

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. QNBeyond GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

İşbu FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ (“Sözleşme”) 03/06/2025 tarihinde (“İmza Tarihi”),

- (1) Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1) çerçevesinde portföy yönetim şirketi olarak Sermaye Piyasası Kurulu’ndan faaliyet izni almış ve merkezi Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Kristal Kule Binası No: 215 Kat: 10, 34394 Şişli/ İstanbul adresinde bulunan QNB Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“Kurucu”, “Yönetici”, “Portföy Yöneticisi”);
- (2) Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.4) çerçevesinde girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulmuş olan QNB Portföy Yönetimi A.Ş. QNBeyond Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“Fon”);
- (3) Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No: 215 Şişli İstanbul adresinde kain, İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu’na 237525 sicil numarası ile kayıtlı QNB Bank A.Ş. (“QNB Bank”),
- (4) Saray Mah. Ahmet Tevik İleri Cad. No:7 E Blok Ümraniye, İstanbul adresinde kain, İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu’na 704710-0 sicil numarası ile kayıtlı IBTECH Uluslararası Bilişim ve İletişim Teknolojileri Araştırma Geliştirme Danışmanlık Destek Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“IBTECH”), ve
- (5) Yatırımcı Sözleşmesi’nin EK-1’inde ve EK-4’ünde yer alan formu imzalayarak Kaynak Taahhüdü’nde bulunan veya, Yatırımcı Sözleşmesi’nin EK-3’ünde ve EK-4’ünde yer alan formu imzalayarak Katılma Payı devralmak suretiyle, işbu Sözleşme’ye ve Yatırımcı Sözleşmesi’ne taraf olacak Yatırımcılar arasında yürürlüğe girmiştir.

arasında imzalanmıştır.

QNB Bank, IBTECH ve diğer Yatırımcılar, her biri ayrı ayrı “Yatırımcı” veya “Katılma Payı Sahibi” ve birlikte “Yatırımcılar” veya “Katılma Payı Sahipleri” olarak anılacaktır.

Yönetici, Fon ve Yatırımcılar bundan böyle hep birlikte “Taraflar” ve her biri ayrı ayrı “Taraf” olarak anılacaktır.

1. TANIMLAR VE KISALTMALAR

İşbu Sözleşme’de aksi açıkça düzenlenmedikçe, işbu Sözleşme’de kullanılan büyük harf terimler aşağıdaki anlamları haizdir:

BİST, BİAŞ veya Borsa	: Borsa İstanbul A.Ş. ile 6362 sayılı Kanunun 3üncü maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde tanımlanan sistemler ve pazar yerleri ile yurt dışı borsaları,
En uygun haberleşme vasıtası	: Kamuyu Aydınlatma Platformu, elektronik posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçları
Fon Bilgilendirme Dokümanları	: İç Tüzük ve İhraç Belgesi,

Fon Süresi	: Fon'un süresi, ilk katılma payı satış tarihinden itibaren başlamak üzere 20 (yirmi) yıldır. Fon süresinin son 2 yılı tasfiye dönemidir.
	Kurucu, sırasıyla yatırım komitesi kararı ve yönetim kurulu kararı ile ihraç belgesinin Fon'un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar verebilir. Bu durumda, Tebliğ'in 14. maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Fon süresine ilişkin olarak ihraç belgesinde değişiklik yapılması için Kurul'a başvurulur. Söz konusu değişiklik, değişikliğin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. Bu süre içinde, katılma payı sahiplerinden anılan değişikliğe ilişkin onay alınır, onay vermeyen katılma payı sahiplerinin katılma paylarını iade talepleri gerçekleştirilir.
Girişim şirketi	: Tebliğ'in 18inci maddesinin birinci fıkrasında belirtilen şartları taşıyan şirketler
İç Tüzük	: QNB Portföy Yönetimi A.Ş. QNBeyond Girişim Sermayesi Yatırım Fonu iç tüzüğünü ve bu iç tüzükte zaman zaman yapılabilecek olan tadilleri
İhraç Belgesi	: QNB Portföy Yönetimi A.Ş. QNBeyond Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları'na ilişkin ihraç belgesini ve bu ihraç belgesinde zaman zaman yapılabilecek olan tadilleri
Kanun	: 6362 sayılı Kanun
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kaynak Taahhüdü	: Katılma Payı ihracını müteakip Nitelikli Yatırımcılar tarafından bir veya birkaç defada Fon'a ödenecek nakit tutar
KOBİ Yönetmeliği	: 19/10/2005 tarihli ve 2005/9617 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Tanımı, Nitelikleri ve Sınıflandırılması Hakkında Yönetmeliği,
Kurul	: Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklama Kuruluşu	: Kurulun portföy saklama tebliği çerçevesinde portföy saklama hizmetini yürüten kuruluşu
Portföy Saklama Tebliği	: Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği (III-56.1)
Portföy Yönetim Tebliği	: Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1)
Takasbank	: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	: Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.4)
TTK	: 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu

Yatırımcı Sözleşmesi : QNB Portföy Yönetimi A.Ş. QNBeyond Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ilişkin imzalanan Fon ile katılma payı sahipleri arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen, içtüzük, ihraç belgesi ve fon ihraç sözleşmesinde yer verilmeyen hususların düzenlendiği ihtiyari sözleşme

2. FONUN YATIRIM STRATEJİSİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 2.1. Fon, büyüme potansiyeli olan, teknoloji ve inovasyon odaklı iş fikirlerini geliştirmeyi hedefleyen, finansal ve kurumsal yönetim yapısını güçlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmak veya girişim şirketlerinin kurucusu olmak amacıyla kurulmuştur. Girişim şirketlerine doğrudan veya Tebliğ'de tanımlanan yurt içi ve/veya yurt dışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara doğrudan ve dolaylı olarak yatırım yapılabilir.
- 2.2. Fonun yatırım yapmayı planladığı şirketler özellikle finansal teknolojiler, bilişim, ulaştırma teknolojileri, sigortacılık teknolojileri, sağlık teknolojileri, eğitim teknolojileri, e-ticaret, donanım teknolojileri ve diğer hizmet ve ticaret sektörlerine yönelik teknolojik çözümler sunan ve/veya sunacak olan şirketlerdir. Fon, bu sektörlerin dışındaki sektörlerde faaliyet gösteren şirketlere de yatırım yapabilecek, girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına da yatırım yapabilecektir. İlgili şirketlere ortalama yatırım süresi 5-7 yıl arası olarak planlanmaktadır ancak şirketlerin yapısı, faaliyeti ve gelişimi gibi kriterler göz önüne alınarak bu süre değişkenlik gösterebilir.
- 2.3. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler arasında; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, operasyonel ve karlılık açısından uygulanabilir, hızlı büyüme ve ölçeklenme potansiyeli taşıyan ve geliştirilebilir fikirlere sahip olmak, iş etiği ve profesyonel karar alma süreçlerine sahip ve/veya sahip olma potansiyeli olan yönetim kadrosu bulundurmamak, rekabetçi ve sürdürülebilir fikir ve/veya ürünler ve/veya çözümlere sahip olmak bulunmaktadır.
- 2.4. Yatırımlardan çıkış, girişim şirketlerinin finansal veya stratejik bir yatırımcıya satılması, halka arz, kurucu ortağa satış şeklinde olacaktır.

3. FONUN YATIRIM SINIRLAMALARI VE RİSKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

3.1. Sınırlamalar ve Riskler:

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:

- 3.1.1. Fon'un toplam değerinin en az %80'i (yüzde seksen) bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşacaktır. %80 (yüzde seksen) oranı Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.
- 3.1.2. Fon'un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon toplam değerinin %10'unu (yüzde on) geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 (yüzde elli bir) olarak uygulanır.
- 3.1.3. Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dâhil edilebilir:
- a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dâhil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,
 - b) 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları,

- c) Vadeli mevduat ve katılma hesabı,
 - d) Yatırım Fonu katılma payları,
 - e) Repo ve ters repo işlemleri,
 - f) Varantlar ile sertifikalar,
 - g) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
 - h) Takasbank para piyasası işlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası işlemleri,
 - i) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,
 - j) Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,
 - k) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.
- 3.1.4. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden 1 (bir) yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.
- 3.1.5. Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, Fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurul'a iletilir.
- 3.1.6. Girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar kapsamında olmak ve girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmemek üzere, yurtdışında yerleşik, borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin sadece ortaklık paylarına Fon toplam değerinin azami %10 (yüzde on)'una kadar yatırım yapabilir. Portföydeki mevcut girişim şirketinin, şirket merkezinin yurtdışına taşınması halinde, bu şirketin paylarına yapılan yatırımlar da bu madde kapsamında değerlendirilir.
- Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:
- 3.1.7. Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
- 3.1.8. Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.
- 3.1.9. Kurucu'nun ve yöneticinin payları, Fon portföyüne dâhil edilemez.
- 3.1.10. Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.
- 3.1.11. Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.
- 3.1.12. Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Kurucu

Fon'a alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz.

Fon'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara Fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları Fon adına muhafaza edilir.

3.1.13. Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir.

3.1.14. Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile Fon portföyüne dahil edilmesi veya Fon portföyünden çıkartılması mümkündür.

3.1.15. Türev araçlara sadece portföylerini döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon Fon toplam değerinin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde yatırımcılara en son bildirilen fon Fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da Fon portföyüne dahil edilir.

3.1.16. Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

3.1.17. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadar ki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami 2 (iki) yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun ilgili 2 (bir) yıllık sürenin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle Kurucu'nun Kurul'a başvuruda bulunması mümkündür.

3.1.18. Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle fon toplam değerinin azami %10'una kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez.

3.2. Fon'un Olası Riskleri Hakkında Bilgiler:

3.2.1. Finansman riski: Fon'un ihtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında ulaşamaması nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Finansman riski ile ilk aşamada fonun yatırım yapacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyabileceği fonlama ve sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.

3.2.2. Likidite riski: Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle Fon tarafından maruz kalılabilecek zarar ihtimalini ifade etmektedir. Fon varlıklarının likit olmaması nedeniyle makul bir sürede piyasa değerinden nakde çevrilme zorluğu, nakde dönüştürülmesinin zaman alması ve değere ilişkin belirsizlikler risk değerini artırmaktadır.

- 3.2.3. Faiz oranı riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan zarar olasılığını ifade eder.
- 3.2.4. Döviz kuru riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dâhil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.
- 3.2.5. Piyasa riski: Faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- 3.2.6. Kaldıraç yaratan işlem riski: Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dâhil edilen ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- 3.2.7. Karşı taraf riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- 3.2.8. Operasyonel risk: Fon'un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.
- 3.2.9. Hukuksal risk: Yatırım yapılan şirketlerin mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.
- 3.2.10. Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlıkların ve vadenin içerdiği risklere maruz kalma olasılığını ifade eder.
- 3.2.11. Yasal Risk: Fon'un katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- 3.2.12. İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
- 3.2.13. Değerleme Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresince değerlerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- 3.2.14. Yatırım Riski: Yatırım yapılan girişim şirketinin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

4. PORTFÖYÜN YÖNETİMİNE VE SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

4.1. Portföyün Yönetimine İlişkin Esaslar

- 4.1.1. Fon'un girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler Yatırım Komitesi tarafından yürütülür.
- 4.1.2. Yatırım komitesi, üyelerinin çoğunluğunun katılımıyla toplanır ve kararlar toplantıya katılan üyelerin oy birliği ile alınır.
- 4.1.3. Yatırım komitesine ilişkin diğer esaslar yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır.

- 4.1.4. Fon, yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece Tebliğ’de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurt dışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapılabilir.
- 4.1.5. Fon’un yapacağı girişim sermayesi yatırımları ile ilgili gerek giriş gerekse çıkış kararları yatırım komitesince verilir. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde yatırım komitesi tarafından esas alınacak temel kriterler kurumsal yönetimi kuvvetlendirilebilir olmak, operasyonel iyileştirme potansiyeline sahip olmak, büyüme potansiyeli yüksek olmak, katma değerli ürün geliştirme potansiyeli olmak ve deneyimli ve iş etiği sahibi bir yönetim kadrosuna sahip olmak olarak belirlenmiştir.
- 4.1.6. Fon, ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış veya üçüncü tarafa satış yöntemleriyle çıkış gerçekleştirilecektir. Ayrıca yatırım yapılan bir şirketin tasfiye edilmesi suretiyle de yatırım sonlandırılabilir.
- 4.1.7. Fon, Kanun ve ilgili düzenlemelerde izin verilen her türlü sair yatırımları da yapabilir.
- 4.1.8. Tebliğin 18inci maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında girişim sermayesi yatırımları yapılabilir.
- 4.1.9. Kurucu, fon malvarlığını yatırımcı lehine ve yatırımcının çıkarını gözeterek şekilde, portföy yönetim tebliğinde yer alan düzenlemeler çerçevesinde, Kanun, Tebliğ, içtüzük hükümleri ve ihraç belgesinde belirlenen yönetim ilkelerine göre yönetmekle yükümlüdür.
- 4.1.10. Fon portföyünün yönetiminde Portföy Yönetim Tebliği’nin 33üncü maddesinde yer alan ilkelere uyulur. Şu kadar ki, Tebliğ’in 19uncu maddesinde belirtilen işlemlerde Portföy Yönetim Tebliği’nin 33üncü maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi uygulanmaz.
- 4.1.11. Portföy yöneticisi portföy için yapılan bir alım satım işleminden dolayı lehine komisyon, iskonto ve benzeri menfaat sağlarsa, bu durum kurucu tarafından öğrenildiği tarih itibarıyla en uygun haberleşme vasıtasıyla yatırımcılara bildirilir.
- 4.1.12. Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin dışarıdan danışmanlık hizmeti alabilir.
- 4.1.13. Yönetici’nin yönettiği her fonun çıkarını ayrı ayrı gözetmesi zorunludur. Yönetici, yönetimindeki fonlar veya diğer müşterileri arasında biri lehine diğeri aleyhine sonuç verecek işlemlerde bulunamaz. Fon portföyü ile ilgili alım satım kararlarında objektif bilgi ve belgelere dayanılması ve sözleşme ile belirlenen yatırım ilkelerine uyulması zorunludur. Bu bilgi ve belgeler ile alım satım kararlarına mesnet teşkil eden araştırma ve raporların en az 5 (beş) yıl süreyle Yönetici nezdinde saklanması zorunludur. Fon portföyüne ilişkin yatırım kararını veren portföy yöneticisi alım satım kararlarını imzalı olarak kaydeder.
- 4.1.14. Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Fon adına katılma paylarının alım satımı nedeniyle, BIST Borçlanma Araçları Piyasası’ndan aynı gün valörü ile aynı gün valörlü işlem saatleri dışında Fon portföyüne alım veya Fon portföyünden satım zorunluluğu bulunduğu durumda, Borsa tarafından belirlenen işlem kurallarına uyulur. Yönetici’nin, Fon portföyüne pay alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, Fon’u temsil eden müşteri numarasıyla Borsa’da işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.
- 4.1.15. Herhangi bir şekilde Yönetici’nin kendine veya üçüncü kişilere çıkar sağlamak amacıyla Fon portföyünde bulunan varlıkların alım satımı yapılamaz. Fon adına verilecek emirlerde gerekli özen ve basiretin gösterilmesi zorunludur. Fon adına yapılacak alım satımlarda genel Fon stratejilerine ve Kurucu’nun genel kararlarına uyulur.

- 4.1.16. Fon portföyünün önceden saptanmış belirli bir getiri sağlayacağına dair yazılı veya sözlü bir garanti verilmez.
- 4.1.17. Kurucu ve Fon'un yönetimi ile ilgili olarak veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumdaki kişiler bu bilgileri kendilerinin veya üçüncü tarafların menfaati doğrultusunda kullanamazlar.
- 4.1.18. Kurucu ve yönetim veya sermaye bakımından Kurucu ile doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili olanlar tarafından kurulan veya yönetilen fonların katılma paylarının Fon portföyüne dâhil edilmesi hâlinde bu fonlara giriş ya da çıkış komisyonu ödenemez.
- 4.1.19. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük hükümleri, ihraç belgesi hükümleri ile Kanun ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hâllerde ise Fon İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri ile Türk Borçlar Kanunu'nun vekâlet akdi hükümleri uygulanır. Fon içtüzüğü, katılma payı sahipleri ile Kurucu ve Portföy Saklayıcısı arasında Fon portföyünün inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesini, Kanun ve Portföy Saklama Tebliği kapsamında saklanması ve vekâlet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan, genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.

4.2. Portföyün Saklanması İlişkin Esaslar

- 4.2.1. Fon portföyündeki varlıkların, Portföy Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde saklanması zorunludur. Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da portföy saklayıcısı nezdinde tutulur.
- 4.2.2. Girişim sermayesi yatırımı yapılması ve girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi öncesinde bu işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin örnekleri işlemlerin gerçekleştirilmesinden makul bir süre önce Portföy Saklama Tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen portföy saklayıcısına gönderilir. Makul süre tanımına ve işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin gönderim usullerine portföy saklama sözleşmesinde yer verilir.
- 4.2.3. Fon ihraç sözleşmesinin bir örneği Portföy Saklama Tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen portföy saklayıcısına iletilir.
- 4.2.4. Portföy Saklayıcısı tarafından, Fon portföyünde yer alan ve Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıklar Takasbank nezdinde Fon adına açılan hesaplarda izlenir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank'a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkân sağlanır. Yabancı sermaye piyasası araçları Takasbank nezdinde bulunan Fon adına açılan hesapta saklanır. Yabancı sermaye piyasası araçlarının alım satım ve saklama işlemlerinde iletişim portföy saklayıcısı tarafından SWIFT, faks, teleks, e-posta vb. aracılığı ile yürütülecektir.
- 4.2.5. Fon malvarlığı, Fon hesabına olması ve içtüzük ile ihraç belgesinde hüküm bulunması şartlarıyla kredi alınması ve koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması amacı haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi hâlinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyatî tedbir konulamaz ve iflas masasına dâhil edilemez.
- 4.2.6. Kurucu'nun üçüncü kişilere olan borçları ve yükümlülükleri ile Fon'un aynı üçüncü kişilerden olan alacakları birbirleriyle mahsup edilemez.

4.2.7. Sermaye piyasası araçlarının el değıştirmediği ve sadece takas merkezlerinin belgeleri ile işlem yapılan ülkelerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması hâlinde söz konusu araçlar Portföy Saklayıcısı tarafından saklanır. Saklama hizmeti veren kuruluş tarafından muhafazadaki sermaye piyasası araçlarının son durumu itibariyle, tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin Kurucu nezdinde sürekli olarak bulundurulması zorunludur.

5. FON MAL VARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALARA İLİŞKİN ESASLAR

5.1. Fon yönetim ücreti dâhil tüm giderlerin yıllık toplamı işbu ihraç belgesinin “Fon Toplam Gider Oranı” başlığı altında yıllık olarak belirlenen Fon toplam gider oranını aşmayacaktır.

5.2. Fon malvarlığından karşılanabilecek harcamalar:

- (a) Mevzuat gereğı yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- (b) Fon’un yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
- (c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
- (d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağı sigorta ücretleri,
- (e) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerleme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- (f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon’un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- (g) Finansman giderleri, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları,
- (h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşme dahi bu amaçla yapılan ve Fon’un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.)
- (i) Portföy yönetim ücreti ve performans ücreti,
- (j) Kuruluş da dahil olmak üzere Fon’un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat ve işbu içtüzük tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler (Söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına Yatırımcı Sözleşmesi’nde yer verilmektedir)
- (k) Katılma payları ile ilgili harcamalar,
- (l) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- (m) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- (n) MKK ve Takasbank’a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- (o) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
- (p) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar
- (q) Kurulca uygun görülen diğr harcamalar.

5.3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,

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

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

6.1. Fon gelir gider farkının Katılma Payı Sahipleri'ne aktarılmasına ilişkin esaslar İç tüzüğün 13 nolu maddesinde yer almaktadır.

7. FON KATILMA PAYLARININ DEĞERLERİNİN YATIRIMCILARA BİLDİRİMİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

7.1. Fon katılma paylarının değeri, fiyat açıklamasını müteakiben 5 (beş) iş günü içerisinde en seri iletişim araçları vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.

8. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIMINA İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

8.1. Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez. Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak günlük olarak değerlendirirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ile Tebliğ'in 23. maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımların değerlemesi Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dahilinde gerçekleştirilir.

8.2. Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde, satım talimatının verileceği dönemlerde ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa açıklanacaktır.

9. PAY GRUPLARININ HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

9.1. Fon'da herhangi bir katılma payı grubu bulunmamaktadır.

10. PORTFÖYÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

10.1. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesi asgari olarak her takvim yılı sonu itibari ile Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşlarına yaptırılır.

10.2. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır.

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

10.3.1. Portföye alınan girişim sermayesi yatırımları alış maliyetleri ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alış maliyeti satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

10.3.2. Alış tarihinden başlamak üzere katılma payı fiyatının tespit edildiği fiyat raporunda;

- (a) Portföydeki payları borsada işlem görmeyen girişim şirketlerindeki paylar, girişim şirketi niteliğindeki halka açık anonim ortaklıkların imtiyazlı payları ile kolektif yatırım amacıyla yurtdışında kurulan kuruluşlardaki ve yurt içinde kurulu özel amaçlı şirketlerdeki payların değeri Kurulca uygun görülen kuruluşlara hazırlanacak değerleme raporları ile tespit ettirilir. Şu kadar ki, bir hesap dönemi içinde bir kereden fazla fiyat açıklanması halinde, yılsonunda hazırlanacak değerleme raporu tarihine kadar Fon kurucusu tarafından belirlenecek periyotlarda söz konusu değerlerin değerleme raporlarını hazırlayan kuruluşlar tarafından gözden geçirilerek fiyat raporlarında kullanılması yeterlidir.
- (b) Girişim şirketi niteliğindeki halka açık anonim ortaklıkların borsada işlem görmeyen payları değerleme gününde, borsada işlem gören paylar için borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören payların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır. Değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar için son işlem tarihindeki borsa fiyatı kullanılır. Girişim şirketleri tarafından ihraç edilmiş borsada işlem görmeyen borçlanma araçları KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS hükümleri çerçevesinde değerlendirilir.
- (c) Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarından borsada işlem görmeyenler KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS hükümleri çerçevesinde değerlendirilir.

10.3.3. Portföyde yer alan ve yukarıda belirtilenlerin dışındaki para ve sermaye piyasası araçları ile diğer varlık ve yükümlülükleri Fon II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'in 9 uncu maddesi çerçevesinde değerlendirilir.

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

11. GİRİŞ VE ÇIKIŞ KOMİSYONUNA İLİŞKİN ESASLAR

11.1. İhraç Belgesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen temerrüt durumunda uygulanacak esaslar saklı kalmak üzere, Katılma Payları'nın satışı ve Fon'a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.

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

12.1. Performans Ücretinin Tahsiline İlişkin Esaslar

12.1.1. Kurucu tarafından performans ücreti tahsil edilebilir. Performans ücreti Fon'a tahakkuk ettirilecek ve Fon'dan tahsil edilecektir.

12.1.2. Performans ücretinin hesaplanmasında kullanılacak hedef getiri oranlarına (eşik değer) yatırımcı sözleşmesinde yer verilir. Performans ücreti, katılma payı sahibi ile imzalanan yatırımcı sözleşmesinde belirtilen hedef getirinin üzerine çıkılması şartıyla tahsil edilir.

12.1.3. Tebliğ’de yer alan performans ücretlendirmesine ilişkin tüm düzenlemelere uyulur.

12.1.4. Tasfiye döneminin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda, Yönetici’nin Fon’dan tahsil etmiş olduğu performans ücreti kalemleri 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 yasal faizi ile birlikte Fon’a, yatırımcılara sahip oldukları katılma payları oranında dağıtılmak üzere iade edilecektir.

12.1.5. Performans ücretine ilişkin BSMV Yönetici tarafından karşılanır.

12.2. Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar

12.2.1. Yönetici tarafından, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon’da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlasını işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde mümkün olduğu her zaman yatırımcılara payları oranında dağıtılacaktır.

12.2.2. Dağıtımlar banka transferi ile yapılır.

12.2.3. Yönetici tarafından yatırımcılara yatırım komitesi kararından itibaren 5 (beş) iş günü içinde ödeme gerçekleştirilir.

12.2.4. Fon’da oluşan kar, katılma payının yatırımcı sözleşmesi ve Fon Bilgilendirme Dokümanları’nda belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, katılma paylarını Fon’a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon’da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

12.2.5. Yönetici, Fon’da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon’un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.

12.2.6. Her bir yatırımcı, Fon portföyünden doğan tüm gelir üzerinde, katılma payı oranında hak sahibi olacaktır.

12.2.7. Kar payı dağıtımına ilişkin ayrıntılar Yatırımcı Sözleşmesi’ne yer almaktadır.

13. **FONA KATILMA VE FONDAN AYRILMA ŞARTLARI**

13.1. Genel Esaslar

13.1.1. Fon sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder.

13.1.2. Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucunun ihraç belgesinde ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

13.1.3. Kurucu’nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

13.1.4. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

13.1.5. Katılma payı alım satımına ilişkin esaslar ihraç belgesinde belirtilmiştir.

13.2. Tasfiye Dönemine Dair Özel Hükümler

13.2.1. Fon süresinin son 2 (iki) yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla ihraç belgesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

14. FON KATILMA PAYLARININ FONA İADESİNİN NAKDİ OLARAK VE/VEYA İŞTİRAK PAYI DEVRİ YOLUYLA YAPILIP YAPILMAYACAĞINA İLİŞKİN ESASLAR

14.1. Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç edecek olup, başka şekilde katılma payı ihraç edilmesi mümkün olmayacaktır.

14.2. İştirak payı karşılığında katılma payı ihraç edilmeyecektir.

15. FON TOPLAM GİDER ORANI VE YÖNETİM ÜCRETİ

15.1. Fon'dan karşılanan, performans ücreti ve Fon yönetim ücreti dâhil olmak üzere Fon toplam gider oranı, Fon toplam değerinin yıllık azami %20 (yüzde yirmi)'si olarak uygulanır.

15.2. Her hesap döneminin son iş günü itibarıyla, yıllık Fon toplam gideri oranının aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan günlük ortalama Fon toplam değerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Yönetici tarafından Fon'a iade edilmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden 5 (beş) iş günü içinde Yönetici tarafından Fon'a iade edilir.

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

15.4. Fon malvarlığından, Fon portföyünün yönetimi ile ilgili Yönetici'nin 1'er (biri) aylık dönemlerin sonunda hak kazanıp tahsil edeceği Yönetim ücreti, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla yıllık 750.000 (yedi yüz elli bin) ABD Doları'dır.

15.5. Yönetim ücreti günlük olarak hesaplanıp en son açıklanmış TCMB ABD Doları döviz satış kuru üzerinden TL'ye dönüştürülerek tahakkuk ettirilecek olup, ilgili 1'er (biri) aylık dönemlerin sonundan itibaren 5 (beş) iş günü içerisinde tahsil edilecektir.

15.6. Yönetim ücretine ilişkin BSMV Fon tarafından karşılanır.

16. BİRİM PAY DEĞERİNDEN FARKLI BİR FİYAT ÜZERİNDEN KATILMA PAYI ALIM SATIMI YAPILMASININ MÜMKÜN OLMASI HALİNDE SÖZ KONUSU FİYATIN HESAPLANMASINA VE UYGULANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

16.1. Birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı alım satımı yapılması mümkün olmayacaktır.

17. NİTELİKLİ YATIRIMCILAR ARASINDAKİ KATILMA PAYI DEVİRLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

17.1. Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin kurucuya/ devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi ve kurucunun onayının alınması zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Bu madde kapsamındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Bu madde kapsamında, kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.

17.2. Fona giriş ve çıkış komisyonunun veya performans ücretinin katılma paylarının elde tutulduğu süreye göre hesaplanması ve benzeri bir nedenle devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer.

17.3. Katılma paylarının devrine ilişkin diğer hususlara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

18. KAYNAK TAAHHÜTLERİNİN TUTAR VE ÖDENME PLANINA, ALT VE ÜST LİMİTLERİNE, KAYNAK TAAHHÜTLERİNİN YERİNE GETİRİLMEMESİ HALİNDE KURUCU TARAFINDAN ALINABİLECEK TEDBİRLER, KAYNAK TAAHHÜDÜ ÖDEMELERİNDEN ÖNCE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTEFÖYÜNE İLİŞKİN ÖZEL DEĞERLEME RAPORU HAZIRLATILACAKSA BUNA İLİŞKİN ESASLAR

18.1. Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder. Kaynak taahhütlerinin ödenmesine ilişkin esaslar İhraç Belgesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenir.

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

18.3. Fon'a verilebilecek kaynak taahhüdü tutarı için herhangi bir alt veya üst limit yoktur.

18.4. Kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi hâlinde Kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere (mütemerrit yatırımcı(lar)) Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilmektedir.

18.5. Kurucu, katılma payı satın alma tarihinden en az 10 (on) iş günü öncesinden uygun görülecek yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon'a ilişkin giderleri karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla; Yatırım Dönemi'nden sonra ise mevcut bir girişim sermayesi yatırımına ilişkin ek yatırım yapılması ve hâlihazırda yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması, Fon'a ilişkin giderlerin karşılanması ve Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması amacıyla ödeme çağrısında bulunabilir.

18.6. İhraç Belgesi'nde veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde hüküm bulunması şartıyla, Fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak, yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemelerinden önce,

ödenecek tutar karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde özel değerlendirme raporu hazırlanabilir.

18.7. Bu durumda özel değerlendirme raporunun bedeli yatırımcı tarafından karşılanır.

19. DENKLEŞTİRMEYE İLİŞKİN ESASLAR

19.1. Fon katılma paylarının ihracı sonrası fona yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, fonun mevcut katılma payı sahipleri ile yeni kaynak taahhüdü kapsamında fon katılma paylarını alacak yatırımcılar arasında denkleştirme yapılabilir.

20. YATIRIMCININ BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

20.1. Türk Ticaret Kanunu'nun ve sair mevzuatın başka bir yöntemle yapılmasını zorunlu kıldığı bildirimler hariç, işbu Sözleşme kapsamında gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar (Katılma Payı ile ilgili bildirimler, Kaynak Taahhüdü Ödeme Çağrısı'na ilişkin bildirimler, finansal raporlama ve bilgilendirmeye ilişkin bildirimler dahil) aksi işbu Sözleşme'de düzenlenmedikçe Taraflar'ın bildirmiş oldukları e-posta adresine yapılacaktır.

20.2. Yatırımcılar Tebliğ'de ve ilgili mevzuatta yer alan usul ve sürelerde KAP'ta yayınlanan bilgi ve dokümanlardan da Fon hakkında bilgi edinebilir.

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

21.1. Eğer gerekli görülürse, işbu Sözleşme, Taraflar'ın yazılı anlaşması ile tadil edilebilir.

21.2. Sözleşme'nin tadiline ilişkin Yatırımcılar'a yapılacak duyurular elektronik ortamda (ör. e-posta ile) yapılabilecektir.

21.3. Sözleşme şartlarında değişiklik yapılması halinde değişiklikleri içeren sözleşme, Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edilecektir ve portföy saklayıcısına gönderilecektir.

22. FONUN TASFİYESİNE İLİŞKİN BİLGİ

22.1. Fon İhraç Belgesi'nde belirtilen sürenin sonunda sona erer.

22.2. Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri kıyasen uygulanır.

22.3. Fon'un, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.

22.4. Tasfiye dönemine girildiğine ilişkin Kurul'a ve pay sahiplerine bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.

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

22.6. Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'dan gerekli izin alınmasını takiben Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Ticaret Sicili'ne yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler 6 (altı) iş günü içinde Kurul'a gönderilir.

- 22.7. Fon süresinin son 2 (iki) yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğu oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla Kurucu, Fon'daki nakit mevcutlarını dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.
- 22.8. Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.
- 22.9. Fon, başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

23. YÜRÜRLÜK TARİHİ VE SONA ERME

- 23.1. İşbu Sözleşme, İmza Tarihi'nde yürürlüğe girecektir ve aksi işbu Sözleşme'de düzenlenmedikçe yürürlükte kalmaya devam edecektir.
- 23.2. İşbu Sözleşme, aşağıdaki hâllerden birinin varlığı durumunda, Taraflar'a herhangi ayrı bir bildirim yapılmaksızın kendiliğinden sona erecektir:
- (a) Fon Bilgilendirme Dokümanları'na uygun olarak Fon'un sona ermesi; veya
 - (b) Taraflar'ın işbu Sözleşme'nin sona ermesi yönünde yazılı olarak anlaşması.

24. UYGULANACAK HUKUK VE UYUŞMAZLIKLARIN ÇÖZÜMÜ

- 24.1. İşbu Sözleşme'nin mevcudiyeti, geçerliliği, ifası, ihlali veya feshi ile ilgili ihtilaflar da dâhil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın, bu Sözleşme'den veya bu Sözleşme ile ilişkili olarak doğan her türlü ihtilaf da dâhil olmak üzere, bu Sözleşme, kanunlar ihtilafına ilişkin hükümler dikkate alınmaksızın, Türkiye Cumhuriyeti kanunları uyarınca uygulanacak ve yorumlanacaktır.
- 24.2. İşbu Sözleşme'den kaynaklanan veya işbu Sözleşme ile ilgili herhangi bir uyuşmazlıkların çözümünde İstanbul Mahkemeleri ve İcra Daireleri yetkili olacaktır.

25. ÇEŞİTLİ HÜKÜMLER

25.1. Mücbir Sebep

- 25.1.1. Taraflar'ın işbu Sözleşme'de öngörülen yükümlülüklerinden birinin ifası, ilgili Taraf'ın kontrolünde olmayan ve makul olarak öngörülemeyecek bir mücbir sebepten dolayı ve ilgili Taraf'ın herhangi bir kusur olmaksızın imkânsız hâle gelir veya aşırı derecede zorlaşırsa, ilgili Taraf, anılan mücbir sebebin etkisi devam ettiği müddetçe söz konusu mücbir sebepten etkilenen yükümlülüklerini yerine getirmemekten dolayı sorumlu olmayacaktır. Yükümlülükleri herhangi bir mücbir sebepten etkilenen Taraf, söz konusu durumu en kısa zamanda başta Yönetici ve Kilit Yatırımcı olmak üzere tüm Taraflar'a yazılı olarak bildirecek ve mümkün olan en kısa zamanda, ancak en fazla söz konusu mücbir sebep olayının vukuundan itibaren on beş (15) İş Günü içinde yetkili bir Kişi ya da kurum tarafından ifşa edilmiş söz konusu mücbir sebep olayını tevsik edici bir belgeyi başta Yönetici ve B Grubu Katılma Payı Sahibi olmak üzere diğer Taraflar'a ulaştıracaktır. Taraflar'dan birinin her dereceden kusuru ve teşviki neticesinde gerçekleşen mücbir sebep hâlleri işbu Sözleşme anlamında mücbir sebep teşkil etmeyecektir.

25.2. Sözleşme'nin Bütünlüğü

25.2.1. İşbu Sözleşme (burada atıf yapılan veya işbu Sözleşme ile bağlantılı olarak Taraflar arasında eşzamanlı olarak akdedilen belgeler ve ekleri de dâhil olmak üzere) Taraflar arasındaki nihai mutabakatı ve işbu Sözleşme'nin tamamını teşkil eder ve Taraflar arasında bu konuya ilişkin önceki tüm sözleşme, düzenleme ve mutabakatın yerine geçer.

25.3. Sözleşme'nin Devri

25.3.1. Taraflar'dan hiçbiri, işbu Sözleşme'den doğan hak ve yükümlülüklerini, diğer Taraf'ın önceden yazılı onayı olmadan devredemez.

25.4. Mevzuat Değişikliği

25.4.1. İşbu Sözleşme'de atıf yapılan mevzuatların tadil edilmesi veya ilga edilmesi hâlinde, söz konusu atıf tadil edilen veya yürürlükten kaldıran yeni mevzuata atıf yapılmış kabul edilecektir.

25.5. Ayrılabilirlik

25.5.1. İşbu Sözleşme'nin bir hükmünün herhangi bir nedenle geçersiz kılınması hâlinde, işbu Sözleşme'nin geri kalan kısmı bu geçersizlikten etkilenmeyecek olup yürürlükte kalacaktır. Taraflar, geçersiz kısmın yerine Taraflar'ın iradesini yansıtacak şekilde yeni bir hüküm ihdas edecektir.

25.6. Feragat

25.6.1. İşbu Sözleşme ile ilgili verilmiş herhangi bir feragat beyanı yazılı olarak verilip feragat eden tarafından imzalanmadıkça geçerli sayılmayacaktır. Feragatname ancak verildiği spesifik zaman ve verilmiş amacıyla sınırlı olarak geçerli olacaktır. Taraflar'dan birinin işbu Sözleşme'den doğan haklarından herhangi birini yerine getirmede ihmali veya gecikmesi feragat anlamına gelmeyeceği gibi herhangi bir hak veya yükümlülüğünü kısmen kullanması geri kalan hak ve yükümlülüğün sonradan kullanılmasını engellemez. Herhangi bir hak, yükümlülük veya temerrüdün giderilmesinden feragat etmek aynı hakkın, yükümlülüğün veya temerrüdün giderilmesinden ileride de feragat edildiği anlamına gelmez. Herhangi bir Taraf'ın buradaki yükümlülüklerinde temerrüde düşmesi, diğer Taraf(lar)'a yükümlülüklerini ifa etmeden kaçınma hakkı vermez.

25.7. Bildirimler

25.7.1. TTK'nun ve sair mevzuatın başka bir yöntemle yapılmasını zorunlu kıldığı bildirimler hariç, işbu Sözleşme kapsamında gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar (Katılma Payı değeri bildirimleri, Kaynak Taahhüdü Ödeme Çağrısı'na ilişkin bildirimler, finansal raporlama ve bilgilendirmeye ilişkin bildirimler dahil) aksi işbu Sözleşme'de düzenlenmedikçe Taraflar'ın Yönetici'ye bildirmiş oldukları e-posta ile yapılacaktır.

25.7.2. Eğer söz konusu bildirim Yönetici'ye veya Fon'a gönderilecek ise:

Adres: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası Kat:10 Şişli/İstanbul

E-Posta: info@qnbportfoy.com

25.7.3. Yetki Belgeleri Her bir Taraf'ın yetkili temsilcileri, işbu Sözleşme'yi, eklerini, işbu Sözleşme kapsamında imza edilmesi gereken diğer her türlü belge ve sözleşmeyi imzalamaya yetkili olduğunu gösteren belgeleri Yönetici'ye tevdi edecektir.

(SÖZLEŞMENİN SONU. İMZALAR TAKİP EDEN SAYFADADIR)

YUKARIDAKİ HUSUSLAR ÇERÇEVESİNDE, yukarıda ve aşağıda belirtilen tarihte Taraflar, işbu Sözleşme'yi tek asıl nüsha halinde imzalamış olup, asıl nüsha Yönetici tarafından muhafaza edilecektir. 03/06/2025

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU:

QNB Portföy Yönetimi A.Ş. QNBeyond Girişim Sermayesi Yatırım Fonu adına kurucu ve yönetici sıfatı ile hareket edern QNB Portföy Yönetimi A.Ş.

İsim: Ceyhun Egemen ERDEN
Unvan: Genel Müdür

İsim: Ziya ÇAKMAK
Unvan: Genel Müdür Yardımcısı

YÖNETİCİ:

QNB Portföy Yönetimi A.Ş.

İsim: Ceyhun Egemen ERDEN
Unvan: Genel Müdür

İsim: Ziya ÇAKMAK
Unvan: Genel Müdür Yardımcısı

KATILMA PAYI SAHİBİ:

QNB Bank A.Ş.

İsim:
Unvan:

İsim:
Unvan:

KATILMA PAYI SAHİBİ:

IBTECH Uluslararası Bilişim ve İletişim Teknolojileri Araştırma Geliştirme Danışmanlık Destek Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İsim:
Unvan:

İsim:
Unvan: