60.000 USD tutarındaki Çıkış Bedeli, 55.000 USD tutarındaki Eşik Değeri'ni  $(50.000 \times (110/100) = 55.000)$  aşmakta olup, YATIRIMCI'nın Çıkış Bedeli ile Yatırım Bedeli arasındaki 5.000 USD tutarındaki Getiri'nin %20'si (1.000 USD) tutarında Performans Ücreti

ödemesi gerekmektedir. YATIRIMCI'nın 1.000 USD tutarındaki Performans Ücreti'ni ve buna ilişkin vergi ve harçları KURUCU'ya ödememesi halinde KURUCU, Devredilen Paylar'ın devrine izin vermeyebilir.

YATIRIMCI, Yatırımcı Sözleşmesi ve işbu Beyan'da belirtilen şekilde kendisinden performans ücreti tahsil edilebileceğini ve performans ücretine ilişkin hesaplamalar ve bu ödeme yükümlülüğü nedeniyle itiraz ileri sürmeyeceğini ve işbu Beyan'ı ve Yatırımcı Sözleşmesi'ni, Yatırımcı Sözleşmesi'ni akdetmeden önce okuduğunu, anladığını ve kabul ettiğini kabul, beyan ve taahhüt eder.

**YATIRIMCI**

Adı Soyadı/Unvanı:

|                                     |
|-------------------------------------|
| <i>Okudum, bilgilendim.</i>         |
| <b>KABUL EDİYORUM /ONAYLIYORUM.</b> |

**KUVEYT TÜRK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. LONCA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI**

1. Fon Katılma Payları'nın ihracına ilişkin İhraç Belgesi'nin Sermaye Piyasası Kurulu 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 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, İçtüzük'ten, İhraç Belgesi'nden ve Yatırımcı bilgi formundan öğrenme hakkımın olduğunu bildiğimi,
6. İhraç edilen Katılma Payları'nın sağladığı haklar ve yüklediği yükümlülükler konusunda bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
7. Bu yatırıma karar vermeden önce ihraççının faaliyetleri, finansal ve hukuki durumu ve taşıdığı ekonomik riskler hakkında bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
8. İhraççının faaliyetlerinin sona ermesi, mali yapısının bozulması, iflas etmesi gibi nedenlerle faiz, anapara ödemesi vb. gibi ihraç edilen Katılma Payları'na ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda haklarımı Türk Ticaret Kanunu, İcra İflas Kanunu, Borçlar Kanunu ve ilgili diğerk mevzuat çerçevesinde aramam gerektiğini bildiğimi,
9. Katılma Payları'nın piyasa riski, faiz oranı riski, likidite riski, ülke riski ve geri ödememe riski gibi çeşitli riskler içerebileceğini, bu riskleri ilgili Katılma Payı'nı, ihraççıyı, piyasayı, ekonomiyi ve ülke koşullarını dikkate alarak, ihraççıdan ve diğerk 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;
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 Nitelikli Yatırımcılar arasında tedavül edebileceğini, Nitelikli Yatırımcılar dışındaki kişilere satılamayacağını bildiğimi, satın aldığım Katılma Payları'nın herhangi bir şekilde Nitelikli Yatırımcı olmayan bir kişiye devri halinde sorumluluğun tarafıma ait olacağını ve bu nedenle Fon Yönetici'sine bir sorumluluk yklemeyeceğimi,
14. Katılma Payları'nın ihracından sonra, yukarıda belirtilen ve ilgili olan haklarım da dâhil ve bunlarla sınırlı olmamak üzere, Yatırımcı Toplantısı dışında soru yneltmeyeceğimi ve talepte bulunmayacağımı,
15. İşbu beyanı zgr iradem ile imzaladığımı/onayladığımı , kayıtsız, şartsız ve gayr-i kabil-i rücu olarak kabul, beyan ve taahhüt ederim.

**Yatırımcı;**

Adı Soyadı/Unvanı:

*Okudum, bilgilendim.*

**KABUL EDİYORUM /ONAYLIYORUM.**

## EK-6

### EK KAYNAK TAAHHÜDÜ SÖZLEŞMESİ TASLAĞI

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. ve Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Lonca Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) ve Yatırımcı arasında akdedilen [...] tarihli Yatırımcı Sözleşmesi (“**Sözleşme**”) kapsamında Yatırımcı, [...] tarihinde Kaynak Taahhüdü miktarını artırarak Fon’a ilave olarak toplam [...] TL Kaynak Taahhüdü’nde bulunduğunu gayri kabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmektedir.

#### YATIRIMCI

Adı Soyadı/Unvanı:

|                                     |
|-------------------------------------|
| <i>Okudum, bilgilendim.</i>         |
| <b>KABUL EDİYORUM /ONAYLIYORUM.</b> |

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş., yukarıda imzası/onayı bulunan YATIRIMCI’nın, Sözleşme kapsamında Kaynak Taahhüdü tutarını [●] TL artırmasını kabul eder.

**Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş.**

|                                     |
|-------------------------------------|
| <i>Okudum, bilgilendim.</i>         |
| <b>KABUL EDİYORUM /ONAYLIYORUM.</b> |

## EK-7

### DEVİR PROTOKOLÜ TASLAĞI

İşbu Devir Protokolü, [...] ("**Devralan**"), [...] ("**Yatırımcı**"), Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. ("**Kurucu**") ve Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Lonca Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("**Fon**") arasında akdedilmiştir.

İşbu Devir Protokolü ile, Devralan, Yatırımcı'nın Fon'da sahip olduğu [...] adet A Grubu Katılma Payı'nın ("**Devredilen Paylar**") yeni sahibi olduğunu ve Devredilen Paylar'ın yeni sahibi olarak, Yatırımcı, Kurucu ve Fon arasında akdedilen [...] tarihli Yatırımcı Sözleşmesi'ne ("**Sözleşme**") "Yatırımcı" sıfatı ile taraf haline geldiğini, Sözleşme'de yer alan beyan ve taahhütlerin kendisi bakımından da doğru ve geçerli olduğunu, Sözleşme, Sözleşme'de yer alan tüm beyan, kabul ve taahhütler ve Sözleşme'den doğmuş ve doğacak olan tüm yükümlülük ve sorumlulukları kabul ettiğini ve bunlar ile bağlı olduğunu, Sözleşme'nin Sözleşme'ye uygun davranmayı ve Sözleşme'den doğan tüm yükümlülükleri yerine getirmeyi kabul ettiğini, gayrikabili rücu olarak kabul, beyan ve taahhüt eder.

Yatırımcı ve Devralan, devir işleminin ve işbu Devir Protokolü'nün Sözleşme'ye uygun olduğunu ve Devir Protokolü'nün Devralan ve Yatırımcı tarafından geçerli surette akdedildiğini kabul, beyan ve taahhüt eder. Yatırımcı, ayrıca Devralan'ın işbu Devir Protokolü kapsamındaki kabul, beyan ve taahhütlerinin doğruluğu ve geçerliliğini Kurucu'ya ve Fon'a karşı teyit etmektedir.

Kurucu, işbu Devir Protokolü'nün reddedildiğini Yatırımcı'ya yazılı surette bildirene kadar, Devralan ve Yatırımcı işbu Devir Protokolü ile bağlı olup, Devir Protokolü'nü tadil edemez ve Devir Protokolü'nden vazgeçemezler.

İşbu Devir Protokolü, Kurucu ve Fon tarafından imzalandığı/onaylandığı tarihte yürürlüğe girer ve Taraflarca geçerli surette akdedilmiş kabul edilir.

#### DEVRALAN

#### YATIRIMCI

Adı Soyadı/Unvanı:

Tebliğat Adresi:

İlgili:

E-posta Adresi:

Adı Soyadı/Unvanı:

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş., kendi adına ve FON adına [...] tarihinde işbu Devir Protokolü'nü imzalanmış/onaylanmıştır.

**Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş.**

**Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Lonca  
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

*Okudum, bilgilendim.*

**KABUL EDİYORUM /ONAYLIYORUM.**

