

**NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. CHARGEEX GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
("FON")**

İle

("KATILMA PAYI SAHİBİ", "YATIRIMCI")

ARASINDA

____/____ 2025 Tarihli

FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

İşbu FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ (“Sözleşme”) .../.../2025 tarihinde (“İmza Tarihi”)

(1) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (“SPKn”) ve Sermaye Piyasası Kurulunun (“SPK”) III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (“Tebliğ”) uyarınca Neo Portföy Yönetimi A.Ş.’nin kurucusu olduğu Neo Portföy Yönetimi A.Ş. ChargeX Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“Fon”);

(2)Vergi Kimlik Numaralı, adresinde mukim (“Katılma Payı Sahibi” ve/veya “Yatırımcı”).arasında akdedilmiştir.

Fon’un kurucusu ve yöneticisi Neo Portföy Yönetimi A.Ş. (“Kurucu” ve/veya “Yönetici”); Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabi Levent Mah. Gonca Sk. No:22 (Emlak Pasajı) K.1 Beşiktaş, İstanbul adresinde, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Portföy Yönetim Tebliği”) uygun olarak SPK tarafından verilmiş 18/07/2018 tarihli izne dayanarak faaliyet göstermektedir.

Neo Portföy Yönetimi A.Ş. ChargeX Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve Katılma Payı Sahibi/Yatırımcı bundan böyle ayrı ayrı “Taraf” ve birlikte “Taraflar” olarak anılacaktır.

1. SÖZLEŞME’NİN KONUSU ve AMACI

1.1. Fon katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışı öncesinde Tebliğ uyarınca akdedilmesi zorunlu olan işbu İhraç Sözleşmesi; Tebliğ, Fon İçtüzüğü ve İhraç Belgesine uygun olarak Fon ile katılma payı sahibi arasındaki ilişkileri düzenlemek, Yatırımcı’nın Fon’un yapısını, yatırım stratejisini ve risklerini makul ölçüde anlayabilmelerini ve yatırım kararlarını bilgiye dayalı olarak alabilmelerini sağlamak amacıyla hazırlanmış ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda ilan edilmiştir.

1.2. Fon’a ilişkin diğer bilgilere Kamuyu Aydınlatma Platformu www.kap.org.tr internet sitesinde bulunan İçtüzük ve İhraç Belgesi’nden ulaşılabilir.

1.3. İşbu İhraç Sözleşmesi Tebliğ’e uygun olarak düzenlenmiş olup, Tebliğ’de ya da Sermaye Piyasası Mevzuatı’nda değişiklik olması halinde, değişikliğin yürürlüğe girdiği tarih itibarıyla işbu İhraç Sözleşmesi’nin tadiline ihtiyaç olmaksızın, zaman zaman tadil edilen, eklenen veya değiştirilen düzenleme doğrudan uygulanır.

2. RİSK BİLDİRİMİ

2.1. Girişim sermayesi yatırıma ilişkin işlemler sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, katılma payı alım satım işlemlerinizi yapmaya karar vermeden önce piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

2.2. Yatırımcı, yatırım yapmadan önce girişim sermayesi yatırımının risk değerlerini dikkate almalı ve Fon’un amacının ve riskinin kendi yatırım amacına uygun olup olmadığına karar vermelidir. Girişim sermayesi yatırım fonlarına yapılacak yatırımlarda geleceğe yönelik beklentilerle, yatırımcının risk ve vade tercihinin, Fon’un risk ve vade yapısı ile uyumlu olması önemlidir.

3. TANIMLAR

İşbu Sözleşme’de aşağıdaki ifadelerden her birisi, belirtilmiş olan anlamları ifade edecektir:

Ara Dönem

Hesap Dönemi’nin ilk 6 (altı) ayının son gününü ifade eder.

**Bilgilendirme
Dokümanları**

İç Tüzük ve İhraç Belgesi'ni ifade eder.

BSMV

Banka sigorta muamele vergisini ifade eder.

Denetçi

Yatırım Komitesi kararı ile SPK'dan denetim lisansı bulunan şirketler arasından seçilecek Fon'un denetimini yapacak kuruluşu ifade eder.

Devir

Doğrudan veya dolaylı olarak Katılma Payları'na ilişkin herhangi bir mali ve/veya yönetsel hakkın, mülkiyet hakkının, rüçhan hakkının, opsiyon hakkının veya (Yatırımcılar Toplantısı'nda temsil için verilen vekaletnameler hariç olmak üzere) 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 Takyidat'ın kurulmasını veya bu amaçlarla sözleşme imzalanmasını ifade eder.

**En uygun haberleşme
vasıtası**

KAP, e-posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçlarını ifade eder.

**Finansal Raporlama
Tebliği**

II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'i ifade eder.

Fon

Neo Portföy Yönetimi A.Ş. ChargeX Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nu ifade eder.

Fon Giderleri

Fon Portföyü'nün yönetimi ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanacak ve Fon'a birebir gerçek maliyet değeri üzerinden yansıtılacak olan, işbu Sözleşme madde 17'de açıklanan giderleri ifade eder.

Fon İç Tüzüğü

Katılma payı sahipleri ile Kurucu ve portföy saklayıcısı arasında Fon portföyünün inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesini, Kanun ve Saklama Tebliği kapsamında saklanmasını ve vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan, genel işlem şartlarını içeren iltihaki sözleşmeyi ifade eder.

Fon Malvarlığı

İşbu Sözleşme madde 5'e uygun olarak Fon'un sahip olacağı tüm malvarlığını ifade eder.

Fon Portföy Değeri

Yönetici tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde hesaplanan Fon'un portföyündeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

Fon Süresi

Fon'un süresi tasfiye dönemi dahil 49 (kırkdokuz) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar.

Fon Toplam Değeri

Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan fon portföy değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değeri ifade eder.

Girişim Sermayesi Yatırımları	Tebliğ uyarınca girişim sermayesi yatırımları olarak kabul edilecek yatırımları ifade eder.
Girişim Şirketi	Tebliğ'in 18 inci maddenin birinci fıkrasında belirtilen şartları taşıyan şirketleri ifade eder.
GSYF Tebliği, Tebliğ	III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ni ifade eder.
Hesap Dönemi	Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.
İç Tüzük	Neo Portföy Yönetimi A.Ş. ChargeX Girişim Sermayesi Yatırım Fonu iç tüzüğünü ve iç tüzükte zaman zaman yapılabilecek olan tadilleri ifade eder.
İhraç Belgesi	Neo Portföy Yönetimi A.Ş. ChargeX Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payı'na ilişkin ihraç belgesini ve ihraç belgesinde zaman zaman yapılabilecek olan tadilleri ifade eder.
İlk Kapanış	İhraç Belgesi'nin SPK tarafından onaylanması sonrasında, asgari 50.000.000,00-TL (ellimilyonTürkLirası) tutarında Kaynak Taahhüdü alınarak Katılma Payı'nın ilk defa ihraç edileceği tarihi ifade eder.
İş Günü	Cumartesi ve Pazar günleri ve Türkiye Cumhuriyeti'nde resmi tatil günleri hariç, ticari bankaların tam gün açık bulunduğu ve işlem yaptığı herhangi bir günü ifade eder.
İştirak Payı	Girişim şirketlerinin sermayesini temsil eden payları ifade eder.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu ifade eder.
Katılma Payı	Yatırımcı'nın sahip olduğu hakları taşıyan ve Fon'a katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını ifade eder.
Katılma Payı Değeri	Fon Toplam Değeri'nin Katılma Payları'nın sayısına bölünmesiyle elde edilen tutarı ifade eder.
Kaynak Çağrısı	Yatırım Komitesi'nin yazılı kararı üzerine, Yönetici tarafından Yatırımcılar'a gönderilecek olan, Yatırımcılar'ın Fon'a nakit ödemesi ve karşılığında Katılma Payları'nı Kaynak Çağrısı'nda belirtildiği şekilde iktisap etmelerini sağlayacak olan yazılı bildirimi ifade eder.
Kaynak Taahhüdü	Katılma Payı ihracını müteakip Nitelikli Yatırımcılar tarafından bir defada veya farklı tarihlerde Fona ödenecek nakdi ifade eder.
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ifade eder.
Nitelikli Yatırımcı	SPK'nın sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan Kişiler ile 15/2/2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi

		Hakkında Yönetmelik'te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip Kişileri ifade eder.
Portföy Saklama Tebliği	Saklama	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği'ni ifade eder.
Portföy Saklayıcısı		III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde portföy saklama hizmetini yürüten kuruluşu ifade eder.
Portföy Yönetim Tebliği	Yönetim	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ni ifade eder.
Sermaye Mevzuatı	Piyasası	Sermaye Piyasası Kanunu, GSYF Tebliği, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ, III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği başta olmak üzere SPK tarafından çıkarılan veya çıkarılacak tüm tebliğ, düzenleme, ilke kararı, kural ve formları ifade eder.
Sermaye Kanunu	Piyasası	6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu ifade eder.
Sermaye Kurulu	Piyasası	Türkiye Cumhuriyeti Sermaye Piyasası Kurulu'nu ifade eder.
TBK		11/1/2011 tarihli ve 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'nu ifade eder.
TCMB		Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nı ifade eder.
TL veya Türk Lirası		Türkiye Cumhuriyeti yasal para birimini ifade eder.
TTK		13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nu ifade eder.
Üçüncü Kişi		İşbu Sözleşme'nin Taraf'ı olmayan Kişi'yi ifade eder.
Yatırımcı		İşbu İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak Katılma Pay(lar)ının sahibi olacak Nitelikli Yatırımcı'yı ifade eder.
Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği		III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ni ifade eder.
Yatırım Komitesi		Tebliğ madde 11 uyarınca gereğince işbu İhraç Sözleşmesi madde 6'ya uygun olarak Kurucu nezdinde oluşturulan yatırım komitesini ifade eder.
Yatırımcı Sözleşmesi		Fon ile katılma payı sahipleri arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen, içtüzük, ihraç belgesi ve fon ihraç sözleşmesinde yer verilmeyen hususların düzenlendiği ihtiyari sözleşmeyi ifade eder.
Yatırım Süresi		İlk Kapanış'ı takip eden 10 (on) yıllık süreyi ifade eder.
Yönetici		Türkiye Cumhuriyeti kanunları ve mer'i mevzuatında öngörülen gerekli şartları haiz olarak kurulmuş ve faaliyet gösteren ve Fon'un kurucusu ve/veya yöneticisi sıfatını haiz olan Neo Portföy Yönetimi

A.Ş.'yi ve ileride işbu İhraç Sözleşmesi'ne uygun olarak değişmesi halinde yerine gelecek portföy yönetim şirketini ifade eder.

Yönetim Kontrolü

II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği'nde tanımlanan yönetim kontrolünü ifade eder.

Yönetim Ücreti

İşbu İhraç Sözleşmesi madde 17 uyarınca Fon'un yönetimi için Fon'dan Yönetici'ye ödenecek ücreti ifade eder.

4. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİNE İLİŞKİN ESASLAR

4.1. Fon'un yatırım stratejisi büyüme potansiyeli taşıyan ve yatırım fırsatı olarak gördüğü, Tebliğ kapsamında girişim yatırımı olarak değerlendirilen her türlü finansal şirkete yatırım yaparak, satın alarak, ortak olarak veya Tebliğ kapsamında finansman sağlayarak getiri elde etmektir.

4.2. Fon yatırım yaparken, yatırım yaptığı şirketlerin sürdürülebilirlik, iklim değişikliği, çevre korunması, karbon ayak izi, organik tarım gibi etki fonlaması kapsamında olmasını da pozitif yatırım unsuru olarak dikkate alacaktır.

4.3. Yatırımlardan çıkış yolu olarak girişim sermayesi yatırımlarının finansal veya stratejik yatırımcılara satılması, şirket ortaklarına geri satılması, şirket paylarının organize piyasalarda halka arz edilmesi ve benzeri yöntemler tercih edilecektir.

4.4. Tebliğ madde 18'de düzenlenen girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin esaslar saklıdır.

5. FON'UN YATIRIM SINIRLAMALARI VE RİSKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

5.1. Fon Portföyünde Yer Alan Girişim Sermayesi Yatırımlarına İlişkin Sınırlamalar

5.1.1. Tebliğ uyarınca Fon'un toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur.

5.1.2. Fon'un, bir hesap dönemi içinde Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.

5.1.3. Diğer girişim sermayesi yatırım fonlarına Fon toplam değerinin azami %25'i; girişim şirketi niteliğindeki halka açık şirketlerin borsada işlem görmeyen paylarına ise Fon toplam değerinin azami %20'si oranında yatırım yapılabilir.

5.1.4. Fon katılma payına sahip olan yatırımcıların, yönetim kontrolüne sahip oldukları şirketlere ve ilişkili taraflarına Fon toplam değerinin azami %20'si oranında yatırım yapılabilir.

5.2. Girişim Sermayesi Yatırımları Dışında Kalan Yatırımlara İlişkin Sınırlamalar

5.2.1. Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.

5.2.2. Fon, türev araçlara sadece portföyünü döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı, Fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da Fon portföyüne dahil edilir.

5.2.3. 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 %15'ine kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez. Tebliğ'in 18. maddesinin beşinci fıkrası hükmü saklıdır.

5.2.4. Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.

5.2.5. Kurucu'nun ve yöneticinin payları, Fon portföyüne dahil edilemez.

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

5.2.7. Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

5.2.8. 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.

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

5.2.10. Katılma paylarının geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacının karşılanması amacıyla, portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetlerin rayiç bedelinin %10'una kadar, borsada veya borsa dışında repo yapabilir veya borçlanma amacıyla Takasbank Para Piyasası işlemleri yapılabilir.

5.2.11. Fon toplam değerinin azami %50'si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanılabilir. Kredi veya faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.

5.2.12. Fon malvarlığı; fon hesabına olması ve içtüzükte hüküm bulunması şartıyla kredi alınması, finansman sağlanması, koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması veya fon adına taraf olunan benzer nitelikteki işlemlerde bulunması amacı haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon mal varlığı Kurucunun ve portföy saklayıcısının 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.

5.2.13. Aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir.

5.2.14. Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için aşağıdaki varlık ve işlemler Fon Portföyü'ne (azami %20 oranında) dahil edilebilir.

- Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,
- 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları,
- Vadeli mevduat ve katılma hesabı,
- Yatırım fonu katılma payları,
- Repo ve ters repon işlemleri, vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,

- Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
- Takasbank para piyasası işlemleri ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri,
- Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,
- İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminathı menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri
- Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,
- Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,
- Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

5.3. Fon'un Risklerine İlişkin Esaslar

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

- (i) Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının değerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.
- (ii) Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.
- (iii) Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyünde kardan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.
- (iv) Döviz Kuru Riski: Döviz Kuru riski, döviz kurlarındaki oynaklıktan kaynaklanabilecek risktir. TL haricindeki döviz cinslerinden yapılacak faizsiz borçlanmalar ve finansman kullanımları, varlık alım ve satımlarının mevcudiyeti bu risk türünün etkisini ortaya çıkarmaktadır.
- (v) Kıymetli Maden Fiyat Riski: Fon portföyüne kıymetli madenler ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası aracı dahil edilmesi halinde, kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

5.3.2. Finansman Riski: Finansman riski ilk aşamada Fon'un alacağı bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı borç finansmanı veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.

5.3.3. Likidite Riski: Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

5.3.4. Kaldıraç Riski: Fon 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

toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu kapsamda yapılacak kontrollerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır.

5.3.5. Değerleme Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.

5.3.6. Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye ve sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Portföy çeşitlendirmesi ile bu risklerin en aza indirilmesi hedeflenmektedir.

5.4. Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Riskler

5.4.1. Kredi Riski: Yatırım yapılan şirketin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

5.4.2. Mali Riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar.

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

5.4.4. Hukuki Risk: Yatırım yapılan şirketin kanunlar ve diğer mevzuat gereği olan yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.

5.4.5. Faaliyet Ortamı Riski: Yatırım yapılan şirketin faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir.

5.4.6. Sermaye Yatırımı Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

5.4.7. Proje Ortaklığı Riski: Yatırım yapılan projelerin herhangi bir nedenle zarar etmesi sonucu doğabilecek Fon'un anapara kayıp riskidir.

5.5. Kurucu kendi bünyesinde risk yönetim hizmetini sağlayan bir birim oluşturabileceği gibi, risk yönetimi konusunda yatırım kuruluşlarından ve uzmanlaşmış diğer kuruluşlardan da hizmet alabilir. Risk yönetim hizmetini sağlayan birim, portföyün yönetiminden sorumlu birimden bağımsızdır. Risk yönetimini gerçekleştirecek birimin personeli, Fon'un risk yönetim sisteminin oluşturulmasından ve yönetiminden sorumludur. Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara KAP'ta (www.kap.org.tr) yer alan sürekli bilgilendirme formundan ulaşılması mümkündür.

6. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİNE VE SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

6.1. Fon Portföyünün Yönetimine İlişkin Esaslar

6.1.1. Kurucu ve/veya Yönetici, Fon Malvarlığı'nı Yatırımcı lehine ve Yatırımcının çıkarını gözeterek şekilde, Portföy Yönetim Tebliği'nde yer alan düzenlemeler çerçevesinde Kanun ve ilgili mevzuat, İç Tüzük, İhraç Belgesi, işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen yönetim ilkelerine uygun olarak yönetmekle yükümlüdür.

6.1.2. Fon, taraf olacağı tüm sözleşmeler ile Girişim Şirketlerinin yönetimine katılınması ve bu şirketlerin genel kurullarında oy kullanılması da dahil olmak üzere tüm faaliyetlerinin icrasında, Kurucu'nun yönetim kurulu tarafından temsil edilir. Yönetim kurulu bu yetkisini bir veya daha fazla üyeye, Kurucu'nun birinci derece imza yetkisine sahip personeline devredebilir. Fonun girişim

sermayesi portföyünün yönetimi kapsamındaki temsiline, yönetim kurulu kararı ile Yatırım Komitesi'ne devredilmesi de mümkündür. Ancak katılma payı sahiplerinin yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikteki diğer işlemlerin yönetim kurulu kararı ile yapılması zorunludur.

6.1.3. Fon'un girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin TTK'da belirtilen ortaklık haklarını ve Tebliğ'de belirtilen pay sahipliği sözleşmelerinden kaynaklanan yönetsel haklarını kullanmak üzere, Kurucunun yönetim kurulu kararı ile kurucunun personeli olmayan üçüncü kişiler de vekil olarak belirlenebilir. Bu durumda dahi kurucunun mevzuattan, bu içtüzükten ve ihraç belgesinden doğan sorumluluğu devam eder.

6.1.4. Kurucu'nun yönetim kurulu üyelerinden en az birinin girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip olması gereklidir. Ayrıca, Kurucu nezdinde bir Yatırım Komitesi oluşturulması ve bu Yatırım Komitesi'nde asgari olarak birinci cümlede belirtilen niteliği haiz yönetim kurulu üyesi, genel müdür ile dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip tam zamanlı ya da yarı zamanlı bir personel bulunması zorunludur. Yatırım komitesinde görevlendirilecek personel şartı, gerekli nitelikleri haiz yönetim kurulu üyesi ile de sağlanabilir.

6.1.5. Kurucu nezdinde Tebliğ kapsamında atanması zorunlu olan 3 (üç) kişi dahil olmak üzere 6 (altı) kişiden oluşan bir Yatırım Komitesi oluşturulur. Fon'un girişim sermayesi portföyünün yönetimiyle ilgili işlemler Yatırım Komitesi tarafından yürütülür. Yatırım Komitesi'nin Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışında kalan 3 (üç) üyesini belirleme ve görevden alma hakkını haiz A grubu katılma payı ihraç edilecektir. A grubu katılma payı sahibi yatırımcı tarafından belirlenen üç (3) yatırım komitesi üyesinin her biri iki (2) oy hakkına, diğer yatırım komitesi üyeleri bir (1) oy hakkına sahiptir. A grubu katılma payı sahipleri tarafından aday gösterilen yatırım komitesi üyeleri yalnızca A grubu katılma payı sahiplerinin talimatı ile Kurucu tarafından görevden alınabilir. A grubu katılma payı sahibi yatırımcı her zaman belirlediği üyeleri değiştirme hakkına sahiptir. Yatırım komitesi üyelerinden herhangi birinin ilişkili Tarafları ile yapılacak olan herhangi bir işleme ilişkin kararlar, yatırım komitesi üyelerinin tamamının olumlu oyu ile alınır.

6.1.6. Yatırım Komitesi gerekli görüldükçe en az ikisi Tebliğ uyarınca Kurucu tarafından atanması zorunlu üyeler ve üçü A grubu katılma payı sahibi tarafından aday gösterilerek Kurucu tarafından atanan üyelerden olmak üzere en az beş üyenin katılımı ile toplanır. Yatırım Komitesi A grubu katılma payı sahibi tarafından aday gösterilerek Kurucu tarafından atanan üyelerin üçünün olumlu oyunun bulunması şartıyla toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla karar alır.

6.1.7. Kurucu, girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin dışarıdan danışmanlık hizmeti alabilir.

6.1.8. BİAŞ'ta işlem gören varlıkların alım satımının BİAŞ kanalıyla yapılması zorunludur. Fon adına katılma paylarının alım satımı nedeniyle, BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası'ndan aynı gün valörü ile aynı gün valörlü işlem saatleri dışında Fon portföyüne alım veya Fon portföyünden satım zorunluluğu bulunduğu, BİAŞ tarafından belirlenen işlem kurallarına uyulur. Yönetici'nin, Fon portföyüne pay alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, fonu temsil eden müşteri numarasıyla BİAŞ'ta işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.

6.1.9. Yönetici Fon adına yaptığı alım satım işlemlerinden dolayı herhangi bir ihraççı veya aracı kuruluştaki kendi lehine bir menfaat sağlarsa, bu durumun Kurucu'ya açıklanması zorunludur. Kurucu bu durumu öğrendiği tarihten itibaren 10 iş günü içinde en uygun haberleşme vasıtası ile Yatırımcılara bildirir.

6.1.10. Kurucu ve yönetim veya sermaye bakımından Kurucu ile doğrudan ya da dolaylı olarak

ilişkili olanlar tarafından kurulan veya yönetilen fonların katılma paylarının fon portföyüne dahil edilmesi halinde bu fonlara giriş ya da çıkış komisyonu ödenemez.

6.2. Fon Portföyünün Saklanması İlişkin Esaslar

6.2.1. Fon portföyündeki varlıklar, yapılacak bir sözleşme ile Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanır.

6.2.2. Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve Fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar portföy saklayıcısı nezdinde tutulur.

6.2.3. Girişim sermayesi yatırımı yapılması ve girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi öncesinde bu işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin örnekleri işlemlerin gerçekleştirilmesinden makul bir süre önce Saklama Tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen Kurucu tarafından portföy saklayıcısına gönderilir.

6.2.4. Fon portföyünde yer alan ve Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıklar Takasbank nezdinde Fon adına açılan hesaplarda izlenir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank'a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkân sağlanır.

6.2.5. Kurucunun üçüncü kişilere olan borçları ve yükümlülükleri ile Fon'un aynı üçüncü kişilerden olan alacakları birbirleriyle mahsup edilemez.

6.2.6. Sermaye piyasası araçlarının el değiştirmedeği ve sadece takas merkezlerinin belgeleri ile işlem yapılan ülkelerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde söz konusu araçlara ilişkin saklama hizmeti ilgili aracı kuruluş tarafından sağlanır. Saklama hizmeti veren kuruluş tarafından muhafazadaki sermaye piyasası araçlarının son durumu itibarıyla, tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin Kurucu nezdinde sürekli olarak bulundurulması zorunludur.

6.2.7. İşbu İhraç Sözleşmesinin bir örneği Portföy Saklama Tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen portföy saklayıcısına iletilir.

7. FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALARA İLİŞKİN ESASLAR

7.1. Fona ilişkin kuruluş masrafları da dahil tüm giderler Fon mal varlığından karşılanır.

7.2. Fon'un yönetim ve temsili, Fona tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, Fon malvarlığından karşılanacak yönetim ücreti, Kurucu ve Yönetici arasında paylaştırılabilir.

7.3. Portföy yönetim ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

7.3.1. Katılma payları ile ilgili harcamalar

7.3.2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar

- a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri
- c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
- d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta

ücretleri,

- e) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme 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, 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) Fon portföyünün oluşturulmasına veya yönetilmesine ilişkin her türlü danışmanlık hizmet ve ücretleri,
- j) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- k) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- l) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- m) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
- n) Endeks kullanım giderleri,
- o) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- p) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
- q) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

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

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

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

8.1. Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal vergi ve mevzuattan kaynaklanan yükümlülükleri düşüldükten sonra, Katılma Payı oranında hak sahibi olacaktır.

8.2. Fon Yöneticisi, Yatırım Komitesi'nde alınacak onaya tabi olmak kaydıyla, Fon'da oluşan nakit fazlasını Katılma Payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon mal varlığından yapılabilecek harcamalara ve

Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.

8.3. Fon'da oluşan kâr, katılma paylarının İçtüzükte belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını fon ihraç sözleşmelerinde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar.

9. FON KATILMA PAYLARININ DEĞERLERİNİN YATIRIMCILARA BİLDİRİLMESİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

9.1. Katılma payları alımına konu edilecek Fon birim pay fiyatı her yılın son iş gününde hesaplanır ve takip eden iş günü Yatırımcı'ya en uygun haberleşme vasıtası ile bildirilir. Ancak söz konusu fiyat üzerinden Fona ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez.

9.2. Fon'a ilişkin olarak ayrıca her gün bilgi amaçlı bir referans fiyat hesaplanacak ve açıklanacak olup, söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım satım işlemi gerçekleştirilmeyecektir.

9.3. Yatırım Komitesi kararıyla, mevcut yatırımcıların veya Fondan pay almak isteyen yeni yatırımcıların pay alım taleplerinin karşılanması amacıyla veya temettü dağıtım ve Erken Dağıtım kararları verilmesi halinde, özel fiyat raporu hazırlatılarak Fon birim pay değeri hesaplanabilir.

9.4. Katılma payı satışının veya fona iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, katılma payı karşılığında yatırımcılardan fona veya fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır.

9.5. Tasfiye döneminde katılma paylarının iade edileceği dönemler, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemler ile dönem içinde Fon'a yeni yatırım yapılma dönemlerinde ayrıca Fon birim pay fiyatı açıklanacaktır.

10.KATILMA PAYLARININ ALIM SATIMINA İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

10.1. Katılma Payı Alım Talimatları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları

10.1.1. Kaynak taahhüdü tutarlarının yatırımcı sözleşmesinde belirlenecek sürelerde Fon'a ödenmesi Kurucunun yönetim kurulu tarafından talep edilir.

10.1.2. Kaynak taahhüdü çağrılarına ilişkin alım talimatları Kurucu tarafından oluşturulur. Alım talimatının verilmesi sırasında, ödenecek tutarın Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilir.

10.1.3. Fonun ihraç belgesinin Kurulca onaylandığı tarihten itibaren 180 güne kadar olan süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Kurucu yönetim kurulu, yeterince kaynak taahhüdü ve ilk talep toplandığına kanaat getirerek 180 günden önceki bir tarihi de ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama süresi sonu olarak belirleyebilir. Bu dönemde yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları 180 günlük sürenin son gününü takip eden ilk iş gününde bir (1) pay bir (1) TL olarak dikkate alınarak gerçekleştirilecektir.

10.1.4. İlk katılma payı satışını takip eden kaynak taahhüdü ödemeleri ve Kurucunun kendi takdiri ile belirleyeceği kaynak taahhüdü dışındaki alım talimatlarını kabul ettiği dönemlerde verilen katılma payı alım talimatları ise Fon tarafından günlük olarak açıklanan fiyat raporunda hesaplanan katılma payı fiyatı üzerinden yerine getirilir. İlk kaynak taahhüdü ve katılma payı satışı sonrasında Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi veya katılma payı alım talimatında bulunulması durumunda, yeni kaynak taahhüdünde veya katılma payı alım talimatında bulunanlar ile mevcut yatırımcıların ekonomik

pozisyonlarını eşitlemek amacıyla denkleştirme yapılabilir. Denkleştirmeye ilişkin ayrıntılı açıklamalara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

10.1.5. Kaynak taahhütlerinin, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından, yatırımlar, giderler gibi Fon'un nakit ihtiyaçlarını karşılamak için yatırımcı sözleşmesinde belirtilen usullerle yatırımcılardan Fon'a ödenmesi talep edilir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi talebi sonrasında yatırımcı, kaynak taahhüdü ödeme talebinde belirtilen tutarda alım talimatı vermiş sayılır. Kaynak taahhütlerinin tutar ve ödenme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde Kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

10.1.6. Asgari 50.000.000 TL tutarındaki kaynak taahhüdünün katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç bir yıl içinde tahsil edilmesi ve tahsil edilmesini müteakip en geç iki yıl içinde Tebliğde belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

10.1.7. Kaynak taahhüdü nakit olarak; kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları ise nakit olarak veya iştirak payı karşılığında verilebilir. İştirak payı karşılığı katılma paylarının satışından önce iştirak paylarının değerlemesi Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılır ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilir. İştirak payı karşılığı katılma payı satışında, Kurucu tarafından belirlenen iştirak payı karşılığı katılma payı satışı tarihinde günlük olarak açıklanan fiyat raporu ve yatırımcı sözleşmesinde kararlaştırılan denkleştirme esasları dikkate alınır.

10.1.8. Alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı adına yatırım komitesinin karar verdiği uygun yatırım araçlarında değerlendirilmek suretiyle, katılma payı alımında kullanılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 12:30'a kadar girilen alım talimatlarının nemalandırılması aynı gün, saat 12:30'dan sonra girilen alım talimatlarının nemalandırılması ise takip eden iş günü başlar. Katılma payı alımına ilgili nemalandırmadan elde edilen getiri tutarı dahil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk işgünü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.

10.1.9. Yatırım Komitesinin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden nakit karşılığında fona yeni giriş kabul edilebilecektir.

10.1.10. Uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya portföyün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek, Kurucu/Yönetici Yatırım Komitesi ön kararı ile katılma payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.

10.2. Katılma Payı Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları

10.2.1. Kaynak taahhüdü dışındaki alım talimatları karşılığında katılma payı satışı, Fon birim pay değerine karşılık gelen iştirak paylarının Fon'a devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

10.2.2. Katılma payları sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Şu kadar ki Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, faiz geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Yatırım Komitesi kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine ihraç belgesinde belirtilen esaslar çerçevesinde payları oranında nakden dağıtılabilir (Erken Dağıtım). Erken Dağıtım esasları Yatırımcı Sözleşmesinde belirlenir.

10.2.3. Fon Süresi Sonunda İade: Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibarı ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında

hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibarıyla hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır. Fon süresinin sonunda katılma payları iştirak payları karşılığında da iade edilebilecektir.

10.2.4. Yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması: Fonun yatırım stratejisinin değiştirilmesi, Fon portföyünden karşılanan giderlere yeni kalemler eklenmesi, toplam gider oranının ve/veya yönetim ücreti oranının yükseltilmesi veya hesaplanma yönteminin katılma payı sahiplerinin aleyhine sonuç doğurabilecek şekilde değiştirilmesi, varsa girişim sermayesi yatırımları için hizmet alınan portföy yöneticisinin değiştirilmesi, fonun süresinin uzatılması, katılma paylarının fona iade veya yatırımcılar arasında devir şartlarının ağırlaştırılmasına ilişkin ise yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. Bu süre içerisinde katılma paylarını fona iade etmek isteyen yatırımcı bulunması halinde, değişikliklerin yürürlük tarihinden sonra yıl sonlarında açıklanan ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı pay geri alım fiyatı olarak kullanılır.

10.2.5. Yatırım sınırlamalarına uyum sağlanması amacıyla iade: Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Dağıtım kararını takip eden iş günü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır.

10.2.6. Yatırımcının temerrüdü halinde iade: Yatırımcı sözleşmesinde belirlenen koşullarda, yatırımcıların katılma payı taahhütlerini ödemede temerrüde düşmeleri halinde, yatırımcı sözleşmesinde belirlenen fiyattan iade edilecektir. Yatırımcı sözleşmesinde temerrüt durumlarında uygulanabileceği ifade edilen cezai şart hükümleri saklıdır.

11.PAY GRUPLARININ HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

11.1.1. Kurucu nezdinde 6 (altı) kişiden oluşan bir Yatırım Komitesi oluşturulur. Fon'un girişim sermayesi portföyünün yönetimiyle ilgili işlemler Yatırım Komitesi tarafından yürütülür.

11.1.2. A grubu katılma payları, Yatırım Komitesi'nin Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışında kalan 3 (üç) üyesini belirleme ve görevden alma hakkını haizdir. A grubu katılma payı sahibi yatırımcı tarafından belirlenen üç (3) yatırım komitesi üyesinin her biri iki (2) oy hakkına, diğer yatırım komitesi üyeleri bir (1) oy hakkına sahiptir. A grubu katılma payı sahipleri tarafından aday gösterilen yatırım komitesi üyeleri yalnızca A grubu katılma payı sahiplerinin talimatı ile Kurucu tarafından görevden alınabilir. A grubu katılma payı sahibi yatırımcı her zaman belirlediği üyeleri değiştirme hakkına sahiptir.

12.PORTFÖYÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

12.1. Fon portföyünde yer alan varlık, yükümlülük ve işlemlerin değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulacaktır.

12.2. Fon portföyünde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları'nın değerlemesi, her Hesap Dönemi sonu itibarıyla SPK tarafından uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılacaktır. Girişim Sermayesi Yatırımları'nın değerlemesine dayanarak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon Süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca Yönetici nezdinde de saklanacaktır.

12.3. Fon Birim Pay Fiyatı her yılın sonunda açıklanır. Ancak söz konusu fiyat üzerinden fona ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez. Yılda bir kez açıklanan fiyat hesaplamasında fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak değerlendirirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Tebliğ'de yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

13.GİRİŞ VE ÇIKIŞ KOMİSYONUNA İLİŞKİN ESASLAR

13.1. Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.

13.2. Kurucu ve yönetim veya sermaye bakımından Kurucu ile doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili olanlar tarafından kurulan veya yönetilen fonların katılma paylarının Fon portföyüne dahil edilmesi halinde bu fonlara giriş ya da çıkış komisyonu ödenemez.

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

14.1. Fon'dan veya Yatırımcı'dan performans ücreti tahsil edilmez.

14.2. Girişim Şirketleri'nden çıkışta elde edilecek gelir, kar geliri, faiz geliri ve benzeri gelirler, önce Yatırım Komitesi tarafından alınacak yazılı karar üzerine Yönetici'nin alacağı bir yönetim kurulu kararı ile Yatırımcılar'a kâr payı olarak dağıtılabilir. Kâr payı dağıtımına karar verilen gün dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve dağıtımın Fon fiyatına etkisi hakkında Yatırımcılar Yönetici tarafından bilgilendirilir. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kâr payı ödemeleri Yönetici'nin aldığı yönetim kurulu kararını takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde gerçekleştirilir.

14.3. Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal vergi ve mevzuattan kaynaklanan yükümlülükleri düşüldükten sonra, Katılma Payı oranında hak sahibi olacaktır.

14.4. Fon Yöneticisi, Yatırım Komitesi'nde alınacak onaya tabi olmak kaydıyla, Fon'da oluşan nakit fazlasını Katılma Payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.

15.FON'A KATILMA VE FON'DAN AYRILMA ŞARTLARI

15.1. Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Alım-satım talimatları uygun haberleşme kanalları ile Kurucu merkez adresine iletilmelidir. Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.

15.2. Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden veya Kurucunun kendi takdiri ile belirleyeceği katılma payı alım talimatlarını kabul ettiği dönemlerde Kurucunun ihraç belgesinde ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

15.3. Fon İçtüzüğü ve işbu Sözleşme'de belirtilen esaslar çerçevesinde katılma paylarının pazarlama, satış ve dağıtım Kurucunun yanı sıra, Kurucu ile sözleşme imzalanması ve ihraç belgesinde unvanlarına yer verilmesi suretiyle gerekli yetkiye sahip olan portföy yönetim şirketleri ile yatırım kuruluşları tarafından, işlemlerin bu fonların içerdiği riskler konusunda yeterli bilgiye sahip satış personeli tarafından gerçekleştirilmesi kaydıyla yapılabilir.

15.4. Katılma paylarının satış, pazarlama ve dağıtım faaliyetlerini yürütecek olan kuruluş, satış yapılan yatırımcıların Tebliğde belirlenen nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduklarına dair bilgi ve belgeleri

temin etmek ve bu belgeleri fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca saklamakla yükümlüdür. Belirtilen hususlara aykırılık nedeniyle doğabilecek yatırımcı zararlarından katılma paylarının satış, pazarlama ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş sorumludur.

15.5. Herhangi 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.

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

16.FON KATILMA PAYLARININ SATIŞININ VE FON'A İADESİNİN NAKDİ OLARAK VE/VEYA İŞTİRAK PAYI DEVRİ YOLUYLA YAPILIP YAPILMAYACAĞINA İLİŞKİN ESASLAR

Kaynak taahhüdü dışındaki alım talimatları karşılığında katılma payı satışı, fon birim pay değerine karşılık gelen iştirak paylarının fona devredilmesi; katılma paylarının Fon süresi sonunda Fon'a iadesi ise katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. İştirak payı karşılığı işlemler Tebliğ'in konuya ilişkin hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilir.

17.FON TOPLAM GİDER ORANI VE YÖNETİM ÜCRETİ

17.1. , Fon'dan Fon'a ilişkin kuruluş masrafları da dahil tüm giderler fon mal varlığından karşılanır. Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla; fona aktarılan tutar üzerinden yıllık %0,175(bindeyüzyetmişbeş) + BSMV oranında yönetim ücreti fondan tahsil edilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen 5 (beş) İş Günü içinde Fon'dan Kurucuya ödenir.

17.2. Portföy yönetim ücreti, BSMV ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm giderlerin toplamının fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık %10'dur ve Fon tarafından karşılanır.

17.3. Her hesap döneminin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, 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 dönemin son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve ilgili dönemi takip eden beş işgünü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplanmasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler fon malvarlığından ödenemez.

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

18.1. Katılma payları alımına konu edilecek Fon birim pay fiyatı her yılın son iş gününde hesaplanır ve takip eden iş günü Yatırımcı'ya Kurucu'ya bildirdikleri iletişim tercihleri yoluyla bildirilir.

18.2. Ancak Yatırım Komitesi kararıyla, mevcut yatırımcıların veya Fondan Katılma Payı almak

isteyen yeni yatırımcıların Katılma Payı alım taleplerinin karşılanması amacıyla veya temettü dağıtımı ve Erken Dağıtım kararları verilmesi halinde, özel fiyat raporu hazırlatılarak Fon birim pay değeri hesaplanabilir. Bu halde alım talimatları talimatı takiben düzenlenen özel fiyat raporunda belirlenen katılma payı fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

19.NİTELİKLİ YATIRIMCILAR ARASINDAKİ KATILMA PAYI DEVİRLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

19.1. Fon katılma payları, Fon süresi boyunca yeni nitelikli yatırımcılara yatırım komitesinin kararı ve Kurucu'nun onayı ile yatırımcı sözleşmesinde belirtilen hükümler çerçevesinde devredilebilir. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.

19.2. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasfını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur.

19.3. Kurucu hukuken geçerli bir sebebi olmaksızın katılma payı devrini engelleyemez. Katılma payını miras yoluyla iktisap edecek kişiler yatırımcı sözleşmesine diğer yatırımcılar ile aynı şart ve koşullarda taraf olmadıkları sürece katılma payı sahipleri toplantılarına katılamazlar ve bu toplantılarda oy kullanamazlar. Böyle bir durumda mirasa konu Fon payları, katılma payı sahipleri toplantısı karar nisapları açısından dolaşımdaki toplam Fon sayısına dahil edilmez.

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

20.1. Kaynak taahhütlerinin tutar ve ödenme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde Kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

20.2. Yatırım Komitesi kararı ile kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılabilir. Bu durumda, değerlendirme raporu bedelinin ödenme esasları da Yatırım Komitesince belirlenir.

21.DENKLEŞTİRMeye İLİŞKİN ESASLAR

İlk katılma payı satışını takip eden kaynak taahhüdü ödemeleri ve Kurucunun kendi takdiri ile belirleyeceği kaynak taahhüdü dışındaki alım talimatlarını kabul ettiği dönemlerde verilen katılma payı alım talimatları ise Fon tarafından günlük olarak açıklanan fiyat raporunda hesaplanan katılma payı fiyatı üzerinden yerine getirilir. İlk kaynak taahhüdü ve katılma payı satışı sonrasında Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi veya katılma payı alım talimatında bulunulması durumunda, yeni kaynak taahhüdünde veya katılma payı alım talimatında bulunanlar ile mevcut yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla denkleştirme yapılabilir. Denkleştirmeye ilişkin masraflar, faiz ve diğer hususlar Yatırımcı Sözleşmesinde düzenlenir.

22.YATIRIMCININ BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

22.1. Yönetici, Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar ve Finansal Raporlama Tebliği'ne uygun olarak her bir Hesap Dönemi'ne ve Ara Dönem'e ilişkin finansal rapor hazırlamakla yükümlüdür. Fon'a ilişkin (i) bağımsız denetimden geçmiş yıllık finansal raporlar, Hesap Dönemi'nin bitimini takip eden 60 (altmış) gün içerisinde ve (ii) sınırlı bağımsız denetime tabi olan 6 (altı) aylık Ara Dönem finansal raporlar ise, Ara Dönem'in bitimini takip eden 30 (otuz) gün içerisinde, Yönetici tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilir ve Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderimini takip eden 10 iş Günü içerisinde, ayrıca, her bir Yatırımcı'ya posta veya elektronik posta yoluyla yazılı şekilde gönderilir.

22.2. İşbu Sözleşme kapsamında Katılma Payı değeri bildirimleri, Kaynak Çağrısı'na ilişkin bildirimler, finansal raporlama ve bilgilendirmeye, TTK madde 18/3 uyarınca feshe ve temerrüde ilişkin bildirimler dahil Yatırımcılara gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar aksi herhangi bir mevzuatta, işbu Sözleşmede düzenlenmemiş ise veya Yatırımcı tarafından başka bir yol ile yapılması 10 gün önce yazılı olarak talep edilmiş ve masrafları ilgili Yatırımcı tarafından karşılanmıyor ise; işbu Sözleşme'de belirttikleri adreslerine posta veya elektronik posta yoluyla yazılı olarak yapılır.

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

23.1. İşbu Sözleşme'de değişiklik yapılması halinde, değişiklik Fonun yatırım stratejisinin değiştirilmesi, Fon portföyünden karşılanan giderlere yeni kalemler eklenmesi, toplam gider oranının ve/veya yönetim ücreti oranının yükseltilmesi veya hesaplanma yönteminin katılma payı sahiplerinin aleyhine sonuç doğurabilecek şekilde değiştirilmesi, varsa girişim sermayesi yatırımları için hizmet alınan portföy yöneticisinin değiştirilmesi, fonun süresinin uzatılması, katılma paylarının fona iade veya yatırımcılar arasında devir şartlarının ağırlaştırılmasına ilişkin ise yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir ve Tebliğ kapsamında gerekli işlemler tesis edilir. Bunun dışında Fon unvanı, yatırım komitesi üye sayısı ve karar alma mekanizması, vb. hususlardaki değişiklikler yatırımcıların en az %51'inin onayı ile gerçekleştirilebilir.

23.2. İşbu İhraç Sözleşmesi şartlarında değişiklik yapılması halinde, değişiklikleri içeren sözleşme Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr) ilan edilir ve portföy saklayıcısına gönderilir.

24.FON'UN SONA ERMESİ VE TASFİYESİNE İLİŞKİN BİLGİ

24.1. Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil toplam 49 (kırkdokuz) yıldır. Bu süre, İlk Kapanış tarihi olan ilk katılma payı satışından itibaren başlar.

24.2. Fon İç tüzük'de belirlenen ve tasfiye dönemi dahil 49 yıllık sürenin sonunda sona erer. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurul'a bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir. Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

YUKARIDAKİ HUSUSLAR ÇERÇEVESİNDE, (Yirmidört) maddeden oluşan işbu İhraç Sözleşmesi, Taraflarca okunup, içeriği aynen kabul edilmek suretiyle yukarıda belirtilen İmza Tarihi'nde Kurucu ve Yatırımcı tarafından muhafaza edilecek 2 (iki) orijinal kopya olarak imzalanmıştır.

Neo Portföy Yönetimi A.Ş. ChargeX Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Emre GÖLTEPE
Yönetim Kurulu Üyesi

Tanju GÜNEL
Yönetim Kurulu Başkanı

YATIRIMCI

Ad-Soyad/Unvan

Ad-Soyad/Unvan