

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

ve

İş Portföy Yönetimi A.Ş. Dijital Teknolojiler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

ile

Yatırımcılar

arasında

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

___/___/___

İÇİNDEKİLER

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ	1
1. TARAFLAR	1
2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI.....	1
1. KONU	1
2. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI	1
3. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR.....	2
4. KAYNAK TAAHHÜDÜ, PAY ALIM TALİMATI ve KATILMA PAYLARI'NIN SATIŞI	5
5. FON'A YATIRIMCI KABULÜ, KATILMA PAYLARI'NIN DEVRİ ile FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR .	10
6. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ	13
7. FON MALVARLIĞI ve MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR.....	14
8. DAĞITIMLAR	14
9. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR.....	17
10. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR	17
11. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR.....	17
12. FON'UN TASFİYESİ	18
13. DİĞER HUSUSLAR.....	18
EKLER.....	21
EK 1 – TANIMLAR VE YORUM KURALLARI	21
EK 2 – KAYNAK TAAHHÜDÜ veya PAY ALIM TALİMATI FORMU	30
EK 3 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI.....	32
EK 4 – DEVİR PROTOKOLÜ	34
EK 5 – PERFORMANS ÜCRETİ UYGULAMASI USUL VE ESASLARINA İLİŞKİN BİLDİRİM VE ONAY FORMU	
36	
İMZA SAYFASI.....	41

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu ____/____/____ tarihli İhraç Sözleşmesi (“İhraç Sözleşmesi”),

- a) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi İş Kuleleri, Kule 1, Kat 7 34330, 4. Levent, İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 15.01.2015 tarihinde III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun olarak izin verilmiş bulunan, Fon’un hem yöneticisi hem de kurucusu sıfatıyla İş Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Kurucu/Yönetici**”);
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK’nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca Kurucu tarafından kurulan bir girişim sermayesi yatırım fonu olan İş Portföy Yönetimi A.Ş. Dijital Teknolojiler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) ve,
- c) Bu İhraç Sözleşmesi’ne taraf olan, İmza Sayfası’nda veya Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu’nda veya Devir Protokolü’nde, adı-soyadı/ticari unvanı, yerleşim yeri/ticari merkez adresi ve bildirimler için kullanılacak elektronik posta adresi bulunan Yatırımcılar (her biri ayrı ayrı “**Yatırımcı**” veya birlikte “**Yatırımcılar**”),

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

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

2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI

- 2.1. İhraç Sözleşmesi’nde aksi düzenlenmedikçe, **Ek-1**’de yer alan kelime ve kavramlar, belirtilen anlamlara sahip olacaktır.
- 2.2. Yorum kuralları bakımından, aksi İhraç Sözleşmesi’nde düzenlenmedikçe, **Ek-1**’de yer alan yorum kuralları İhraç Sözleşmesi’nin yorumlanmasına ilişkin kurallar olacaktır.
- 2.3. İçtüzük, İhraç Belgesi veya İhraç Sözleşmesi arasında herhangi bir çelişki olması halinde İçtüzük hükümleri üstün kabul edilecektir.
- 2.4. Taraflar arasındaki ilişkilere ilişkin olarak Yürürlükteki Mevzuat’ta, Bilgilendirme Dokümanları’nda ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi’nde hüküm bulunmayan hâllerde TBK’nın 502 ilâ 514. maddeleri kıyasen uygulanacaktır.

1. KONU

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

2. FON’UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI

Yatırım Hedef ve Stratejisi

- 4.1. Fon, GSYF Tebliği ile Bilgilendirme Dokümanları’nda belirtilen esaslara uygun olarak Girişim Sermayesi Yatırımları yapacaktır. Bu çerçevede Fon, ağırlıklı olarak dijital teknoloji çözümleri üreten ve dijital teknolojiler konusunda değer önerisi sunan Girişim Şirketleri öncelikli olmak

üzere, teknoloji geliştiren, teknoloji kullanan, teknolojiye yatırım yapan veya bunlarla ilişkili büyüyen sektörlerde faaliyet gösteren Girişim şirketleri'ne yatırım yapmayı hedeflemektedir. Ancak Yatırım Komitesi tarafından uygun görülmesi halinde Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilecektir.

4.2. Yatırım yapılacak Girişim şirketleri'nin seçiminde esas alınacak kriterler;

- i. Kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir olmak,
- ii. Sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak,
- iii. Operasyonel gelişime uygun olmak,
- iv. Rekabetçi ve katma değeri ürün geliştirme potansiyeline sahip olmak, olacaktır.

4.3. Fon; halka açık olan veya olmayan, büyüme ve katma değeri üretme potansiyeline sahip anonim ve limited şirketlere doğrudan veya dolaylı sermaye aktarımı yapmayı veya pay devri yolu ile ortak olmayı veya Girişim şirketleri'nin kurucusu olmayı hedeflemektedir.

4.4. Fon, payları borsada işlem görmeyen Girişim şirketleri'ne borç ve sermaye finansmanının karması şeklinde yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayabilir, payları borsada işlem görmeyen Girişim şirketleri'nin ihraç ettiği borçlanma araçlarına ve payları borsada işlem görmeyen Girişim şirketleri'nin fon kullanıcısı olduğu borçlanma araçlarına veya kira sertifikalarına yatırım yapabilir.

4.5. Ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış veya Üçüncü Kişiler'e satış yöntemleriyle çıkış gerçekleştirilecektir. Ayrıca yatırım yapılan bir Girişim şirketi'nin tasfiye edilmesi suretiyle de ilgili Girişim Sermayesi Yatırımı sonlandırılabilir.

Yatırım Sınırlamaları

4.6. Girişim Sermayesi Yatırımları ile Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin GSYF Tebliği'nde belirlenen diğer yatırım sınırlamalarına uyulur.

3. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR

Risk Bildirimi

- 5.1. Kurucu veya Yönetici, Fon'un önceden saptanmış belirli bir getiriyi sağlayacağına dair bir garanti vermemektedir.
- 5.2. Yönetici, Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların yatırım kazancı elde etmek amacıyla yönetilmesi görevini üstlenmiş olup Yatırımcı'ya taahhüt ettiği veya garanti verdiği bir kazanç oranından söz edilemez. Ancak Yönetici, bu görevi yerine getirirken GSYF Tebliği'ne, Portföy Yönetim Tebliği'ne ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümleri, Bilgilendirme Dokümanları'na uygun hareket edecektir.
- 5.3. Fon Portföyü; Yatırımcı'dan önceden teyit veya onay alınmadan Yönetici tarafından oluşturulacağından, Fon Portföyü'nün oluşturulması ve yönetimi risk esasına dayalı olup Yatırımcı'ya herhangi bir şekilde kâr garantisi verilmemektedir. Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değeri olumlu veya olumsuz değışikler olabilecek ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri artabileceği gibi azalabilecektir.

- 5.4. Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi Bilgilendirme Dokümanları ve bu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen haliyle Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan oluşacağından Fon tarafından yapılan Girişim Şirketleri'nin başarılı olamaması halinde hem ilgili şirketin hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğrama riski mevcuttur.

Fon'un Riskleri

- 5.5. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

- a) **Etik Risk:** Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.
- b) **Finansman Riski:** Fon'un ihtiyaç duyulduğunda finansman kaynaklarına ulaşım güçlüğü çekmesi nedeni ile Fon Portföyü'nün zarara uğrama durumudur. Finansman riski ile ilk aşamada Fon'un yatırım yapacağı bir Girişim Şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.
- c) **Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.
- d) **Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.
- e) **Likidite Riski:** Fon Portföyü'nde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.
- f) **Operasyonel Risk:** Fon'un ve yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.
- g) **Piyasa Riski:** Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerinde; kâr payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir.
 - i. **Faiz/Kâr Payı Oranı Riski:** Fon Portföyü'nde kârdan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.
 - ii. **Kur Riski:** Fon Portföyü'nde yer alan yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya TL'ye karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

- iii. **Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon Portföyü'nde yer alan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.
- h) **Yasal Risk:** Katılma Payları'nın satıldığı dönemden sonra Yürürlükteki Mevzuat veya düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon Portföyü'nün olumsuz etkilenmesi riskidir.
- i) **Yoğunlaşma Riski:** Fon'un tek bir Girişim Şirketi'ne yatırım yapması halinde söz konusu varlığın değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riski ifade etmektedir.

5.6. Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'ne ilişkin riskler aşağıdaki gibidir:

- j) **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yatırım süresince değerlerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- k) **Erken Aşama Şirkete Yatırım Riski:** Fon'un yatırım stratejisi gereği yatırım yapılan erken aşama Girişim Şirketleri'nin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
- l) **Fesih Riski:** Yatırım yapılacak Girişim Şirketleri'nin; idare ve dağıtım şirketleri ve bunun gibi karşı taraflarla olan her türlü sözleşmenin, lisans ve diğer yetki belgelerinin feshedilmesi riskini kapsamaktadır.
- m) **Fesihte Tazminat Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yatırım ve hizmetleri ile ilgili anlaşmaların zamanından önce feshedilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememe riskidir.
- n) **Mali Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini ifade eder.
- o) **Mücbir Sebep Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.
- p) **Operasyonel Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin faaliyetleri sırasında herhangi bir nedenle operasyonları nedeni ile oluşacak aksaklıkların ve kayıpların, Fon'un net varlık değeri üzerinde oluşturacağı kayıp risklerini ifade eder.
- q) **Piyasa Riski:** Piyasa riski faktörleri olan getiri oranı, global kur ve kâr payı oranlarındaki değişimin şirketlerin finansal borçlanma yapısına etkisi ile şirket değerlemesinde yaratacağı olası risklerin hesaplanması ve Fon Portföy Değeri'ni azaltma riskidir. Fon Portföyü'nde yer alan kâr payı oranındaki değişimlere duyarlı yatırımların, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.
- r) **Proje Ortaklığı Riski:** Yatırım yapılan projelerin herhangi bir nedenle zarar etmesi sonucu doğabilecek Fon'un anapara kayıp riskidir.
- s) **Sermaye Yatırımı Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

- t) **Yasal Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin Yürürlükteki Mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi ve Vergi yükümlülükleri nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir.
- u) **Yönetmel Riskler:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetmel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Beyanlar

- 5.7. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ne "*Yatırımcı*" sıfatıyla taraf olmanın ve Fon'da Katılma Payı'na sahip bir Yatırımcı olmanın taşıdığı risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar ve sair diğer işlemler sonucunda kâr elde edebileceği gibi zarar riskinin de bulunduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucunda zarar riskini üstlendiğini kabul, beyan ve taahhüt eder.
- 5.8. Yatırımcı, bu İhraç Sözleşmesi'nde işaret edilen yatırım risklerini bilerek ve göz önüne alarak bu sözleşmeye taraf olduğunu ve mali durumunun bu riskleri kaldırabilecek ölçüde iyi olduğunu beyan ve kabul eder.
- 5.9. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ni akdetmeden önce Fon'a, Bilgilendirme Dokümanları'na ve İhraç Sözleşmesi'ne ilişkin gerekli ve yeterli araştırmayı yaptığını, risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucu doğabilecek kayıplar hakkında başta finansal olmak üzere her türlü bilgi ve tecrübeye sahip olduğunu, Fon'a yaptığı yatırımın risklerini ve olası finansal kayıplarını hesap ederek İhraç Sözleşmesi'ni imzaladığını peşinen kabul ve beyan eder.
- 5.10. Yatırımcı, Fon'un temel yatırım stratejisinin Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen haliyle, Girişim Şirketleri'ne yatırım yapmak olduğunu, bahsi geçen şirketlerin başarılı olamaması halinde hem şirket hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğrayacağını bildiğini kabul ve beyan eder. Yatırımcı, Girişim Sermayesi Yatırımları'nın ve Türk hukukuna göre Türkiye'de regüle edilmiş bir girişim sermayesi yatırım fonunda Katılma Payı'na sahip bir yatırımcı olmanın taşıdığı riskler hakkında bilgi sahibi olarak Fon'a ve Fon üzerinden yapılacak yatırımlara katılmak istediğini kabul ve beyan eder.
- 5.11. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ni okuyup anlayarak, lüzumlu gördü ise uzman danışmanlarıyla müzakere ederek kabul ettiğini, İhraç Sözleşmesi'nin imzalanması hususunda tamamen özgür iradesiyle hareket ettiğini, Taraflar'ın hiçbir zaman birbirini ikna etme çabası içinde olmadıklarını, Kurucu tarafından; Fon'un önceden saptanmış bir getiri sağlayacağına, Yatırımcı'nın korunacağına dair kendisine herhangi bir sözlü ya da yazılı taahhüt ya da garanti verilmediğini, Yönetici'nin bir getiri sağlama yönünde ilan ve reklamlar yayımlamadığını, bu yönde herhangi bir imada dahi bulunmadığını peşinen kabul, beyan ve taahhüt eder.
- 5.12. Yatırımcı, Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabileceğini ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri'nin artabileceği gibi azalabileceğini, Fon Portföyü'nün değer kaybetmesi halinde Kurucu/Yönetici'den her ne isim altında olursa olsun kâr kaybı dâhil herhangi bir maddi ve/veya manevi tazminat talep etmeyeceğini beyan, kabul ve taahhüt eder.

4. KAYNAK TAAHHÜDÜ, PAY ALIM TALİMATI ve KATILMA PAYLARI'NIN SATIŞI

Kaynak Taahhüdü ve Pay Alım Talimatı

- 6.1. Yatırımcı, Yatırımcı Kabul Dönemi boyunca Yatırım Komitesi'nin ön kararı ile **Ek-2**'de yer alan Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu'nu imzalamak ve **Ek-3**'te yer alan Nitelikli

Yatırımcı Beyanı'nı vermek suretiyle Fon'a Kaynak Taahhüdü'nde bulunabilir veya Pay Alım Talimatı verebilir.

- 6.2. Kaynak Taahhütleri Türk Lirası veya ABD Doları cinsinden nakit olarak; Pay Alım Talimatları Türk Lirası cinsinden nakit olarak veya İştirak Payı karşılığında verilebilir.
- 6.3. Yatırımcılar'dan alınacak toplam Kaynak Taahhüdü'nün asgari tutarına, bu asgari tutarın tahsil ile yatırıma yönlendirme sürelerine İhraç Belgesi'nde yer verilir.

Ek Kaynak Taahhüdü

- 6.4. İlk Kapanış'tan Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar, Fon Portföyü'ndeki likit varlıklar ve/veya Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri toplamının,
 - i. Fon'a İlişkin Giderler'in karşılanması ve,
 - ii. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması,amaçları için gerekli yükümlülükleri karşılamaya yetmemesi halinde Yönetici, Yatırım Komitesi kararına gerek olmaksızın, Yatırımcılar'dan sahip oldukları Katılma Payı oranlarında ek Kaynak Taahhüdü'nde bulunmalarını talep edilebilir. Bu hususta Yatırımcılar, En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yönetici tarafından 5 (beş) İş Günü içerisinde bilgilendirilir.

Ödeme Çağrısı

- 6.5. Ödeme Çağrısı'nın ne zaman ve ne miktarda yapılacağına, GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla Yatırım Komitesi karar verir ve Ödeme Çağrısı Yönetici tarafından yapılır.
- 6.6. Yönetici, kural olarak, Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri'nde veya Fon'a verdikleri Pay Alım Talimatları'nda belirtilen tutarları aşacak şekilde Yatırımcılar'a Ödeme Çağrısı'nda bulunamaz ve hiçbir Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü aşacak ve Fon'a verdikleri Pay Alım Talimatı'nı aşacak şekilde Fon'a kaynak aktarımı yapma yükümlülüğü bulunmamaktadır. Ancak; ek Kaynak Taahhüdü'ne ilişkin düzenlemeler bu kuralın istisnasını teşkil edebilir.
- 6.7. Kaynak Taahhüdü ödemeleri, Ödeme Çağrısı üzerine, tek seferde veya kısımlar halinde yerine getirilebilecektir.
- 6.8. Ödeme Çağrıları, Katılma Payı satın alma tarihinden en az 10 (on) İş Günü öncesinde Fon'a katılım tarihini belirlemek suretiyle Yönetici tarafından yapılır ve Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası ile iletilir.

Katılma Payı Satışı

- 6.9. Katılma Payı satışı, Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen İştirak Payı'nın Fon'a devri suretiyle gerçekleştirilir.
- 6.10. Katılma Payları'nın itibari değeri yoktur; kaydi değer olarak tutulur ve MKK nezdinde Yatırımcı bazında izlenir. Fon Katılma Payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.
- 6.11. Kural olarak her bir Yatırımcı, Katılma Payları'nı Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak satın alacaktır. Ancak, mevcut Yatırımcılar arasında yapılacak ihraçlar ile yeni Yatırımcılar'a yapılacak ihraçlar için Yönetici tarafından bu hususa istisna getirilebilir.
- 6.12. Katılma Payı satın alımında,

- i. Kaynak Taahhütleri için Yönetici tarafından yapılan Ödeme Çağrısı üzerine,
 - ii. Pay Alım Talimatları için Yatırımcı Kabul Dönemi boyunca her İş Günü,
- Kurucu'nun İhraç Belgesi'nde ilan ettiği Katılma Payı alımının yapılacağı yerlere başvurarak alım talimatı verilecektir.

6.13. Yatırımcılar tarafından verilmiş olan Kaynak Taahhütleri,

- i. Türk Lirası cinsinden verilmişse Ödeme Çağrısı'ndan itibaren en geç 10 (on) İş Günü içerisinde,
- ii. ABD Doları cinsinden verilmişse Ödeme Çağrısı'nda belirlenen ABD Doları cinsinden tutarın Ödeme Çağrısı'ndan 1 (bir) İş Günü öncesinde açıklanan TCMB ABD Doları satış kuru karşılığı olarak Ödeme Çağrısı'ndan itibaren en geç 10 (on) İş Günü içerisinde,

Fon'a ödenir.

6.14. Yatırımcı'nın ABD Doları cinsinden verdiği Kaynak Taahhütleri'ni bu İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak Fon'a ödemesi durumunda, ilgili Yatırımcı'nın toplam Kaynak Taahhüdü miktarı, Ödeme Çağrısı'nda yer alan ABD Doları cinsinden belirtilen tutar kadar azalacaktır.

6.15. Pay Alım Talimatları'na ilişkin Alım Bedelleri, Pay Alım Talimatı'nın Fon'a verildikleri gün ödenir veya bu bedele karşılık gelen İştirak Payları Fon'a devredilir.

6.16. Katılma Payı satışının İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda,

- i. Fon Portföyü'ne alınacak Girişim Şirketleri'ne ilişkin kriterler uygulanır.
- ii. Fon Portföyü'nde bulunan ve güncel değerlendirme raporu bulunan Girişim Şirketleri'nin İştirak Payları dışında, Katılma Payı karşılığında Yatırımcılar'dan Fon'a devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlanır. Katılma Payı satışında esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden fazla olamaz. Bu rapora ilişkin masraflar Fon'dan İştirak Payı karşılığında Katılma Payı satın alacak olan Yatırımcı tarafından karşılanır.

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

6.18. İlk Talep Toplama Dönemi'ne kadar tahsil edilen tutarlar İlk Kapanış'ta 1 (bir) Türk Lirası üzerinden gerçekleştirilecektir.

6.19. İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda Kaynak Taahhütleri'ne istinaden verilen alım talimatları ile Pay Alım Talimatları, kural olarak, talimatın verilmesini takip eden ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı üzerinden, talimatın verilmesini takip eden ayın ilk İş Günü'nde yerine getirilir. Katılma Payı alım satımına esas alınacak olan Katılma Payı birim fiyatı hesaplanma tarihinin tatil günlerine denk gelmesi durumunda; takip eden İş Günü Katılma Payı birim fiyatı hesaplanma tarihi, hesaplama günü olarak kabul edilecektir ve bağlantılı olarak

Fiyat Raporu açıklama tarihi ve Kaynak Taahhütleri'ne istinaden verilen alım talimatları ile Pay Alım Talimatları'nın gerçekleştirilme tarihi de bu tarihi takip eden İş Günü olacaktır. "Denkleştirme" hükümleri saklıdır.

- 6.20.** Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedeli ödemelerinden önce, ödenecek tutarın Fon Toplam Değeri'nde gerçekleşmesi olası değişikliklerin de dikkate alınarak doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla, Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak,
- a. Yatırımcılar'ın talebi üzerine Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, talep eden Yatırımcılar tarafından karşılanır.
 - b. Yatırımcılar'dan herhangi birinin talebi olmaksızın Yönetici tarafından gerek duyulduğu takdirde Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, Fon'a İlişkin Giderler'den olduğu kabulüyle Fon malvarlığından karşılanır.
- 6.21.** Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedelleri'nin ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılabilecek Katılma Payı sayısının küsuratlı çıkması durumunda, Fon'da küsuratlı Katılma Payı ihraç edilemeyeceğinden, Yatırımcı'ya ihraç edilecek Katılma Payı sayısı aşağıya doğru yuvarlanacaktır.
- 6.22.** Katılma Payları'nın satışı esnasında Fon'a giriş komisyonu Denkleştirme (*aşağıda tanımlanmıştır*) durumunda uygulanabilecektir. Elde edilecek komisyon tutarları Fon'a gelir olarak kaydedilir.

Denkleştirme

- 6.23.** İlk Kapanış'tan sonra Yatırımcı Kabul Dönemi'nin sonuna kadar Fon'a yeni bir Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı verilmesi durumunda, yeni Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı'nda bulunanlar ile mevcut Yatırımcılar'ın ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla Yatırım Komitesi'nin onayı ve Yönetici'nin kararı ile mevcut Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri orantılı olarak Fon'dan Katılma Payı alım haklarını kısıtlamak suretiyle Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlara veya Pay Alım Talimatı veren yeni Yatırımcılar'a tahsisli olarak Katılma Payı ihraç edilebilecektir ("Denkleştirme").
- 6.24.** Denkleştirme için Fon'un kuruluş ve faaliyetine ilişkin masraflar yanında olası yatırım masraflarının Fon Birim Pay Değeri'ni düşürmesine bağlı olarak, mevcut Yatırımcılar'ın üstlendikleri maliyetlerin yeni Yatırımcılar'a da yansıtılması amacıyla ve buna ilave olarak, yapılan bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin henüz Fon Birim Pay Değeri'ne yansımadığı bir durum olması halinde de Fon Birim Pay Değeri'nden farklı bir fiyat üzerinden Katılma Payı ihracı yapılabilecektir. Bu çerçevede, Denkleştirme amaçlı yapılacak olan Katılma Payı ihracında uygulanacak fiyat, mevcut piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle güncel Fiyat Raporu'nda açıklanan Fon Birim Pay Değeri'nin yarısı kadar altında veya yarısı kadar üstündeki aralık içinde kalacak şekilde Yatırım Komitesi'nin ön onayıyla Yönetici tarafından belirlenecektir ve söz konusu fiyat her işlem öncesinde Kurucu tarafından Yatırımcılar'a bildirilecektir.

Yatırımcı'nın Temerrüdü

- 6.25.** Yatırımcı, Katılma Payı alım taahhüdünü yerine getiremeyecek olması halinde bu hususu derhal Yönetici'ye bildirmekle yükümlüdür.

- 6.26. Herhangi bir Yatırımcı'nın Katılma Payı alım taahhüdünü yerine getirmemesi ve bu durumun Yönetici'nin göndereceği ihtarnameyi takip eden 10 (on) İş Günü boyunca devam etmesi halinde Yönetici, Yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde ilgili Yatırımcı'yı noterden göndereceği bir ihtarname ile temerrüde düşürebileceği ("**Temerrüde Düşen Yatırımcı**") gibi ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürmemeyi de tercih edebilir.
- 6.27. Temerrüde Düşen Yatırımcı hakkında Yönetici, Yatırım Komitesi kararına uygun olarak, aşağıdaki yollara müracaat edebilir:
- i. Kaynak Taahhüdü'nde veya Pay Alım Talimatı'nda bulunmuş olmakla beraber, henüz hiç Katılma Payı satın almamış olan Temerrüde Düşen Yatırımcı ödemekte temerrüde düştüğü tutarın %40 (yüzde kırkı)'ı tutarında cezai şartı, Yönetici'nin Yatırımcı'yı temerrüde düşürme kararını takip eden 10 (on) İş Günü içinde nakden ve defaten Fon'a ödemekle yükümlü olacaktır.
 - ii. Halihazırda Katılma Payı bulunan ve yeni Katılma Payı alınmasına ilişkin olarak Temerrüde Düşen Yatırımcı, ödemekte temerrüde düştüğü tutara karşılık gelen sayıda Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payı'nın, Yönetici'nin Yatırımcı'yı temerrüde düşürme kararını takip eden ilk Fiyat Raporu'nda yer alan güncel Katılma Payı birim fiyatının %40 (yüzde kırkı)'ı tutarında iskontolu olarak;
 - a. Fon tarafından geri alınmasına veya,
 - b. Temerrüde Düşen Yatırımcı dışında kalan diğer mevcut Yatırımcılar'a, talep edenlere, eğer varsa Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü ile birlikte Katılma Payları oranında devrine,karar verilebilir. Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın bu madde çerçevesinde Yönetici'nin kararından itibaren 10 (on) İş Günü içinde Katılma Payları'nı Fon'a iade etmekten yahut diğer Yatırımcılar'a devretmekten imtina etmesi halinde, söz konusu Yatırımcı, ödemekte temerrüde düştüğü tutarın %50 (yüzde elli)'si tutarında cezai şart Fon'a ödemekle yükümlü olacaktır.
 - iii. Temerrüde konu Katılma Payları'nı yalnızca bir kısım mevcut Yatırımcı'nın devralmak istemesi durumunda, teklife olumsuz yanıt veren Yatırımcılar'ın sahip olduğu Katılma Payı oranı, olumlu yanıt veren mevcut Yatırımcılar'a geçerek devralabilecekleri Katılma Payı oranına eklenecektir. Temerrüde konu Katılma Payları'nı devralmak isteyen mevcut Yatırımcı olmaması durumunda ise Yönetici İhraç Sözleşmesi'nin Katılma Payı devirlerine ilişkin hükümlere uygun olarak, Üçüncü Kişiler'e temerrüde konu Katılma Payları'nın devrine onay verebilir.
 - iv. Yatırımcı'nın temerrüde düşmesi, madde 6.27/(ii)/(a) veya 6.27/(ii)/(b) bendindeki temerrüdün sonuçları ile birlikte uygulanabilecek şekilde, Temerrüde Düşen Yatırımcı için geçerli olan İhraç Sözleşmesi'nin ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin Yatırım Komitesi'nin kararı doğrultusunda Yönetici tarafından haklı sebeple fesih sebebidir.
 - v. Temerrüde Düşen Yatırımcı olması durumunda, Fon'a ilişkin herhangi bir yatırımın herhangi bir nedenle yapılamaması yahut yapılamayacağına ilişkin kuvvetli bir olasılık bulunması halinde ilgili husus Yönetici tarafından Yatırımcılar'a derhal En Uygun Haberleşme Vasisi ile bildirilir.

6.28. Madde 6.27 ‘de yer alan, cezai şart ve iskonto oranları, Yatırımcı’nın temerrüde düştüğü tarihte, belirtilen oranlardan düşük olmak koşuluyla, Fon’un içinde bulunduğu ekonomik koşullara göre Yönetici tarafından tekrar belirlenebilir.

6.29. Temerrüde Düşen Yatırımcı olması durumunda Fon Portföyü’ndeki likit varlıkların,

- i. Fon’a İlişkin Giderler’in karşılanması ve,
- ii. Fon’un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması,

amaçları için gerekli yükümlülükleri karşılamaya yetmemesi halinde Yönetici, borçlanma veya Fon Portföyü’nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları veya diğer varlıklardan çıkış yapma kararını, Yatırım Komitesi kararına gerek olmaksızın, bizatihi alabilir.

5. FON’A YATIRIMCI KABULÜ, KATILMA PAYLARI’NIN DEVRİ ile FON’A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon’a Yatırımcı Kabulü

7.1. Fon’a,

- i. İlk Talep Toplama Dönemi de dâhil olmak üzere Yatırımcı Kabul Dönemi’nin sonuna kadar Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
- ii. İlk Kapanış’tan Fon Süresi’nin sonuna kadar Katılma Payları’nın Temerrüde Düşen Yatırımcı durumu ile Katılma Payı devirlerine ilişkin hükümlere uygun olarak,

Yatırımcı kabul edilebilecektir.

7.2. Hukuken zorunlu Katılma Payı devirleri saklı kalmak kaydıyla yeni Yatırımcı, Yatırım Komitesi ön kararı ile Yönetici tarafından kabul edilebilecektir.

7.3. Yatırımcı, yeni Yatırımcılar’ın İhraç Sözleşmesi’nde esasları düzenlenen usule uygun olarak Fon’a girişine rıza göstermektedir ve Fon’a yeni Yatırımcı kabulü için Kurucu tarafından makul ölçüde talep edilebilecek işlemleri yerine getirmeyi, Kurucu’nun yeni Yatırımcı’nın Fon’a kabulü için gerekli olan işlemleri Fon adına ve diğer Yatırımcılar’ın onayı olmaksızın tek başına yapabileceğini, yeni Yatırımcı’nın bu İhraç Sözleşmesi’ni imzalamak suretiyle mevcut Yatırımcılar’ın onayı olmaksızın Fon’un Yatırımcı’sı ve bu İhraç Sözleşmesi’nin tarafı olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici’yi yetkilendirdiğini kabul ve beyan eder.

Katılma Payı Devirleri

7.4. Katılma Payları kısmen veya tamamen, Nitelikli Yatırımcılar’a İhraç Sözleşmesi’nde belirlenen esaslar çerçevesinde aşağıdaki durumlarda devredilebilir:

- i. Devrin, Yürürlükteki Mevzuat, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,
- ii. Temerrüde Düşen Yatırımcı hali saklı kalmak kaydıyla devrin, Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici tarafından onaylanması ile birlikte Referans Fiyat dâhil olmak üzere açıklanacak ilk Katılma Payı Fiyatı üzerinden Devir Protokolü’nün Yönetici tarafından Yatırımcılar adına devralana ibrazı ve imzası ile devralan tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’ne taraf olunması.

7.5. Katılma Payı devirlerinde aşağıdaki hükümler uygulama alanı bulacaktır:

- i. Yatırımcı tarafından en son ihraçta elde edilen Katılma Payları'nın devredildiği kabul edilir. Devredenin eğer en son ihraçta elde ettiği Katılma Payları'nın sayısı devredilmek istenilen Katılma Payları'nın sayısından az ise sırasıyla ilk ihraca kadar Yatırımcı'nın elde ettiği Katılma Payları'nın yeniden eskiye olacak şekilde devredildiği kabul edilir. Söz konusu devirlerle birlikte devredenin Ödenmiş Kaynak Taahhüdü tutarı devredilen Katılma Payları için ödenen Kaynak Taahhütleri toplamı kadar azalacaktır.
- ii. Yönetici, Devir Protokolü'nün onayı için gerekli işlemleri yapmakla yükümlü olup Yatırımcılar, Yönetici'ye işbu madde kapsamında devralan ile kendi adlarına Devir Protokolü'nü imzalamak yetkisi de dâhil olmak üzere devrin tamamlanması için gerekli yetkileri vermektedir.
- iii. Devralan Kişi'nin Nitelikli Yatırımcı vasıflarına haiz olduğuna ilişkin tevsik edici bilgi ve belgelerin devreden tarafından Yönetici'ye iletilmesi zorunludur.
- iv. Devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olmasından sonra, Katılma Payı devirlerine ilişkin bilgiler Yönetici tarafından MKK'ya iletilir.
- v. Devralan, devredenin Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'ne dayanan alım yükümlülüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devralmış sayılır.
- vi. Fon'a giriş komisyonu veya Fon'dan çıkış komisyonu, performans ücreti veya devredilen Katılma Payları'na sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen Katılma Payları ile birlikte devralana geçer. Devir tarihine kadar devredilen Katılma Payları'na ilişkin olarak devredene yapılan tüm dağıtımlar, Yatırımcı'nın Eşik Değer hesaplamasında dikkate alınır ve devralan, GSYF Tebliği'nin 16/(7). maddesi çerçevesinde devredeninin halefi olur.
- vii. Yatırımcılar'ın birbirleri arasında veya yeni Yatırımcılar'a gerçekleştirecekleri Katılma Payı devirlerinden doğabilecek olası tüm masraf ve Vergiler devrin tarafı Yatırımcılar tarafından karşılanacaktır.

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

- i. Fon'un yatırımcısı sıfatını kazanamaz;
- ii. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olamaz ve bunlar kapsamında Fon'a ilişkin hiçbir yönetim hakkı ve mali hak elde edemez.
- iii. Diğer Yatırımcılar'a veya Fon'a karşı söz konusu Katılma Payı'nın iktisabı ile ilgili olarak İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nden kaynaklanan herhangi bir hak, menfaat veya yetki iddiasında bulunamaz ve devreden İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi kapsamında yatırımcı olarak sahip olduğu sorumluluk ve yükümlülüklerden ibra edilemez.

Katılma Payları'nın Fon'a İadesi

7.7. Katılma Payı,

- i. Temerrüde Düşen Yatırımcı durumu,
- ii. Erken Dağıtım durumu,

- iii. Yatırım sınırlamalarının GSYF Tebliği'nde öngörülen azami sınırı aşması halinde Yönetici tarafından zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar;
- iv. Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olması gerektirecek nitelikte olması (aşağıda “*Önemli Olumsuz Etki Nedeniyle İade*” olarak düzenlenmiştir) nedeniyle, Yönetici yönetim kurulu kararıyla Yatırımcı'nın yaptığı Katılma Payı iadeleri,
- v. Tasfiye Dönemi,

dışında sadece Fon Süresi'nin sonunda iade edilebilir.

Yatırımcı bu sayılanlar dışında, Fon Süresi boyunca kural olarak Katılma Payı'nı iade edemeyeceğinden Kurucu, kendisine yapılan iade taleplerini reddeder. Yatırımcı'nın bu nedenle uğradığını iddia ettiği bir zarar söz konusu ise, Kurucu bundan sorumlu tutulamaz.

- 7.8.** Temerrüde Düşen Yatırımcı hallerinde Fon'dan çıkış komisyonu uygulanabilir. Elde edilecek komisyon tutarları, Fon'a gelir olarak kaydedilir. Fon Süresi'nin sonundaki Katılma Payı iadesinde ve emeklilik yatırım fonlarının Katılma Payı iadelerinde komisyon uygulanmaz.

Zorunlu Katılma Payı İadesi

- 7.9.** Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan yatırımların, Yürürlükteki Mevzuat'ta öngörülen azami sınırlamaları aşması durumunda Kurucu yeni Girişim Sermayesi Yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu Katılma Payı geri alımı (zorunlu Katılma Payı iadesi) yapılmak suretiyle, Yatırımcılar'a dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu yönetim kurulunun Fon'a zorunlu Katılma Payı iadesi kararını takip eden ilk İş Günü yayınlanan Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı kullanılır ve ilgili bildirim alan Yatırımcılar en geç, bildirim aldıkları tarihi takip eden 3 (üç) İş Günü içerisinde satım talimatlarını Yönetici'ye iletmekle yükümlüdür. Aksi takdirde satım talimatları Yönetici tarafından oluşturulur. Zorunlu Katılma Payı iadesi halinde, iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Katılma Payı sahiplerinin hesaplarına, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

Önemli Olumsuz Etki Nedeniyle İade

- 7.10.** Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibini gerektirecek nitelikte olması halinde, Yatırımcı'nın ilgili değişikliğin bildirilmesinden itibaren 30 (otuz) gün içinde kullanılmak üzere Fon Katılma Payları'nın tamamını Fon'a iade hakkı olacaktır. Yatırımcı'nın bu hakkını belirtilen süre içinde kullanmaması halinde, söz konusu hak, sürenin sona ermesi ile veya Yatırımcı tarafından bu hakkın kullanılmayacağını bildirilmesi ile daha erken bir tarihte kendiliğinden sona erecektir.
- 7.11.** Yönetici, Yatırımcı'nın yatırım yapma kararını etkileyebilecek değişikliğin gerçekleştiği gerekçesiyle yaptığı iade talebini aldıktan sonra en geç 5 (beş) İş Günü içerisinde, Yatırımcı'nın Katılma Payları'nın iadesine ilişkin kararını Yatırımcı'ya yazılı olarak bildirmek zorundadır. Değişikliğin Önemli Olumsuz Etki değişikliği olması halinde, karine olarak Yatırımcı'nın yatırım yapma kararının etkilendiği kabul edilir.
- 7.12.** Yatırımcı'nın Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Yönetici'nin Katılma Payı iadesi kararından sonra açıklanan ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı uyarınca belirlenir ve

Yatırımcı'nın satım talimatı Yönetici tarafından oluşturularak, iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Katılma Payı'nı iade etmek isteyen Yatırımcı'nın hesabına, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak fiyatın açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

Tasfiye Dönemi İadeleri

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

7.14. Tasfiye Dönemi'nde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'nın Fon'a iadesi, Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Bu çerçevede, Katılma Payları'nın Tasfiye Dönemi'nde Fon'a iadesi Yatırımcı'nın Katılma Payları'nın bu İhraç Sözleşmesi ve Bilgilendirme Dokümanları'nda belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilerek nakde çevrilmesi suretiyle veya Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcı'ya devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Yatırımcı İhraç Sözleşmesi'ne taraf olarak, Tasfiye Dönemi'nde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'nın İştirak Payları karşılığında iade edilebileceğini onaylarlar.

Bu durumda, güncel değerlendirme raporu bulunan Girişim Şirketleri'nin İştirak Payları dışında, İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Kurul'ca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma Payı'nın Fon'a İştirak Payı karşılığında iadesinde esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olamaz. Fon'dan Yatırımcı'ya devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar Yatırımcılar arasında Katılma Payları ile orantılı olarak paylaştırılacaktır.

Bunlar dışında, Tasfiye Dönemi'nde Katılma Payı'nın Fon'a iadesinin İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, GSYF Tebliği'nin bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

6. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ

8.1. Yönetici, Katılma Payları karşılığı Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedelleri ile Yatırım Dönemi boyunca GSYF Tebliği hükümlerine, Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi ve yatırım sınırlamalarına uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir. Fon Portföyü'nün oluşturulması hakkında Bilgilendirme Dokümanları ve GSYF Tebliği hükümleri uygulanacaktır.

8.2. Kurucu, Fon'un Yatırımcıları'nın haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin Bilgilendirme Dokümanı hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu Fon'a ait varlıklar üzerinde kendi adına ve Fon hesabına Yürürlükteki Mevzuat ve Bilgilendirme Dokümanları'na uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir.

8.3. Fon, Fon ihtiyaçlarını veya Fon Portföyü ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Yatırım Komitesi kararı ile Fon Toplam Değeri'nin azami %50 (yüzde elli)'si oranında kredi kullanabilir. Kredi kullanımının gerçekleştiği Hesap Dönemi ile sonrasındaki Hesap Dönemleri sonunda açıklanan Fiyat Raporları'nda söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Kredi kullanılması halinde kredinin niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve geri ödeme

tarihine ilişkin bilgiler Hesap Dönemi'ni takip eden 30 (otuz) gün içinde Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yatırımcılar'a bildirilir.

- 8.4.** Fon, türev araçlara sadece Fon Portföyü'nü döviz, kâr payı oranı ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon Toplam Değeri'nin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz.
- 8.5.** Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan sermaye piyasası araçlarının yönetiminde Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ihraççı sınırlamaları ile Fon'un yatırım hedef ve stratejileri ve yatırım sınırlamalarına uyulur.

7. FON MALVARLIĞI ve MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR

- 9.1.** Fon kuruluş masraf ve giderleri ile Fon Portföyü'nün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler de dâhil olmak üzere Fon'a İlişkin Giderler, Fon malvarlığından karşılanır. Şüpheyi mahal vermemek adına, Yönetici veya iştirakleri, Fon'un kuruluşuna ilişkin masrafları Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon'a rücu edebilir.
- 9.2.** Fon, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde aksi belirtilmedikçe, Yönetici'nin Fon dışındaki faaliyetleriyle ilgili olan genel giderleri ve idari masraflarından, Yönetici'nin ve iştiraklerinin çalışanlarının maaşları gibi giderlerden sorumlu olmayacaktır.
- 9.3.** Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dâhil Performans Ücreti hariç tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı yıllık %20 (yüzde yirmi)'dir.
- 9.4.** Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gider oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmaması, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama Fon Toplam Değeri esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve tahakkuk tarihini takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden Hesap Dönemi'nin toplam gider oranı hesaplanmasında, toplam giderlerden düşülür.

Yönetim Ücreti

- 9.5.** Yönetici, Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, Fon Toplam Değeri'nin günlük %0,00274'ünden (yüz binde iki virgöl yetmiş dört); yani yıllık yaklaşık Fon Toplam Değeri'nin %1 (yüzde bir)'i oranında Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır.
- 9.6.** Yönetim Ücreti, her ay sonunu izleyen 1 (bir) hafta içinde, Kurucu ile Katılma Payları'nın pazarlama ve dağıtımına ilişkin olarak Kurucu ile yetkili başka bir kuruluş arasında bir sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre Yönetici'ye ve bahse konu yetkili kuruluşa Fon'dan ödenecektir.
- 9.7.** Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

8. DAĞITIMLAR

- 10.1.** Fon'da oluşan kâr, Katılma Payları'nın Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara göre tespit edilen Fon Birim Pay Değeri'ne yansır. Fon Portföyü'nde bulunan ortaklık paylarının kâr

payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.

- 10.2.** Yatırımcılar, sahip oldukları Katılma Payları'nı Fon'a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Bunun dışında Yatırım Komitesi'nin onayı ve Yönetici'nin kararı ile Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planları göz önüne alınarak kâr dağıtımı yapılabilir. Dağıtım yapılması halinde, dağıtım tarihleri ve oranları Yatırım Komitesi tarafından belirlenir. Kâr dağıtılmasına karar verilmesi halinde Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri'ne etkisi hakkında, Yönetici tarafından bilgilendirilir. Dağıtıma ilişkin ödemeler, dağıtıma ilişkin Yönetici kararını takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde gerçekleştirilir.
- 10.3.** Yönetici Yatırım Dönemi'nde Fon'da oluşan nakit fazlasını, Yatırımcılar'a dağıtmadan önce Yatırım Komitesi tarafından aksi kararlaştırılmadıkça yeniden yatırımlara yönlendirebilir.
- 10.4.** Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra Katılma Payı oranında hak sahibi olacaktır. Fon'dan, Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar, Tasfiye Dönemi'nde yapılanlar da dâhil olmak üzere, nakit ve TL cinsinden yapılır.

Performans Ücreti

- 10.5.** Fon'un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabilir tutara ilişkin aşağıda verilen esaslar çerçevesinde performans ücreti hesaplanarak Yönetici'nin performans ücretine hak kazanıp kazanmadığı tespit edilir ve bu doğrultuda dağıtım yapılır:

Toplam Dağıtım Tutarı	: Fon Süresi boyunca Fon'dan Yatırımcılar'a yapılan toplam dağıtım tutarını ifade eder.
Eşik Değer	: Fon Süresi boyunca, her bir Yatırımcı tarafından Fon'a ödenen toplam Ödenmiş Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli tutarlarının Fon'un kıstas değeri olan ABD Doları cinsinden BIST-KYD bir aylık mevduat endeksi getirisi ile büyütülmüş halidir.
Dağıtım Sonrası Eşik Değer	: Pozitif değerde (Eşik Değer – Toplam Dağıtım Tutarı)'nı ifade eder.
Performans Ücreti Oranı	: %20 (yüzde yirmi) olarak uygulanacaktır.
Performans Ücreti Hesabı	: Performans ücretinin hesaplandığı tarihte Fon Toplam Değeri ile Dağıtım Sonrası Eşik Değer arasındaki farkın pozitif olması durumunda, Dağıtım Sonrası Eşik Değer Performans Ücreti Oranı ile çarpılarak performans ücreti hesaplanır.

- 10.5.1.** Fon'a performans ücreti tahakkuku yapılabilmesi için performans ücreti hesaplandığı tarihte, Fon Toplam Değeri ile Dağıtım Sonrası Eşik Değer toplamı arasındaki farkın pozitif olması gerekmektedir. Aradaki bu pozitif farkın Performans Ücret Oranı ile çarpılmış hali, o gün itibarıyla Fon'a yansıtılması gereken performans ücreti tahakkuku

olarak kabul edilecektir. Performans ücreti tahakkuku miktarı Fon'dan nakit çıkışa işaret etmemekle birlikte Fon'un borçlarına yazılarak Fon Toplam Değeri'ni düşürecektir. Böylece Fon'un teorik olarak hesaplanan performans ücretinden arındırılmış performansı takip edilebilecektir.

- 10.5.2.** Performans ücreti günlük olarak hesaplanıp tahakkuk ettirilecektir. Bu çerçevede, Fon Toplam Değeri ile Dağıtım Sonrası Eşik Değer toplamı arasındaki fark değişikçe performans ücreti tahakkuku günlük olarak güncellenecektir.
- 10.5.3.** Performans ücreti tahakkuku asla pozitif bir değer olarak Fon'a alacak yaratıp Fon Toplam Değeri'ni yükseltmez.
- 10.5.4.** Performans ücreti, her bir Yatırımcı'nın farklı tarihlerde Katılma Payı alımı yaptığı tutar üzerinden ayrı ayrı takip edilir. Performans ücreti, Katılma Payı iadesinde bulunulması durumunda iadede bulunan Yatırımcı için Fon'a iade edilen Katılma Payları üzerinden ve Katılma Payı devri yapılması durumunda ise devralan Yatırımcı için devredilen Katılma Payları üzerinden hesaplanacaktır.
- 10.5.5.** Dağıtım yapıldığı tarihte Yönetici'nin performans ücretine hak kazandığı tespit edilirse, dağıtım çerçevesinde Yönetici'ye de ilgili performans ücreti ödenecek ve tahsil edilen performans ücreti, Fon'da o zamana kadar tahakkuk etmiş toplam performans ücreti tutarından mahsup edilecektir.
- 10.5.6.** Performans ücreti Fon'dan karşılanır ve performans ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.
- 10.6.** Her bir Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ne taraf olmakla; yukarıda belirtilen esaslar çerçevesinde Fon'dan performans ücreti tahsil edilebileceğini, bu ücrete ilişkin usul ve esasların işbu İhraç Sözleşmesi aracılığıyla kendisine yazılı olarak bildirildiğini ve söz konusu usul ve esasları **Ek-5**'te yer alan Performans Ücreti Bildirim ve Onay Formu'nu imzalamak suretiyle kabul ettiğini beyan ve taahhüt etmiştir.

Tasfiye Dönemi Dağıtımları

- 10.7.** Tasfiye Dönemi'nde dağıtımlar, Katılma Payları'nın Fon'a iadesi sonucunda söz konusu Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. İştirak Payı karşılığında Katılma Payları'nın Fon'a iadesi suretiyle yapılacak dağıtımlarda Kurul tarafından uygun görülen değerlendirme kuruluşlarından Yönetici'nin yönetim kurulu tarafından seçilecek biri tarafından Kurul düzenlemelerine uygun olarak yapılacak değerlendirme sonrası bulunacak İştirak Payları'nın değeri yukarıda belirlenen dağıtım anahtarının işletilmesinde dikkate alınır. Yapılacak hesaplama neticesinde Yönetici'nin performans ücretine hak kazandığı tespit edilirse, İştirak Payları'nın dağıtımı da dağıtım anahtarında belirlenen sıra ve öncelikle yapılır.
- 10.8.** Tasfiye Dönemi'nin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda Yönetici'nin Fon'dan tahsil etmiş olduğu performans ücreti toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, tasfiye dönemi sonunda yapılsaydı Yönetici'nin tahsil edeceği performans ücretini aşması durumunda, aşan kısım Yönetici tarafından BSMV'si ve yasal faizi ile birlikte, sahip oldukları Katılma Payları oranında Yatırımcılar'a dağıtılmak üzere Fon'a iade edilecektir.

- 10.9.** Fon'un tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından Yürürlükteki Mevzuat'ta yer alan Fon'un tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır.

Erken Dağıtım

- 10.10.** Fon Süresi'nden önce Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucunda Fon'da yeterli likidite bulunması durumlarında, Yatırım Komitesi'nin onayı ve Yönetici'nin kararı ile Erken Dağıtım'a karar verilerek Fon'da oluşan nakit fazlası, Yatırımcılar'ın Katılma Payları'nı Fon'a iade etmeleri suretiyle, Katılma Payları oranında Yatırımcılar'a dağıtılabilir.
- 10.11.** Erken Dağıtım hallerinde, her bir Yatırımcı'nın Erken Dağıtım çerçevesinde Fon'a iade edeceği Katılma Payları için Fon'a satım talimatı vermiş olduğu kabul edilir ve Erken Dağıtım hallerinde satım talimatları Yatırımcılar adına Kurucu tarafından oluşturulur. Kurucu, herhangi bir Yatırımcı'yı, Katılma Payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapması için zorlayamaz.
- 10.12.** Erken Dağıtım çerçevesinde yapılacak ödemeler, ilgili Kurucu'nun Erken Dağıtım kararını takip eden en geç 60. (altmışıncı) İş Günü'nde gerçekleştirilir.

9. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

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

10. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 12.1.** Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.
- 12.2.** Fon Portföy Değeri'nin belirlenmesi esasları hakkında Bilgilendirme Dokümanları ve Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanır.

11. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 13.1.** İhraç Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'a gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar aksi Yürürlükteki Mevzuat'ta, Bilgilendirme Dokümanları'nda veya bu İhraç Sözleşmesi'de düzenlenmedikçe yazılı olarak ve Yönetici tarafından tespit edilen En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilecektir.
- 13.2.** Fon'un periyodik raporlarının ve finansal tabloların hazırlanması ile bunların Yatırımcılar'a bildirimini Kurul'un Finansal Raporlama Tebliği'ne ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümlere tabidir.
- 13.3.** Kurucu Girişim Sermayesi Yatırımları'na ilişkin bilgileri, varsa değerlendirme raporlarını ve söz konusu yatırımlarla Fon yönetiminde görev alan kişilerin ilişkisini de içerecek şekilde, yatırımın yapıldığı tarihten itibaren 15 (on beş) gün içinde En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla Yatırımcılar'a bildirir.

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

12. FON'UN TASFİYESİ

14.1. Yönetici tarafından Tasfiye Dönemi'nin başlatılması için Yatırım Komitesi'nin onayı gerekmektedir. Yönetici, Yatırımcılar'ın yararına olacak ise, Fon Süresi'nin içinde kalmak kaydıyla, Tasfiye Dönemi'nin başlamasını erteleyebilir.

14.2. Tasfiye Dönemi'nde Yatırımcılar Katılma Payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğu oluşan nakit fazlası Yatırımcılar'a Katılma Payı oranında dağıtılır. Bu amaçla İhraç Belgesi ve İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen Katılma Pay birim fiyatı açıklanma tarihlerinde Kurucu, Fon'daki nakit mevcutlarını ve oluşabilecek ihtiyaçları dikkate alarak, Fon'da makul miktarda nakit bıraktıktan sonra Yatırımcılar'a dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu Katılma Payları nispetinde her bir Yatırımcı'nın alması gereken tutarı belirler. Tüm Yatırımcılar kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir ve Katılma Payları'nın bedeli Fon Süresi'nin sonunu takip eden en geç 60. (altmışıncı) İş Günü'nde Yatırımcılar'a ödenir. Yatırımcılar ve Yatırımcılar'a bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda Katılma Payı'nı iade etmekten imtina edemez.

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

13. DİĞER HUSUSLAR

İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi

15.1. İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin,

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

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

15.2. İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin herhangi bir Yatırımcı'nın haklarını, değişiklik öncesine göre adil davranış (*fair treatment*) prensibine aykırı olarak diğer Yatırımcılar'a nazaran ayrımcılık oluşturacak şekilde olumsuz yönde etkileyen; Yatırımcı için geçerli dağıtım anahtarını veya Yönetim Ücreti'ni Yatırımcı aleyhine değiştiren veya sahip olduğu yükümlülükleri arttıran nitelikte olması ve benzeri hallerde ilgili Yatırımcı'nın onayı olmaksızın ilgili değişiklik bahsi geçen Yatırımcı için geçerli olmaz.

15.3. Fon'un KAP sayfasında bu İhraç Sözleşmesi'nin bir örneğine yer verilir. İhraç Sözleşmesi

şartlarında değişiklik yapılması halinde değişiklikleri içeren sözleşme de KAP'ta ilan edilecek ve Portföy Saklayıcısı'na gönderilecektir.

Bilgilendirme Dokümanları'nın Değiştirilmesi

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

Devir Yasağı

15.5. İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmünde aksi belirtilmedikçe, herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi ile belirlenen hak ve yükümlülükleri diğer tüm Taraflar'ın yazılı ön onayı olmaksızın devredilemez.

Süre ve Sona Erme

15.6. Bu İhraç Sözleşmesi, değişikliklere ilişkin yukarıda düzenlenen 15.1. madde hükmü saklı kalmak üzere, kural olarak, Fon ticaret sicilinden terkin edilmediği veya Taraflar'ın tamamının İhraç Sözleşmesi'nin sona erdirilmesi hususunda yazılı mutabakat metni imzalamadığı sürece, Fon Süresi boyunca geçerli olacaktır.

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

Bütünlük

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

Sözleşmeye Katılım

15.9. Yatırımcı, yeni Yatırımcılar'ın İhraç Sözleşmesi'nde esasları düzenlenen usule uygun olarak Fon'a girişine rıza göstermektedir ve Fon'a yeni Yatırımcı kabulü için Yönetici tarafından makul ölçüde talep edilebilecek işlemleri yerine getirmeyi, Yönetici'nin yeni Yatırımcı'nın Fon'a kabulü için gerekli olan işlemleri Fon adına ve diğer Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın tek başına yapabileceğini, yeni Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi'ni ve/veya Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu'nu imzalamak suretiyle mevcut Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın Fon'un Yatırımcı'sı ve bu İhraç Sözleşmesi'nin tarafı olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici'yi yetkilendirdiğini kabul ve beyan etmiştir.

Sözleşmenin Dili

15.10. Bu İhraç Sözleşmesi tahtında hazırlanan, gönderilen, değiş-tokuş edilen, her türlü; bildirim, talep, talimat, onay, muvafakat, toplantı tutanakları, muhaberele ve diğer yazışmalar kural olarak Türkçe dilinde olmalıdır fakat gerekli olduğu hallerde hem Türkçe hem İngilizce olabilir. Ek olarak, bu İhraç Sözleşmesi tahtındaki her türlü toplantı veya yazışma Türkçe veya İngilizce

olarak yürütülecektir. Türkçe ve İngilizce versiyonlar arasında herhangi bir çelişki olması halinde ise Türkçe versiyonlara üstünlük tanınacaktır.

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

15.11.İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.

15.12.Taraflar arasında İhraç Sözleşmesi’nden kaynaklanan veya İhraç Sözleşmesi ile ilişkili olan tüm uyuşmazlıklar aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde oluşturulacak hakem heyeti tarafından İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Kuralları uyarınca nihai olarak 3 (üç) kişilik hakem kurulu tarafından tahkim yoluyla çözüme kavuşturulur. Tahkim yeri İstanbul’dur. Tahkim dili Türkçe’dir.

15.13.Tahkim talebinde bulunan Taraf veya Taraflar, tahkim talebiyle ve kendisine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, tahkim talebinin tebliğinden itibaren 30 (otuz) gün içinde birer hakem tayin edeceklerdir. Kendisine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, bu süre içinde bir hakem tayin edemezse, tahkim talebinde bulunan Taraf dâhil Taraflar’dan herhangi birinin talebi üzerine, İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Divanı tarafından bir hakem atanacaktır. Şüpheyi mahal vermemek adına, davacı ve/veya davalı tarafta birden fazla kişi bulunuyorsa aynı tarafta bulunan Taraflar, bir hakem tayin edeceklerdir ve aynı tarafta bulunan bu Taraflar hakem seçimi konusunda anlaşamıyorsa, hakem seçemeyen Taraflar yerine hakemi İstanbul Tahkim Merkezi atayacaktır.

15.14.Bu usul çerçevesinde, görevlendirilen 2 (iki) hakem, her 2 (iki) hakemin de tayin edildiği tarihten itibaren 30 (otuz) gün içinde 3. (üçüncü) hakemi belirleyecektir. İlk 2 (iki) atanmış hakem bu süre içinde 3. (üçüncü) bir hakemi tayin edemezse, taraflardan herhangi birinin talebi üzerine üçüncü hakem İstanbul Tahkim Merkezi tarafından atanacaktır. Üçüncü hakem, tahkim heyetinin başkanlığı görevini yapacaktır.

Ekler

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

Ek-1: Tanımlar ve Yorum Kuralları

Ek-2: Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu

Ek-3: Nitelikli Yatırımcı Beyanı

Ek-4: Devir Protokolü Taslağı

Ek-5: Performans Ücreti Uygulaması Usul ve Esaslarına İlişkin Bildirim ve Onay Formu

İmza

15.16. Bu İhraç Sözleşmesi Yatırımcı tarafından,

- i. İmza Sayfası’nda belirtilen tarihte veya,
- ii. Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu’nda belirtilen tarihte veya,
- iii. Devir Protokolü’nde belirtilen tarihte,

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

EKLER

EK 1 – TANIMLAR VE YORUM KURALLARI

1. Tanımlar

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

ABD Doları	:	Amerika Birleşik Devletleri yasal para birimini ifade eder.
Alım Bedeli	:	Pay Alım Talimatı veren herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen koşullara uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı ödemeyi veya bu tutara karşılık Fon'a devrettiği İştirak Payları'nın değerini ifade eder.
Bilgilendirme Dokümanları	:	Fon'un İçtüzük ile İhraç Belgesi'ni ifade eder.
Denetçi	:	Kurucu tarafından belirlenecek olan, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız denetim ve serbest muhasebeci mali müşavirlik şirketini ifade eder.
Devir	:	Katılma Payları'na ilişkin herhangi bir mali ve/veya yönetsel hakkın, mülkiyet hakkının, rüçhan hakkının, opsiyon hakkının veya oy hakkının veya intifa hakkının herhangi bir Kişi'ye devri veya Katılma Payları'nın tamamının veya bir kısmının satış, temlik, tahsis, takas veya sair benzeri bir nitelikte bir işleme tabi olması ya da üzerinde herhangi bir takyidatın kurulmasını veya bu amaçlarla sözleşme imzalanmasını ifade eder. Bu bakımdan “devreden”, “devralan” veya “devretmek” gibi Devir ile ilgili terimler bu tanıma uygun olarak yorumlanacaktır.
Devir Protokolü	:	Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Yönetici'nin Katılma Payı'nın devrine ilişkin onay kararı almasından sonra devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olabilmesi için, Yönetici ile devralan arasında imzalanacak olan Ek-4 'te yer alan protokolü ifade eder.
En Uygun Haberleşme Vasıtası	:	GSYF Tebliği çerçevesinde en uygun haberleşme vasıtası olarak düzenlenen KAP, elektronik posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçlarını ile ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla

ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.

- Erken Dağıtım** : Fon'da yeterli likidite bulunması durumlarında (Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan çıkış olması, temettü veya kâr payı geliri, menkul kıymet geliri vb.) alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon'da oluşan nakit fazlasının, Katılma Payı sahiplerinin Katılma Payları'nı Fon'a iade etmeleri suretiyle Katılma Payları oranında Katılma Payı sahiplerine, Yatırım Komitesi kararı ile Yönetici yönetim kurulu kararı ile dağıtılmasını ifade eder.
- Finansal Raporlama Tebliği** : 30.12.2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ ile bu Tebliğde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Fon** : İş Portföy Yönetimi A.Ş. Dijital Teknolojiler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nu ifade eder.
- Fon Birim Pay Değeri** : Fon Toplam Değeri'nin dolaşımdaki Katılma Payı sayısına bölünmesiyle elde edilen tutarı ifade eder.
- Fon Portföy Değeri** : Kurucu tarafından Finansal Raporlama Tebliği çerçevesinde hesaplanan Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
- Fon Portföyü** : GSYF Tebliği'ne uygun olarak Fon'un finansal varlıkları ile herhangi bir kâr payı, komisyon, gecikme zammı ve bunlarla ilgili tazminat talepleri de dâhil olmak üzere Fon tarafından tutulan tüm varlıkları ve yatırım portföyünü ifade eder.
- Fon Süresi** : İhraç Belgesi'nde belirlenen ve Yatırım Komitesi'nin onayının alınması kaydıyla Yönetici tarafından uzatılabilecek olan Fon'un süresini ifade eder.
- Fon Toplam Değeri** : Fon Portföyü'ndeki varlıkların SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri'ne varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değeri ifade eder.
- Fon'a İlişkin Giderler** : Fon Portföyü'nün yönetimi ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanacak ve Yönetim Ücreti dâhil Fon'a birebir gerçek maliyet değeri üzerinden yansıtılacak olan İçtüzük'te belirtilen giderleri ifade eder.

- Girişim Sermayesi Yatırımı** : GSYF Tebliği'ne göre fonların girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilen yatırımlarını ve bu terime ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Girişim Şirketi** : GSYF Tebliği'nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Gizli Bilgi** : Yazılı halde, sözlü veya elektronik olarak veya sair yolla iletilen Yönetici'nin, Taraflar'dan herhangi birinin, ilgili işletmelerin faaliyeti, iş planları, pazarlama planları, Hesaplar'ı, finansal ve hukuki konuları, finansal sonuçları, operasyonları, mali tabloları, gelir tabloları, nakit akış tahminleri, ticari sırları, finansal ve operasyonel tahminleri, projeksiyonları, kayıtları, varlıkları, fikri mülkiyet varlıkları, izinleri, lisansları, onayları, üretim süreçleri, iş süreçleri, işletme süreçleri, ürünleri, hizmetleri, tedarikçileri, alt yüklenicileri, teknolojileri, know-how, teknikleri, bağlı kuruluşları, iştirakleri, hissedarları, ana şirketleri, kardeş şirketleri, grup şirketleri, çalışanları, danışmanları, üst düzey yönetimi ile ilgili bilgiler ile birlikte, işbu Sözleşme ve herhangi bir formattaki diğer işlem belgeleri de dâhil, Yönetici, Taraflar'dan herhangi biri ve ilgili işletmelere ait diğer her türlü bilgiyi ifade eder.
- GSYF Tebliği** : 02.01.2014 tarihli ve 28870 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Hesaplar** : Yönetici tarafından TL cinsinden TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tabloları ve dipnotlarını, sorumluluk beyanlarını, portföy raporlarını ve bağımsız denetçinin denetimini de içeren 6 (altı) aylık ve yıllık finansal raporları ifade eder.
- Bu tanım çerçevesinde finansal tablolar; bilanço, gelir tablosu, nakit akış tablosu ve dipnotlarıyla beraber Fon Toplam Değeri

değişim tablosundaki değişiklikleri; portföy raporları ise fiyat raporlarını ve portföy dağılım raporlarını içerir.

- Hesap Dönemi** : Her yıl 1 Ocak tarihinde başlayıp, 31 Aralık tarihinde biten 12 (on iki) aylık dönemi ve ilk Hesap Dönemi'ne ilişkin olarak İlk Kapanış tarihinde başlayan ve aynı takvim yılının 31 Aralık tarihinde sona eren dönemi ifade eder.
- İçtüzük** : Fon'un SPK onaylı içtüzüğünü ve bu İçtüzük'te değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İhraç Belgesi** : Fon'un ihraç belgesini ve bu İhraç Belgesi'nde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İhraç Sözleşmesi** : GSYF Tebliği'nde belirlenen asgari içeriğe uygun olarak hazırlanan Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen standart sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İlk Kapanış** : İlk Talep Toplama Dönemi'ni takip eden ilk İş Günü'nde gerçekleştirilecek olan Fon'dan yapılan ilk Katılma Payı satışı tarihini ifade eder.
- İlk Talep Toplama Dönemi** : İhraç Belgesi'nde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 1 (bir) İş Günü'ne tekabül eden süreyi ifade eder.
- İmza Sayfası** : İmza Sayfası olarak yer alan bölümü ifade eder.
- İş Günü** : Türkiye Cumhuriyeti'nde bankaların (Cumartesi ve Pazar günleri ile dini ve resmî tatil günleri hariç olmak üzere) faaliyet göstermek üzere açık bulunduğu günleri ifade eder.
- İştirak Payı** : GSYF Tebliği'nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ve duyuruları ile bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.
- Kanun veya SPKn** : 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.

Katılma Payı	: Fon'un ihraç edeceği her bir Yatırımcı'nın sahip olduğu hakları taşıyan ve Fon'a katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını ifade eder.
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu ifade eder.
Kaynak Taahhüdü	: Yatırımcı'nın Fon'dan Katılma Payı satın alması amacıyla Ek-2'de belirtilen formu imzalamak suretiyle Yatırımcı tarafından nakden ödeneceği taahhüt edilmiş olan kaynağı ifade eder.
Kişi	: Herhangi bir gerçek kişiyi, tüzel kişiyi, şirketi, derneği, vakfı, ortaklığı, adi ortaklığı, tüzel kişiliği bulunmayan kuruluşu, fonu, işletmeyi, müşterek teşebbüsü, Resmi Makamı veya bir alt kuruluşu ile Yürürlükteki Mevzuat gereği tüzel kişiliği bulunmadığı addedilmekle birlikte sınırlı hallerde hak veya fiil veya tasarruf ehliyetine sahip olduğu kabul edilen herhangi bir oluşumu ifade eder.
Kontrol	: Bir Kişi'nin yönetime ilişkin kararlarının alınmasında etkili olmayı; şüpheyne mahal vermemek adına, bir tüzel kişinin sermayesinin %50 (yüzde elli)'sinden daha fazlasına sahip olunması ile bu tanım kapsamında "Kontrol" sözcüğü ("kontrol etme", "kontrol edilme" ve "ortak kontrolü altında" terimleri de dâhil) herhangi bir taraf bakımından kullanıldığında, söz konusu tarafın ister oy hakkına sahip menkul kıymetler isterse sermayedeki pay, anlaşma yoluyla veya başka şekilde doğrudan veya dolaylı olarak yönetim ilkelerini yönetme veya yönetirme tam yetkisine sahip olmasını ifade eder.
Kurucu	: Fon'un kurucusu olan İş Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
Kurul veya SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu'nu ifade eder.
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ifade eder.
Nitelikli Yatırımcı	: Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) ve SPK'nın yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dâhil profesyonel yatırımcılar ile 15.02.2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik'te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip kişileri ve bunlara ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla

ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.

- Ödeme Çağrısı** : Yönetici tarafından Yatırımcı'ya gönderilecek olan, Yatırımcı'nın Fon'a verdiği Kaynak Taahhüdü'ne ilişkin ödeme yapması ve karşılığında Katılma Payları'nı iktisap etmesini sağlayacak olan yazılı bildirimi ifade eder.
- Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü** : Herhangi bir zamanda herhangi bir Yatırımcı ile ilgili olarak,
- a. Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü ödemesi yapıldıkça azalan,
 - b. Katılma Payları'nın devredilmesi durumunda, devreden Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün bulunması halinde Devir Protokolü'nün imza tarihi itibarıyla devredilen Katılma Payları ile orantılı olarak devreden açısından azalan ve devralan açısından artan, tutarı ifade eder.
- Ödenmiş Kaynak Taahhüdü** : Herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi koşullarına uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı toplam Kaynak Taahhüdü ödemelerinin toplamını ifade eder.
- Önemli Olumsuz Etki** : Fon şartlarında yapılan değişiklikler sonucunda Yatırımcı'nın, Fon'a yaptığı yatırımdan beklediği finansal getirinin önemli ölçüde azalmasına; Fon yatırımı çerçevesinde maruz kaldığı risk seviyesinin önemli ölçüde artmasına veya yatırımı üzerindeki kontrolünün ciddi şekilde olumsuz yönde etkilenmesine neden olan beklenmeyen ve önemli bir olumsuz etki yaşamasını ifade eder. Bu çerçevede, aşağıdaki durumlar Önemli Olumsuz Etki'ye yol açabilir:
- i. Fon'un yatırım stratejisinde daha riskli varlıklara yönelinecek değişiklikler yapılması,
 - ii. Fon'un yönetiminde Kontrol değişikliğine yol açacak değişikliklerin gerçekleştirilmesi,
 - iii. Fon'a İlişkin Giderler'e yeni kalemler eklenmesi,
 - iv. Fon toplam gider oranının arttırılması,
 - v. Yönetim Ücreti'nin artırılması veya hesaplanma yönteminin Yatırımcılar'ın aleyhine sonuç doğurabilecek şekilde değiştirilmesi,
 - vi. Fon'dan yapılacak dağıtımlara ilişkin şartların, Yatırımcı'nın değişiklik öncesindeki durumuna göre daha kötü hale gelmesi,

- vii. Fon'da mevcut olan Yatırımcı itfa haklarının kısıtlanması,
- viii. Katılma Payları'nın devrinin ağırlaştırılması,
- ix. Fon'un raporlama ve şeffaflık yükümlülüklerinin azaltılması,
- x. Fon Süresi'nin uzatılması.

Özel Değerleme Raporu	:	Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısını tespit etmek için Yürürlükteki Mevzuat çerçevesinde alınabilecek raporu ifade eder.
Pay Alım Talimatı	:	Fon Katılma Payı'nın satın alınması amacıyla, Ek-2'de belirtilen formu imzalamak suretiyle, Alım Bedeli'nin Yatırımcı tarafından tek seferde ödenmesi sonucunu doğuran talimatı ifade eder.
Portföy Saklayıcısı	:	Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Fon Portföyü'ndeki varlıkları saklayacak olan Bilgilendirme Dokümanları'nda açıklanan saklama kuruluşunu ifade eder.
Portföy Yönetim Tebliği	:	02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
Referans Fiyat		Yürürlükteki Mevzuat uyarınca Fon Portföyü'nde bulunan varlıkların değerinin belirlenmesi için hazırlanan değerlendirme raporları esas alınarak, günlük olarak bilgi amaçlı hesaplanan ve alım satım işlemlerine esas teşkil etmeyen Fon Birim Pay Değeri'ni ifade eder.
Resmi Makam	:	Yetkili devlet, idari, denetleyici, düzenleyici, adli, belirleyici, cezalandırıcı, icra veya vergi daireleri, ulusal, bölgesel ya da yerel makam, temsilcilik, kurul, komisyon, daire, bakanlık, herhangi bir yargı yetkisine ait mahkeme veya yargıç kürsüsü ve/veya bunların alt bölümlerini ifade eder.
Saklama Tebliği	:	02.07.2013 tarihli ve 28695 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan, III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
Tasfiye Dönemi	:	Fon Süresi'nin son 1 (bir) yılını oluşturan dönemi ifade eder.

TBK	: 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
TCMB	: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nı ifade eder.
TTK	: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
Üçüncü Kişi	Kullanıldığı yere göre İhraç Sözleşmesi'nin veya Yatırımcı Sözleşmesi'nin Taraf'ı olmayan Kişi'yi ifade eder.
Vergi	: Kurumlar Vergisi, Katma Değer Vergisi, Damga Vergisi, Emlak Vergisi, Gelir Vergisi veyahut Kurumlar Vergisi tevkifatı, harçlar, Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu ve BSMV de dâhil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere, her türlü vergiyi, tarhiyatı, fonu, rüsumu, harcı veya benzer nitelikteki mükellefiyet, stopaj veya sosyal sigorta primini (bunların ödenmemesi ya da ödenmesinde gecikilmesi ile ilgili ceza veya gecikme zammı da dâhil olmak üzere) ifade eder.
Yatırım Dönemi	: İlk Kapanış'tan Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar olan süreyi ifade eder.
Yatırım Komitesi	: GSYF Tebliği'nin 11. maddesi uyarınca gerekli olan ve Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar dâhilinde Kurucu tarafından kurulan yatırım komitesini ifade eder.
Yatırımcı	: Fon'dan Katılma Payları satın alarak Fon'a katılan ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı olan yatırımcıyı ifade eder.
Yatırımcı Kabul Dönemi	: İlk Talep Toplama Dönemi'nden Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar olan süreyi ifade eder.
Yatırımcı Sözleşmesi	: Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde yer verilmeyen hususların düzenlendiği standart sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
Yönetici	: Fon'un yöneticisi olan İş Portföy Yönetimi A.ř.'yi ifade eder.

- Yönetim Ücreti** : Aşağıda belirtilen Fon'un yönetim hizmetleri ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanacak olan ücreti ifade eder:
- Fon'un yönetilmesi,
 - İtfa ve ihraç taleplerinin yönetilmesi,
 - Fon'un idaresi, muhasebesi ve ödemelerinin gerçekleştirilmesi,
 - Fon'un raporlamalarının yapılması,
 - Yatırımcı ilişkilerinin yürütülmesi,
 - SPK ile ilişkilerin yönetilmesi,
 - Fon Portföyü'nün sürekli izlenmesi,
 - Yatırım amaç ve stratejisine göre Fon'un idare ve yönetimi ile ilgili gerekli olabilecek diğer hizmetler.
- Yürürlükteki Mevzuat** : Yürürlükte olan ve mahkeme dışında herhangi bir düzenleyici kurum tarafından kanunla düzenlenmiş, benimsenmiş, yayımlanmış, uygulanmış veya takip edilen ilgili Türk hukuku, tebliğ, kural, karar, yönetmelik, yönerge, emir, karar veya usulü ifade eder.

2. Yorum Kuralları

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

EK 2 – KAYNAK TAAHHÜDÜ veya PAY ALIM TALİMATI FORMU

YATIRIMCI BİLGİLERİ		
İsim / Unvan	:	
Adres	:	
Vergi Dairesi ve Vergi No	:	
Telefon	:	
Elektronik Posta	:	
YATIRIMCI KATEGORİSİ		
Bireysel Nitelikli Yatırımcı ☐		Kurumsal Nitelikli Yatırımcı ☐
TALEP ŞEKLİ		
Kaynak Taahhüdü ile Pay Alımı ☐		Pay Alım Talimatı ile Pay Alımı ☐
ÖDEME ŞEKLİ		
Nakit ☐		İştirak Payı ☐
<i>(Bu bölüm sadece Kaynak Taahhüdü'nde bulunan Yatırımcılar tarafından doldurulacaktır)</i>		
Kaynak Taahhüdü Tutarı	_____ (yazı ile) –	TL TARİH – KAŞE – İMZA
Kaynak Taahhüdü Tutarı	_____ (yazı ile) –	ABD Doları TARİH – KAŞE – İMZA
<i>(Bu bölüm sadece Pay Alım Talimatı'nda bulunan Yatırımcılar tarafından doldurulacaktır)</i>		
Pay Alım Talimatı	_____ (yazı ile) –	TL TARİH – KAŞE – İMZA
* Bu formu imzalamakla: Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan İş Portföy Yönetimi A.Ş. Dijital Teknolojiler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("Fon") Kaynak Taahhüdü'nde bulunduğumu veya Pay Alım Talimatı verdiğimi ve işbu Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı'nı imzalayarak Fon'un Kurucu ve Yöneticisi İş Portföy Yönetimi A.Ş., Fon ve Fon yatırımcıları arasında imzalanmış __/__/____ tarihli İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı haline geldiğimi; Kaynak Taahhüdü'nde bulunmam durumunda İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak alım talimatı vererek işbu Kaynak Taahhüdü tutarının tamamını veya bir kısmını Yönetici tarafından İhraç Sözleşmesi uyarınca yapılan Ödeme Çağrısı üzerine; Pay Alım Talimatı'nda bulunmam durumunda ise		

yukarıda yer alan tutarın tamamını İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen süre ve koşullara uygun olarak yerine getireceğimi ve Ek'li nitelikli yatırımcı beyanının doğruluğunu kabul, beyan ve taahhüt ederim.	
Ek – 1 : Nitelikli Yatırımcı Beyanı Ek – 2 : İhraç Sözleşmesi Ek – 3 : Yatırımcı Sözleşmesi	
İmza	Kaşe

(Bir nüshası Portföy Saklayıcısı'na teslim edilecektir.)

İş Portföy Yönetimi A.Ş. Dijital Teknolojiler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına Yönetici olarak;

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

Adı – Soyadı ve Unvanı :

İmza :

Kaşe :

EK 3 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI

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

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

- 13) Nitelikli Yatırımcılar'a ihraç edilen Katılma Payları'nın ihraçtan sonra da sadece Kurucu'nun onayına bağılı olarak Nitelikli Yatırımcılar arasında tedavül edebileceğini, Nitelikli Yatırımcılar dışındaki kişilere satılamayacağını bildiğimi, satın aldığım Katılma Payları'nın herhangi bir şekilde Nitelikli Yatırımcı olmayan birine veya Kurucu'nun onayı bulunmaksızın bir Nitelikli Yatırımcı'ya devri halinde sorumluluğun tarafıma ait olacağını ve bu nedenle Kurucu'ya bir sorumluluk yüklemeyeceğimi,
- 14) Bu beyanların tamamının doğru olduğunu ve yanıltıcı olmadığını, bu beyanı özgür iradem ile imzaladığımı,

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

BEYANDA BULUNAN NİTELİKLİ YATIRIMCI:

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Adresi :

Tarih :

İmza :

EK 4 – DEVİR PROTOKOLÜ

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

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

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

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

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

Adres :

İlgili Kişi :

Faks No :

E-Posta :

kabul, beyan ve taahhüt eder.

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

KATILMA PAYI DEVRALAN

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :

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

FON

İş Portföy Yönetimi A.Ş. Dijital Teknolojiler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

EK 5 – PERFORMANS ÜCRETİ UYGULAMASI USUL VE ESASLARINA İLİŞKİN BİLDİRİM VE ONAY FORMU

PERFORMANS ÜCRETİ UYGULAMASI USUL VE ESASLARINA İLİŞKİN BİLDİRİM VE ONAY FORMU	
Tarih :	
İş Portföy Yönetimi A.Ş. Dijital Teknolojiler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“Fon”) Yatırımcısı olarak: • GSYF Tebliği’nin 24. Maddesinde yer alan esaslar dahilinde Kurucu tarafından Fon’a performans ücreti tahakkuk ettirileceğini ve performans ücretinin Fon’dan tahsil edileceğini, • Fon varlıklarının satışı, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon’da nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabilir tutara ilişkin aşağıda işbu onay ekinde (Ek.1) yer verilen esaslar çerçevesinde performans ücreti hesaplanacağını, • Söz konusu hesaplama uyarınca yönetici İş Portföy Yönetimi A.Ş.’nin performans ücreti almaya hak kazanıp kazanmadığının tespit edileceğini, • Yöneticinin performans ücreti almaya hak kazanması halinde işbu onayımın ekinde yer alan hesaplama örneğine uygun olarak dağıtım yapılacağını; bildiğimi ve bunları tamamen kabul ettiğimi kabul, beyan ve taahhüt ederim. YATIRIMCI BİLGİLERİ İsim / Unvan : TC Kimlik No : Vergi Dairesi ve Vergi No : İmza : (Varsa) Kaşe :	

EK 1 – TANIMLAR, HESAPLAMA YÖNTEMİ VE ÖRNEK HESAPLAMA**Tanımlar:**

Kurucu	:	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Fon	:	İş Portföy Yönetimi A.Ş. Dijital Teknolojiler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fon Hizmet Birimi	:	Yatırım fonları ile ilgili operasyonel işlemleri gerçekleştirmekle yükümlü bölümü ifade eder.
Fon Toplam Değeri	:	Fon portföyündeki varlıkların değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan ve her akşam Fon Hizmet Birimi tarafından açıklanan değeri ifade eder.
Dağıtılan Dönemsel Temettü	:	Fon'un yatırımcılara dağıttığı o döneme ait temettü miktarını ifade eder.
Kümüle Dağıtılan Temettü	:	Fon süresi boyunca Fon'un yatırımcılara dağıttığı toplam temettü miktarını ifade eder.
Eşik Toplam Değer:	:	Fon süresi boyunca, Fon'a müşteriler tarafından yatırılan tutarların Fon'un kıstas değeri olan ABD Doları cinsinden BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi getirisi ile ilerletilmiş halini ifade eder.
Temettü Sonrası Eşik Toplam Değer	:	Fon süresi boyunca, Fon'a müşteriler tarafından yatırılan tutarların Fon'un kıstas değeri olan ABD Doları cinsinden BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi getirisi ile ilerletilmiş ve varsa Fon süresi boyunca kümüle dağıtılan temettü miktarının düşülmüş halini ifade eder.
Performans Ücret Oranı	:	%20 olarak dikkate alınır.
Performans Ücreti Tahakkuku (Matrahı)	:	Bir önceki günün Fon Toplam Değeri ile bir önceki günün temettü sonrası eşik toplam değeri arasındaki farkın pozitif olması durumunda, aradaki farkın performans ücret oranı (%20) ile çarpılmış halidir.
Fon'dan Nakit Kesilecek Performans Ücreti:	:	Temettü dağıtıldığında ve Kümüle dağıtılan temettü ile Eşik toplam değer arasındaki farkın pozitif olması durumunda, aradaki farkın Performans ücret oranı (%20) ile çarpılmasıyla hesaplanır. Bu miktar performans ücreti olarak Fon'dan kesilerek Kurucu'ya ödenir.

Kurucu, yönetim ücretinin yanı sıra, Fon Toplam Değeri'nin Temettü Sonrası Eşik Toplam Değer'in üzerine çıkılması ve Kümüle Dağıtılan Temettü Miktarı'nın Eşik Toplam Değer'den yüksek olması durumunda, Fon'dan "**Performans Ücreti**" tahsil eder.

Hesaplama Yöntemi ve Açıklamalar:

Fon'a **performans ücreti tahakkuku** yapılabilmesi için bir önceki günün Fon Toplam Değeri ile yine bir önceki günün Temettü Sonrası Eşik Toplam Değeri arasındaki farkın pozitif olması gerekmektedir. Aradaki bu pozitif farkın performans ücret oranı (%20) ile çarpılmış hali, o gün itibariyle Fon'a yansıtılması gereken Performans Ücreti Tahakkuku'dur. Her gün hesaplanan Performans Ücreti Tahakkuku miktarı kadar Fon bilançosunda karşılık ayrılacak, Fon'dan nakit çıkışı gerçekleşmemekle birlikte Fon bilançosunda borçlar kaleminde izlenen tahakkuk miktarı kadar Fon Toplam Değeri düşecektir. Böylece Fon'un teorik olarak hesaplanan performans ücretinden arındırılmış performansı takip edilebilecektir.

Her günün sonunda, Performans Ücreti Tahakkuku'nun alabileceği azami değer 0 TL'dir. Diğer bir deyişle Performans Ücreti Tahakkuku gün sonlarında asla pozitif bir değer olarak Fon'a kaydı bir alacak yaratıp Fon Toplam Değeri'ni yükseltmez. Ancak Performans Ücreti Tahakkuku günlük olarak hesaplanacağı için Fon Toplam Değeri ile Temettü Sonrası Eşik Toplam Değer arasındaki fark her gün değiştiğçe Performans Ücreti Tahakkuku rakamı da günlük olarak değişecek ve borçlar kısmında izlenen bu değişim Fon Toplam Değeri'ni artırmayacaktır.

Fon'dan **nakit olarak performans ücreti kesilebilmesi** için Fon'un temettü dağıtması ve Kümüle Dağıtılan Temettü ile Eşik Toplam Değer arasındaki farkın pozitif olması gerekmektedir. Aradaki fark pozitif ve Fon temettü dağıtıyorsa, Fon'un temettü dağıttığı gün itibariyle bu farkın performans ücret oranı (%20) ile çarpılmış hali Fon'dan performans ücreti olarak tahsil edilerek Kurucu'ya ödenecektir. Tahsil edilen performans ücreti, Fon'da o zamana kadar birikmiş Performans Ücreti Tahakkuku'ndan mahsup edilecektir.

Örnek Hesaplama

Tarih	Fon'a toplam giriş miktarı	Bir önceki gün sonu FTD	Fon'a girişler	Değer artışı / azalışı ve fon giderleri	Dağıtılan dönemsel temettü	Temettü sonrası FTD	Hesaplanan toplam performans ücreti tahakkuku	Günlük performans ücreti tahakkuk değişimi	Fon'dan kesilen nakit performans ücreti	Günlük Net performans ücreti ve tahakkuk değişimi	Fon Toplam Değeri	Eşik getirisi endeksi	Günlük eşik getirisi	Kümüle eşik getirisi	Eşik toplam değer	Dağıtılan dönemsel temettü	Kümüle dağıtılan temettü	Temettü sonrası eşik toplam değer	Fon'dan nakit kesilen performans ücreti
1.01.2023	10.000	0	10.000	0	0	10.000	0	0	0	0	10.000	183.0000	0,10%	1.0000	10.000	0	0	10.000	0
2.01.2023	10.000	10.000	10.000	100	0	20.100	0	0	0	0	20.100	183.1830	0,10%	1.0010	20.010	0	0	20.010	0
3.01.2023	20.100	0	0	-49	0	20.051	-18	-18	0	-18	20.033	183.3662	0,10%	1.0020	20.030	0	0	20.030	0
4.01.2023	20.033	0	0	100	0	20.133	-1	17	0	17	20.150	183.5495	0,10%	1.0030	20.050	0	0	20.050	0
5.01.2023	20.150	0	0	100	0	20.250	-20	-19	0	-19	20.231	183.7331	0,10%	1.0040	20.070	0	0	20.070	0
6.01.2023	20.231	0	2.000	0	0	22.231	-32	-12	0	-12	22.219	183.9168	0,10%	1.0050	20.090	0	0	20.090	0
7.01.2023	22.219	0	1.000	0	0	23.219	-426	-394	0	-394	22.825	184.1007	0,10%	1.0060	20.110	0	0	20.110	0
8.01.2023	22.825	0	1.000	0	0	23.825	-543	-117	0	-117	23.708	184.2848	0,10%	1.0070	20.130	0	0	20.130	0
9.01.2023	23.708	0	1.000	0	0	24.708	-716	-173	0	-173	24.535	184.4691	0,10%	1.0080	20.150	0	0	20.150	0
10.01.2023	24.535	0	1.000	0	0	25.535	-877	-161	0	-161	25.374	184.6536	0,10%	1.0090	20.171	0	0	20.171	0
11.01.2023	25.374	0	1.000	0	0	26.374	-1.041	-164	0	-164	26.210	184.8383	0,10%	1.0100	20.191	0	0	20.191	0
12.01.2023	26.210	0	2.000	0	0	28.210	-1.204	-163	0	-163	28.047	185.0231	0,10%	1.0111	20.211	0	0	20.211	0
13.01.2023	28.047	0	2.000	-10.000	-10.000	20.047	-1.567	-363	0	-363	19.684	185.2081	0,10%	1.0121	20.231	-10.000	10.000	10.231	0
14.01.2023	19.684	0	2.000	0	0	21.684	-1.891	-323	0	-323	21.360	185.3933	0,10%	1.0131	20.251	0	10.000	10.251	0
15.01.2023	21.360	0	2.000	0	0	23.360	-2.222	-331	0	-331	23.029	185.5787	0,10%	1.0141	20.272	0	10.000	10.272	0
16.01.2023	23.029	0	2.000	-15.000	-15.000	10.029	-2.551	-330	-942	612	10.641	185.7643	0,10%	1.0151	20.292	-15.000	25.000	0	-942
17.01.2023	10.641	0	0	0	0	10.641	-2.128	-423	0	-423	11.064	185.9501	0,10%	1.0161	20.312	0	25.000	0	0
18.01.2023	11.064	0	0	0	0	11.064	-2.213	-85	0	-85	10.980	186.1360	0,10%	1.0171	20.333	0	25.000	0	0
19.01.2023	10.980	0	0	0	0	10.980	-2.196	17	0	17	10.997	186.3221	0,10%	1.0182	20.353	0	25.000	0	0
20.01.2023	10.997	0	0	0	0	10.997	-2.199	-3	0	-3	10.993	186.5085	0,10%	1.0192	20.373	0	25.000	0	0
21.01.2023	10.993	0	0	0	0	10.993	-2.199	1	0	1	10.994	186.6950	0,10%	1.0202	20.394	0	25.000	0	0
22.01.2023	10.994	0	0	0	0	10.994	-2.199	0	0	0	10.994	186.8817	0,10%	1.0212	20.414	0	25.000	0	0
23.01.2023	10.994	0	0	0	0	10.994	-2.199	0	0	0	10.994	187.0686	0,10%	1.0222	20.434	0	25.000	0	0
24.01.2023	10.994	0	0	-13.193	-13.193	-2.199	-2.199	0	-3.548	2.199	0	187.2556	0,10%	1.0233	20.455	-13.193	38.193	0	-3.548

Açıklamalar:

Yukarıdaki tabloda ve aşağıdaki anlatımda yer alan tutarların hepsi aksi belirtilmediği durumda Türk Lirası olarak kabul edilmelidir.

Yatırımcılar Fon'a 01.01.2023 tarihinde 10,000 ve 02.01.2023 tarihinde 10.000 olmak üzere toplamda 20.000 tutarında giriş yapmıştır.

Yatırımcıların Fon'a giriş yaptığı toplam tutarlar her gün Fon'un eşik değeri olan USD cinsinden BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi ile ilerletilmektedir. Bu değerler "Eşik Toplam Değer" sütununda takip edilmektedir. Bu sütunda yatırımcıların Fon'a giriş yaptığı toplam tutarlar o günün USD cinsinden BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi'nin getirisiyle ilerletilmektedir.

"Temettü Sonrası Eşik Toplam Değer" sütununda ise yukarıda belirtilen Eşik Toplam Değer'den – eğer varsa – Fon'un dağıttığı kümüle temettüler düşülmektedir.

Fon süresi boyunca her gün Fon Toplam Değeri hesaplanmaktadır. Bu değerler “*Fon Toplam Değeri*” sütununda yer almaktadır. Bu değere ulaşırken Fon’un elinde tuttuğu varlıkların güncel değeri hesaplanmakta, ardından yönetim ücreti, Performans Ücreti Tahakkuku ve diğer masraflar gibi borçlar düşülmekte ve varsa Fon’un alacakları eklenmektedir.

Performans Ücreti Tahakkuku Hesaplama Örneği:

Fon Toplam Değeri’ne yansıtılacak Performans Ücreti Tahakkuku hesaplanırken aşağıdaki formül uygulanmaktadır:

Eğer bir önceki gün açıklanan Fon Toplam Değeri > Bir önceki gün hesaplanan Temettü Sonrası Eşik Toplam Değer ise,

Fon’a bugün yansıtılacak Performans Ücreti Tahakkuku = ((Bir önceki günün akşamı açıklanan Fon Toplam Değeri) – (Bir önceki gün hesaplanan Temettü Sonrası Eşik Toplam Değer)) x 0,20

Yukarıdaki örnekte 03.01.2023 tarihinde Fon Toplam Değeri (“*Temettü Sonrası FTD*” sütununda yer alan) 20,051 olarak hesaplanmıştır.

Bir önceki gün olan 02.01.2023 tarihinde akşam açıklanan Fon Toplam Değeri 20.100 olarak belirlenmiştir. Yine 02.01.2023 tarihinde akşam oluşan Temettü Sonrası Eşik Toplam Değer ise 20.010 olarak tespit edilmiştir. Bu noktada,

Performans Ücreti Tahakkuku = 20.100 – 20.010 = 90 x %20 = 18 olarak hesaplanmıştır. Bu miktar “*Hesaplanan Toplam Performans Ücreti Tahakkuku*” sütununda yer almaktadır.

Bu tutar 20.051’den düşülmüş ve 03.01.2023 tarihinde akşam açıklanan Fon Toplam Değeri 20.051 – 18 = 20.033 olmuştur. Bu miktar “*Fon Toplam Değeri*” sütununda yer almaktadır.

Hemen ertesi gün olan 04.01.2023 tarihine gelindiğinde ise Fon Toplam Değeri (“*Temettü Sonrası FTD*” sütununda yer alan) 20.133 olarak hesaplanmıştır.

Bir önceki gün olan 03.01.2023 tarihinde akşam açıklanan Fon Toplam Değeri 20.033 olarak belirlenmiştir. Yine 03.01.2023 tarihinde akşam oluşan Temettü Sonrası Eşik Toplam Değer ise 20.030 olarak tespit edilmiştir. Bu noktada,

Performans Ücreti Tahakkuku = 20.033 – 20.030 = 3 x %20 = 0,60 olarak hesaplanmıştır. Bu miktar “*Hesaplanan Toplam Performans Ücreti Tahakkuku*” sütununda yer almaktadır ve Excel’de yukarı yuvarlanmış olup tabloda tutarı 1 olarak görünmektedir.

Bu tutar, o gün itibariyle Fon’a yansıtılması gereken Performans Ücreti Tahakkuku’dur. Ancak bir önceki gün olan 03.01.2023 tarihinde Fon’a Performans Tahakkuk Ücreti 18 olarak yansıtılmıştır. Bu sebeple Fon’un performans tahakkuk ücretinden 17 düşülmesi gerekmektedir. Düşülecek bu 17’lik miktar “*Günlük Performans Ücreti Tahakkuku Değişimi*” sütununda yer almaktadır. Performans Tahakkuk Ücreti bir borç kalemi olduğu için düşülecek 17’lik miktar Fon Toplam Değeri’ni artıracaktır.

Bu 17’lik miktar 20.133’e eklenecek ve 04.01.2023 tarihinde akşam açıklanan Fon Toplam Değeri 20.133 + 17 = 20.150 olacaktır. Bu miktar “*Fon Toplam Değeri*” sütununda yer almaktadır. An itibariyle Fon’un içinde 1 TL’lik Performans Ücreti Tahakkuku bulunmaktadır.

03.01.2023 tarihinde Fon’un değerinde bir düşüş olmuş ve bu sebeple Temettü Sonrası Eşik Değer ile aradaki farkı azalmıştır. Bu nedenle 04.01.2023 tarihine gelindiğinde performans ücreti tahakkukunun azaltılması gerekmiştir.

Fon, yukarıdaki örnekte de görüldüğü gibi, her gün bir önceki gün oluşan Fon Toplam Değeri ile temettü sonrası eşik toplam değere bakarak performans ücreti tahakkukunu hesaplayacak ve oluşan yeni değere göre performans ücreti tahakkukunu güncelleyecektir.

Performans Ücreti Tahakkuku Fon'dan nakit bir çıkışı temsil etmemektedir. Sadece Fon Toplam Değeri Performans Ücreti Tahakkuku kadar azaltılmakta, böylece Fon'un teorik performansı takip edilebilmektedir.

Performans ücreti tahakkuk hesabı yapılırken Fon Toplam Değeri ile Temettü Sonrası Eşik Toplam Değer'in karşılaştırmasındaki sebep her temettü dağıtımından sonra Fon Toplam Değeri'nin düşmesidir.

Fon Toplam Değeri düşerken Eşik Toplam Değer de aynı miktarda düşürülmektedir. Böylece karşılaştırma ekonomik açıdan aynı özellikteki iki miktar arasında yapılmaktadır.

Temettü Dağıtma Örneği:

13.01.2023 tarihinde Fon 10.000 tutarında temettü dağıtmıştır. Bu miktar "*Dağıtılan Dönemsel Temettü*" sütununda görülmektedir.

Temettünün dağıtıldığı gün Eşik Toplam Değer tutarı 20.231'dir. Bu tutar, yatırımcıların Fon'a yatırdığı tutarların eşik değer ile ilerletilmiş halidir.

Temettünün dağıtıldığı gün Kümüle Dağıtılan Temettü de 10.000'e ulaşmıştır. Bu tutar "*Kümüle Dağıtılan Temettü*" sütununda görülmektedir.

Bu noktada Kümüle Dağıtılan Temettü, Eşik Toplam Değer'in altında kalmıştır. Bu sebeple Fon'a Performans Ücreti Tahakkuku devam etse de temettü dağıtılmasına rağmen Fon'dan performans ücreti nakit olarak kesilmemiştir. "*Fondan Kesilen Nakit Performans Ücreti*" sütunu bu sebeple 0'dır.

Bu noktada dikkat etmek gerekir ki dağıtılan 10,000 tutarındaki temettü Fon Toplam Değeri'ni bu miktarda düşürmüştür. Öte yandan, temettü sonrası Eşik Toplam Değer de 10,000 tutarında düşürülmüştür. Bu günden sonra yapılacak Performans Ücreti Tahakkuk hesaplamalarında bu düşürülmüş değerler karşılaştırılacaktır.

16.01.2023 tarihinde Fon bu sefer 15.000 tutarında temettü dağıtmıştır. Bu dağıtımla beraber kümüle dağıtılan temettü miktarı 25.000'e yükselmiştir. O gün itibarıyla Eşik Toplam Değer ise 20,292 değerindedir. Kümüle Dağıtılan Temettü miktarı artık Eşik Toplam Değer'den daha yüksek olduğu için Fon'dan performans ücreti kesilecektir. Kesilecek performans ücreti hesaplaması aşağıdaki gibi yapılacaktır,

$$(\text{Kümüle Dağıtılan Temettü Miktarı} - \text{Eşik Toplam Değer}) \times \text{Performans Ücreti Oranı} = (25.000 - 20.292) \times 0,20 = 942$$

Fon'dan bu tutar nakit olarak kesilerek Kurucu'ya ödenecektir. Bu sebeple Fon'da birikmiş olan toplam performans tahakkuk miktarı da bu tutarda azaltılacaktır. 16.01.2023 tarihi için hesaplanan toplam Performans Tahakkuk Tutarı 2.551'dir. Bir önceki günden gelen toplam Performans Tahakkuk Tutarı ise 2.222'dir. Bu noktada performans tahakkuk kaleminin 330 tutarında artırılması gerekmektedir ("*Günlük Performans Ücreti Tahakkuk Değişimi*" sütunu). Ancak bir yandan da Fon'dan 942 tutarında performans ücreti kesilecektir ve bu tutarın toplam performans tahakkuk miktarından mahsuplaşılması gerekmektedir. Dolayısıyla Fon'da biriken performans tahakkuk miktarı ilgili günün günlük performans ücreti tahakkuk değişimi tutarı olan 330 kadar artırılırken aynı günün nakit ödenecek Performans Ücreti sebebiyle 942 tutarında azaltılmalıdır. Sonuç olarak Performans Ücret Tahakkuk miktarı $942 - 330 = 612$ tutarında azalacaktır. Bu tutar "*Günlük Net Performans Ücreti ve Tahakkuk Değişimi*" sütununda görülmektedir.

Görüldüğü gibi performans ücreti, sadece temettü dağıtıldığında ve aynı zamanda Kümüle Dağıtılan Temettü miktarı Eşik Toplam Değer miktarını geçtiğinde kesilmiştir. Kesilen performans ücreti Fon'da o ana kadar birikmiş olan Performans Ücreti Tahakkuku'ndan mahsup edilmiştir.

İMZA SAYFASI

FON

İş Portföy Yönetimi A.Ş. Dijital Teknolojiler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :
T.C. Kimlik Numarası :
Vergi Kimlik Numarası :
Elektronik Posta Adresi :
İmza – Kaşe :