

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

ve

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Kültepe Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

ile

Yatırımcılar

arasında

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

27.08.2025

İÇİNDEKİLER

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ	3
1. TARAFLAR.....	3
2. AMAÇ ve SÖZLEŞME’NİN KONUSU	3
3. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI.....	3
4. FON’UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI	12
5. RİSK BİLDİRİMİ.....	13
6. KAYNAK TAAHHÜDÜ, PAY ALIM TALİMATI ve KATILMA PAYLARI’NIN SATIŞI	15
7. FON’A YATIRIMCI KABULÜ, KATILMA PAYLARI’NIN DEVRİ ile FON’A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR.....	17
8. FON PORTFÖYÜ’NÜN YÖNETİMİ.....	19
9. FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR	20
10. DAĞITIMLAR.....	21
11. FON PORTFÖYÜ’NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR	23
12. FON PORTFÖYÜ’NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR	23
13. YATIRIMCI’NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR	23
14. FON’UN TASFİYESİ	23
15. DİĞER HUSUSLAR	24
İMZA SAYFASI.....	27

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu 27.08.2025 tarihli İhraç Sözleşmesi (“İhraç Sözleşmesi” veya “Sözleşme”),

- a) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Dereboyu Cad. No:78 Kat:4 Ortaköy Beşiktaş, İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09.07.2015 tarihinde III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun olarak izin verilmiş bulunan, Fon’un hem kurucusu hem de yönetici sıfatıyla İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Kurucu**” veya “**Yönetici**”);
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK’nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca kurulan bir girişim sermayesi yatırım Fonu olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Yarının Teknolojisi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) ve,
- c) Bu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’ne taraf olan, İmza Sayfası’nda veya Yatırımcı Sözleşmesi’nde bilgileri bulunan Yatırımcılar (her biri ayrı ayrı “**Yatırımcı**” veya birlikte “**Yatırımcılar**”)

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

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

2. AMAÇ ve SÖZLEŞME’NİN KONUSU

- 2.1. Taraflar arasında, Yatırımcı’nın ve Kurucu’nun birbirlerine ve Fon’a karşı hak ve yükümlülükleri ile Fon’un idaresine ve Fon Portföyü’nün yönetimine ilişkin esasları belirlemek amacıyla Yatırımcı Sözleşmesi (“**Yatırımcı Sözleşmesi**”) imzalanmıştır.
- 2.2. Bu İhraç Sözleşmesi, Yatırımcı Sözleşmesi’nin geçerliliğini etkilemeksizin, GSYF Tebliği’nde asgari unsurları belirlenen konularda Yatırımcı’nın ve Kurucu’nun birbirlerine ve Fon’a karşı hak ve yükümlülükleri ile Fon’un idaresine ve Fon Portföyü’nün yönetimine ilişkin usul ve esasları belirlemek amacıyla akdedilmiştir.

3. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI

3.1. Tanımlar

- 3.2.1. İhraç Sözleşmesi’nde aksi düzenlenmedikçe, aşağıda yer alan kelime ve kavramlar, belirtilen anlamlara sahip olacaktır:

- A Grubu Katılma Payı** : Katılma Payı değeri Türk Lirası cinsinden hesaplanacak ve açıklanacak olan ve yalnızca;
- (i) *** T.C numaralı Abdulhakim Coşkun’a,
 - (ii) *** T.C numaralı Atilla Topaç’a,

- (iii) *** T.C numaralı Fatih Şahin'e,
- (iv) *** T.C numaralı İbrahim Ulukaya'ya,
- (v) *** T.C numaralı Kadir Orhan ARI'ya,
- (vi) *** T.C numaralı Murat Kantarcı'ya,
- (vii) *** T.C numaralı Osman Güldüoğlu'na,
- (viii) *** T.C numaralı Recep Tiritoğlu'na,
- (ix) *** T.C numaralı Tevfik Gemici'ye,
- (x) *** T.C numaralı Vedat Çavuşoğlu'na,
- (xi) Erciyes Vergi Dairesi'ne 2060691621 Vergi No. ile kayıtlı Center Glass Cam Mob. Tek. Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne,
- (xii) Mimarsinan Vergi Dairesi'ne 3081055029 Vergi No. ile kayıtlı Doğatech Araştırma Geliştirme A.Ş.'ne,
- (xiii) Erciyes Vergi Dairesi'ne 4780527339 Vergi No. ile kayıtlı İndis Yazılım Arge Mühendislik San. Tic. Ltd. Şti.'ne,
- (xiv) Mimarsinan Vergi Dairesi'ne 0780046556 Vergi No. ile kayıtlı Arısoy Petrol Ürün. İnş. San. Tic. A.Ş.'ye;
- (xv) Erciyes Vergi Dairesi'ne 3320410970 Vergi No. ile kayıtlı Elmacı Madencilik İnş. San. ve Tic A.Ş.'ye

tahsisli olarak ihraç edilecek olan ve Yatırım Komitesi'ne GSYF Tebliği kapsamında Kurucu tarafından atanması zorunlu üyeler dışında, 3 (üç) üye belirleme ve görevden alma ile kârda imtiyazlı dağıtım payı hakkını haiz Katılma Payı grubunu ifade eder.

- A Grubu Katılma Payı Sahibi** : A Grubu Katılma Payı'na sahip olan Yatırımcı'yı ifade eder.
- ABD Doları** : Amerika Birleşik Devletleri yasal para birimini ifade eder.
- Alım Bedeli** : Pay Alım Talimatı veren herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen koşullara uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı ödemeyi veya bu tutara karşılık Fon'a devrettiği İştirak Payları'nın değerini ifade eder.
- B Grubu Katılma Payı** : Katılma Payı değeri Türk Lirası cinsinden hesaplanacak ve açıklanacak olan Fon'da herhangi bir imtiyazı haiz bulunmayan Katılma Payı grubunu ifade eder.
- B Grubu Katılma Payı Sahibi** : B Grubu Katılma Payı'na sahip olan Yatırımcı'yı ifade eder.

Bilgilendirme Dokümanları	: Fon'un İçtüzük ile İhraç Belgesi'ni ifade eder.
C Grubu Katılma Payı	: Katılma Payı değeri Türk Lirası cinsinden hesaplanacak ve açıklanacak olan Fon'da herhangi bir imtiyazı haiz bulunmayan Katılma Payı grubunu ifade eder.
C Grubu Katılma Payı Sahibi	: C Grubu Katılma Payı'na sahip olan Yatırımcı'yı ifade eder.
Danışma Komitesi	: Fon'un kuruluş, işleyiş, sunduğu ürün ve hizmetlerinin Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygunluğu hususunda danışmanlık hizmeti aldığı danışma kurulunu ifade eder.
En Uygun Haberleşme Vasıtası	: GSYF Tebliği çerçevesinde en uygun haberleşme vasıtası olarak düzenlenen KAP, elektronik posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçlarını ile ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
Erken Dağıtım	: Yatırımcı Sözleşmesi'nde kendisine verilen anlamı ifade eder.
Finansal Raporlama Tebliği	: 30.12.2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ ile bu Tebliğde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
Fon	: İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Kültepe Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nu ifade eder.
Fon Birim Pay Değeri	: Son değerleme raporunda belirlenen Fon Toplam Değeri'nin Fon'un toplam Katılma Payları'nın sayısına bölünmesiyle elde edilen değeri ifade eder.
Fon Portföy Değeri	: Kurucu tarafından Finansal Raporlama Tebliği çerçevesinde hesaplanan Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
Fon Portföyü	: GSYF Tebliği'ne uygun olarak Fon'un finansal varlıkları ile herhangi bir kâr payı, komisyon, gecikme zammı ve bunlarla ilgili tazminat talepleri de dâhil olmak üzere Fon tarafından tutulan tüm varlıkları ve yatırım portföyünü ifade eder.
Fon Süresi	: İhraç Belgesi'nde belirlenen Fon'un süresini ifade eder.

- Fon Toplam Değeri** : Fon Portföyü’ndeki varlıkların SPK’nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değeri neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri’ne varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değeri ifade eder.
- Fon’a İlişkin Giderler** : Fon Portföyü’nün yönetimi ile ilgili olarak Fon Portföyü’nden karşılanacak ve Yönetim Ücreti dâhil Fon’a birebir gerçek maliyet değeri üzerinden yansıtılacak olan İçtüzük, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’nde belirtilen giderleri ifade eder.
- Girişim Sermayesi Yatırımı** : GSYF Tebliği’ne göre fonların girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilen yatırımlarını ve bu terime ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Girişim Şirketi** : GSYF Tebliği’nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Gizli Bilgi** : Yazılı hâlde, sözlü veya elektronik olarak veya sair yolla iletilen Yönetici’nin, Taraflar’dan herhangi birinin, ilgili işletmelerin faaliyeti, iş planları, pazarlama planları, Hesaplar’ı, finansal ve hukuki konuları, finansal sonuçları, operasyonları, mali tabloları, gelir tabloları, nakit akış tahminleri, ticari sırları, finansal ve operasyonel tahminleri, projeksiyonları, kayıtları, varlıkları, fikri mülkiyet varlıkları, izinleri, lisansları, onayları, üretim süreçleri, iş süreçleri, işletme süreçleri, ürünleri, hizmetleri, tedarikçileri, alt yüklenicileri, teknolojileri, know-how, teknikleri, bağlı kuruluşları, iştirakleri, hissedarları, ana şirketleri, kardeş şirketleri, grup şirketleri, çalışanları, danışmanları, üst düzey yönetimi ile ilgili bilgiler ile birlikte, işbu Sözleşme ve herhangi bir formattaki diğer işlem belgeleri de dâhil, Yönetici, Taraflar’dan herhangi biri ve ilgili işletmelere ait diğer her türlü bilgiyi ifade eder.
- GSYF Tebliği** : 02.01.2014 tarihli ve 28870 sayılı Resmî Gazete’de yayınlanan, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ’de değişiklik ve

eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.

- Hesaplar** : Yönetici tarafından Türk Lirası cinsinden TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tabloları ve dipnotlarını, sorumluluk beyanlarını, portföy raporlarını ve bağımsız denetçinin denetimini de içeren 6 (altı) aylık ve yıllık finansal raporları ifade eder. Bu tanım çerçevesinde finansal tablolar; bilanço, gelir tablosu, nakit akış tablosu ve dipnotlarıyla beraber Fon Toplam Değeri değişim tablosundaki değişiklikleri; portföy raporları ise fiyat raporlarını ve portföy dağılım raporlarını içerir.
- Hesap Dönemi** : Her yıl 1 Ocak tarihinde başlayıp, 31 Aralık tarihinde biten 12 (on iki) aylık dönemi ve ilk Hesap Dönemi'ne ilişkin olarak İlk Kapanış tarihinde başlayan ve aynı takvim yılının 31 Aralık tarihinde sona eren dönemi ifade eder.
- İcazet Belgesi** : Danışma Komitesi'nce incelenen Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri uyarınca, Fon'un Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak kurulduğu ve yönetildiğine dair Danışma Komitesi tarafından düzenlenen belgeyi ifade eder.
- İçtüzük** : Fon'un SPK onaylı içtüzüğünü ve bu İçtüzük'te değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İhraç Belgesi** : Fon'un ihraç belgesini ve bu İhraç Belgesi'nde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İhraç Sözleşmesi** : GSYF Tebliği'nde belirlenen asgari içeriğe uygun olarak hazırlanan Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen bu Sözleşme'yi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İlk Kapanış** : Fon'dan yapılan ilk Katılma Payı satışı tarihini ifade eder.
- İmza Sayfası** : İmza Sayfası olarak yer alan bölümü ifade eder.
- İş Günü** : Türkiye Cumhuriyeti'nde bankaların (Cumartesi ve Pazar günleri ile dini ve resmî tatil günleri hariç olmak üzere) faaliyet göstermek üzere açık bulunduğu günleri ifade eder.
- İştirak Payı** : GSYF Tebliği'nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden

düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ve duyuruları ile bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.

Kanun veya SPKn : 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.

Katılım Finans İlke ve Standartları : Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdindeki danışma kurulu tarafından belirlenen ilke ve standartlar ile alınan genel nitelikli kararlar ve Fon'un Danışma Komitesi tarafından belirlenen ilke ve standartlar ile alınan genel nitelikli kararlar ile bunlarda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçenleri ifade eder. Şüpheyi mahal vermemek adına, Danışma Komitesi bu kapsamda yalnızca,

(i) Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdindeki danışma kurulu tarafından alınan genel nitelikli kararlar bulunması durumunda bu kararlar çerçevesinde kalacak ya da genel kararlara ilişkin yorumlarda bulunarak bu kararların uygulanmasına ilişkin detayları belirleyecektir.

(ii) Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdindeki danışma kurulu tarafından alınan genel nitelikli kararlar bulunmaması durumunda ise doğrudan kendisi karar alabilecektir.

Katılma Payı : Fon'un ihraç edeceği her bir Yatırımcı'nın sahip olduğu hakları taşıyan ve Fon'a katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını ifade eder.

KAP : Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu ifade eder.

Kaynak Taahhüdü : Yatırımcı'nın Fon'dan Katılma Payı sayın alması amacıyla Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak Yatırımcı tarafından nakden ödeneceği taahhüt edilmiş olan kaynağı ifade eder.

Kişi : Herhangi bir gerçek kişiyi, tüzel kişiyi, şirketi, derneği, vakfı, ortaklığı, adi ortaklığı, tüzel kişiliği bulunmayan kuruluşu, fonu, işletmeyi, müşterek teşebbüsü, Resmî Makam'ı veya bir alt kuruluşu ile Yürürlükteki Mevzuat gereği tüzel kişiliği bulunmadığı addedilmekle birlikte sınırlı hâllerde hak veya fiil veya tasarruf ehliyetine sahip olduğu kabul edilen herhangi bir oluşumu ifade eder.

Kurul veya SPK : Sermaye Piyasası Kurulu'nu ifade eder.

MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ifade eder.
Mücbir Sebep	: Yangın, su baskını, deprem, ayaklanma, iç karışıklıklar, savaş, ambargo ve terörizm de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi'nden doğan yükümlülüklerin ifasını olanaksız hale getiren kaza, öngörülemez sağlık sorunları ve ölüm gibi ilgili tarafın makul kontrolü dışında olan herhangi bir olayı ifade eder.
Nitelikli Yatırımcı	: Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) ve SPK'nın yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dâhil profesyonel yatırımcılar ile 15.02.2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik'te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip Kişiler'i ve bunlara ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.
Ödenmiş Kaynak Taahhüdü	: Herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi koşullarına uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı Ödenmiş Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedelleri'nin toplamını ifade eder.
Özel Değerleme Raporu	: Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedeli ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısını tespit etmek için Yürürlükteki Mevzuat çerçevesinde alınabilecek raporu ifade eder.
Pay Alım Talimatı	: Fon Katılma Payı'nın satın alınması amacıyla Alım Bedeli'nin Yatırımcı tarafından tek seferde ödenmesi Fon'a aktarılması sonucunu doğuran Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak Yatırımcı tarafından verilen talimatı ifade eder.
Portföy Saklayıcısı	: Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Fon Portföyü'ndeki varlıkları saklayacak olan Bilgilendirme Dokümanları'nda açıklanan saklama kuruluşunu ifade eder.
Portföy Yönetim Tebliği	: 02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.

Resmî Makam	: Yetkili devlet, idari, denetleyici, düzenleyici, adli, belirleyici, cezalandırıcı, icra veya Vergi daireleri, ulusal, bölgesel ya da yerel makam, temsilcilik, kurul, komisyon, daire, bakanlık, herhangi bir yargı yetkisine ait mahkeme veya yargıç kürsüsü ve/veya bunların alt bölümlerini ifade eder.
Saklama Tebliği	: 02.07.2013 tarihli ve 28695 sayılı Resmî Gazete’de yayınlanan, III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ’de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
Tasfiye Dönemi	: Fon Süresi’nin son 2 (iki) yılını oluşturan dönemi ifade eder.
TBK	: 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu’nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
TCMB	: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nı ifade eder.
TTK	: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
Vergi	: Kurumlar Vergisi, Katma Değer Vergisi, Damga Vergisi, Emlak Vergisi, Gelir Vergisi veyahut Kurumlar Vergisi tevkifatı, harçlar, Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu ve BSMV de dâhil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere, her türlü vergiyi, tarhiyatı, fonu, rüsumu, harcı veya benzer nitelikteki mükellefiyet, stopaj veya sosyal sigorta primini (bunların ödenmemesi ya da ödenmesinde gecikilmesi ile ilgili ceza veya gecikme zammı da dâhil olmak üzere) ifade eder.
Yatırım Dönemi	: İlk Kapanış’tan itibaren 5 (beş) yıllık süreyi ifade eder.
Yatırım Komitesi	: GSYF Tebliği’nin 11. maddesi uyarınca gerekli olan ve Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi’nde belirlenen esaslar dâhilinde Kurucu tarafından kurulan yatırım komitesini ifade eder.
Yatırımcı	: Fon’dan Katılma Payları satın alarak Fon’a katılan ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’nin tarafı olan yatırımcıyı ifade eder.
Yatırımcı Sözleşmesi	: Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen Yatırımcı Sözleşmesi’ni ve buna ilişkin değişiklik

ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.

- Yönetici** : Fon'un yöneticisi olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
- Yönetim Ücreti** : Fon'un yönetim hizmetleri ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanarak Yönetici'ye ödenecek olan ücreti ifade eder.
- Yürürlükteki Mevzuat** : Yürürlükte olan ve mahkeme dışında herhangi bir düzenleyici kurum tarafından kanunla düzenlenmiş, benimsenmiş, yayımlanmış, uygulanmış veya takip edilen ilgili Türk hukuku, tebliğ, kural, karar, yönetmelik, yönerge, emir, karar veya usulü ifade eder.

3.2. Yorum Kuralları

- 3.2.1.** Bu İhraç Sözleşmesi, içeriğinde yer alan tüm şartlar ve hükümlerle birlikte, Fon, Yönetici ve Yatırımcı arasında Yatırımcı Sözleşmesi ile İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenen hususlara ilişkin nihai anlaşmanın bütününi teşkil eder. Şüpheye mahal vermemek adına, Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi arasında çelişki olması hâlinde, Taraflar arasındaki hususlara ilişkin olarak Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri geçerli olurken, Taraflar ile herhangi bir Üçüncü Kişi'yi ilgilendiren herhangi bir hususta Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi hükümleri Yatırımcı Sözleşmesi'nden üstün sayılacaktır.
- 3.2.2.** İhtüzük, İhraç Belgesi veya İhraç Sözleşmesi arasında herhangi bir çelişki olması hâlinde İhtüzük hükümleri üstün kabul edilecektir.
- 3.2.3.** Taraflar arasındaki ilişkilere ilişkin olarak Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde hüküm bulunmayan hâllerde TBK'nın 502 ilâ 514. maddeleri kıyasen uygulanacaktır.
- 3.2.4.** Herhangi bir yükümlülüğün belirli bir zamanda veya tarihte ifa edilmesinin şart koşulması hâlinde ilgili zaman veya tarih söz konusu yükümlülüğün ifasının esaslı bir koşulunu teşkil eder.
- 3.2.5.** Sözleşme eklerinin ve belgelerin içeriği, bütününi ayrılmaz bir parçasını teşkil eder ve atıf suretiyle bütüne dâhil edilmiştir.
- 3.2.6.** Aksi düzenlenmedikçe, Yürürlükteki Mevzuat'ın herhangi birine veya bir kısmına veya hukuki anlaşma, sözleşme ya da benzeri yasal belgeye yapılan atıf, atıf yapılan Yürürlükteki Mevzuat veya hukuki anlaşma, sözleşmenin ya da benzeri yasal belgenin zaman zaman tadil edilen, eklenen veya değiştirilen şekli olarak yorumlanır.
- 3.2.7.** Ne sıfat altında olursa olsun, herhangi bir Kişi'ye yapılan atıflar söz konusu Kişi'nin külli ve cüzi haleflerini de içerir ve herhangi bir Resmî Makam ile ilgili olarak yapılan atıflar bunun görev ve yetkilerini üstlenen haleflerini de kapsar.
- 3.2.8.** Kurucu'ya atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında Yönetici ile ilgili veya onun tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde Yönetici'ye atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır. Yönetici'ye atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat

ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında Kurucu ile ilgili veya onun tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde Kurucu'ya atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır. Sadece Kurucu'ya veya Yönetici'ye atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında hem Kurucu hem de Yönetici ile ilgili veya her ikisinin tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde hem Kurucu'ya hem de Yönetici'ye atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır.

- 3.2.9.** İş Günü olduğu belirtilmediği sürece, günlere yapılan atıflar takvim günlerini, haftalara, aylara veya yıllara yapılan atıflar ise takvim haftalarını, aylarını veya yıllarını ifade eder.

4. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI

Yatırım Hedef ve Stratejisi

- 4.1.** Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi, GSYF Tebliği, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen esaslara ile Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak sektör ayrımı olmaksızın teknoloji dikeyinde tekrar eden gelir üretebilme, dikeyleşme ve globalleşme stratejik hedefleri olan, global ölçekte rekabet edebilecek yüksek teknoloji üreten; tohum aşaması, erken aşama ve büyüme aşamasındaki Girişim Şirketleri'ne uzun vadeli finansal getiri sağlama hedefi doğrultusunda yatırım yaparak getiri elde etmektir.
- 4.2.** Fon, Girişim Şirketleri'ne kira sertifikası, sermaye, borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış faizsiz finansman ve Yürürlükteki Mevzuat'ın izin verdiği diğer faizsiz araçlarla yüksek riskli Girişim Sermayesi Yatırımı yapmayı ve bu şirketlere operasyonel destek de sağlamak suretiyle şirketlerin büyüme hedeflerine ulaşmasını sağlayarak uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır.
- 4.3.** Fon'un, borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış faizsiz finansman işlemleri sonucunda, ilgili finansman sözleşmesinde yer alan şartlarla Girişim Şirketi'nin paylarına sahip olması mümkündür. Borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış faizsiz finansman işlemleri, satın alma, sermaye artırımı yoluyla pay edinimi veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış, üçüncü tarafa satış veya tasfiye yöntemleriyle, ancak bunlarla da sınırlı olmamak kaydıyla, çıkış gerçekleştirmesi hedeflenmektedir. Kira sertifikası yatırımlarından ise itfa veya satış yoluyla, ancak bunlarla da sınırlı olmamak kaydıyla, çıkış gerçekleştirmesi hedeflenmektedir.

Yatırım Sınırlamaları

- 4.4.** Fon , Yürürlükteki Mevzuat'a uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere yatırım yapmayacaktır.
- 4.5.** Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla katılım bankaları nezdinde gelir elde etmemek kaydıyla diğer bankalar nezdinde nakit tutulabilir.
- 4.6.** Borsada işlem gören dış kira sertifikalarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile Fon Portföyü'ne dahil edilmesi veya Fon Portföyü'nden çıkartılması mümkündür.
- 4.7.** Fon Portföyü'ne Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun Girişim Sermayesi Yatırımları ve faizli olmayan para ve sermaye piyasası araçları ile yatırım fonu Katılma Payları dahil edilebilecektir.

- 4.8. Katılım Finans İlke ve Standartları'na ve uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun olmak koşuluyla Fon, türev araçlara sadece Fon Portföyü'nün döviz, kâr payı oranı ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon Toplam Değeri'nin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde Hesap Dönemi sonundaki Fon Toplam Değeri esas alınır.
- 4.9. Girişim Sermayesi Yatırımları ile Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin GSYF Tebliği'nde belirlenen diğer yatırım sınırlamalarına ve Katılım Finans İlke ve Standartları'na uyulur.
- 4.10. Fon, her türlü yatırımında ve yaptığı tüm işlemlerde Katılım Finans İlke ve Standartları'na uyumluluğu gözeticektir ve Fon'un ve yatırımlarının Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygunluğuna ilişkin İcazet Belgesi alınacaktır. Alınan İcazet Belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.

5. RİSK BİLDİRİMİ

Risk Bildirimi

- 5.1. Kurucu veya Yönetici, Fon'un önceden saptanmış belirli bir getiriye sağlayacağına dair bir garanti vermemektedir.
- 5.2. Yönetici, Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların yatırım kazancı elde etmek amacıyla yönetilmesi görevini üstlenmiş olup Yatırımcı'ya taahhüt ettiği veya garanti verdiği bir kazanç oranından söz edilemez. Ancak Yönetici, bu görevi yerine getirirken GSYF Tebliği'ne, Portföy Yönetim Tebliği'ne ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümlerine, ayrıca Bilgilendirme Dokümanları'na ve Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun hareket edecektir.
- 5.3. Fon Portföyü, Yatırımcı'dan önceden teyit veya onay alınmadan Yönetici tarafından Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak oluşturulacağından, Fon Portföyü'nün oluşturulması ve yönetimi risk esasına dayalı olup Yatırımcı'ya herhangi bir şekilde kâr garantisi verilmemektedir. Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabilecek ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri artabileceği gibi azalabilecektir.
- 5.4. Fon Portföyü, Bilgilendirme Dokümanları ve bu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen hâliyle Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan oluşacağından Fon tarafından yapılan Girişim Şirketleri'nin başarılı olamaması hâlinde hem ilgili şirketler hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğraması riski mevcuttur.

Fon'un Riskleri

- 5.5. Fon, global ölçekte rekabet edebilecek yüksek teknoloji üreten tohum aşaması, erken aşama ve büyüme aşaması Girişim Şirketleri'ne sermaye, borç, borç ve sermaye finansmanın karması olarak yapılandırılmış finansman sağlayarak yatırım yapacak olup aşağıda söz konusu yatırımlara ilişkin ortaya çıkabilecek riskler tanımlanmıştır:
- a) **Finansman Riski:** İlk aşamada Fon'un yatırım yapacağı bir Girişim Şirketi veya diğer varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ifade etmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir Girişim Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.

- b) **İhraççı Riski:** Fon Portföyü'ne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
- c) **Katılım Finans İlke ve Standartları'na Uyum Riski:** Fon Portföyü'ne alınan varlığın Katılım Finans İlke ve Standartları'na uyumsuzluğu nedeniyle Fon Portföyü'nden çıkarılmak zorunda kalınması riskini ifade eder.
- d) **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.
- e) **Likidite Riski:** Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.
- f) **Piyasa Riski:** Kur, faiz oranı, borçlanma maliyetleri ve hisse fiyatları gibi değişkenlerdeki dalgalanmaların Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerlerinde meydana getirebileceği değişikliklerdir.
 - i. **Enflasyon Riski:** Enflasyonun doğrudan etkisinin yanı sıra, reel fiyat artışları ile TÜFE ve ÜFE'nin aritmetik ortalaması arasındaki fark kadar bir olumsuz etki yaratma riski vardır.
 - ii. **Kar Payı Oranı Riski:** Fon'un katılım bankacılığı esaslarına uygun olarak kullanacağı faizsiz finansman ve yatırım yapacağı uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun varlıkların kar payı oranındaki hareketler nedeni ile maruz kalabileceği zarar riskini ifade eder.
 - iii. **Kur Riski:** Fon Portföyü'ne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
- g) **Mücbir Sebep Riski:** Yatırım yapılacak Girişim Şirketi'nin herhangi bir Mücbir Sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.
- h) **Operasyonel Risk:** Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeni ile ortaya çıkabilecek zarar veya kayıp riskidir.
- i) **Sermaye/Yatırım Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetsel, mali vb. bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek sermaye zararı riskidir.
- j) **Yasal Risk:** Yaşanacak Yürürlükteki Mevzuat değişikliklerinin, yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin giderlerini yükseltmek veya ek çalışmaları yürütmek yoluyla daha fazla masraf yapmak ya da tahsil edeceği hizmet ödemelerini azaltmak zorunda bırakılması riskidir.
- k) **Yoğunlaşma Riski:** Fon'un sınırlı sayıda Girişim Şirketi'ne ve belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu söz konusu yatırımların değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riskleri ifade etmektedir.

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

- a) **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin yatırım süresince değerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- b) **Fesih Riski:** Yatırım yapılacak Girişim Şirketi'nin idare ve dağıtım şirketleri ve bunun gibi karşı taraflarla olan her türlü sözleşmenin, lisans ve diğer yetki belgelerinin feshedilmesi riskini kapsamaktadır.
- c) **Geri Ödeyememe Riski:** Yatırım yapılacak Girişim Şirketi'nin sözleşme ya da lisanslarının feshedilmesi ya da gelirlerinin herhangi bir nedenle finansal modelde öngörülen seviyede gerçekleşmemesi nedeniyle finansman sağlayıcılara karşı yükümlülüklerini tam tazmin edememe riski bulunmaktadır.
- d) **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin Yürürlükteki Mevzuat nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.
- e) **Mali Riskler:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin Vergi yükümlülükleri dahil mali yükümlülüklerini yerine getirmeme riskini kapsar.
- f) **Mücbir Sebep Riski:** Yatırım yapılacak Girişim Şirketleri'nin, herhangi bir Mücbir Sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riski vardır.
- g) **Operasyonel Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin faaliyetleri sırasında herhangi bir nedenle operasyonları nedeni ile oluşacak aksaklıkların ve kayıpların Fon'un net varlık değeri üzerinde oluşturacağı kayıp risklerini ifade eder.
- h) **Piyasa Riski:** Piyasa riski faktörleri olan getiri oranı, global kur ve faiz oranlarındaki değişimin Girişim Şirketleri'nin finansal borçlanma yapısına etkisi ile şirket değerlemesinde yaratacağı olası risklerin hesaplanması ve Fon Portföy değerini azaltma riskidir. Fon Portföyü'nde yer alan faiz oranındaki değişimlere duyarlı yatırımların, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riski de bu riskin kapsamındadır.
- i) **Yönetmel Riskler:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin yönetmel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

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

Kaynak Taahhüdü ve Pay Alım Talimatı

- 6.1. Yatırımcı, Yatırım Dönemi boyunca, Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen usul ve esaslara uygun olarak Fon'a yalnızca nakit olarak Kaynak Taahhüdü'nde bulunabilir veya nakit veya İştirak Payı karşılığında Pay Alım Talimatı verebilir.
- 6.2. Yatırımcılar'dan alınacak toplam Kaynak Taahhütleri'nin Yatırımcılar'dan tahsil esasları ve Ödenmiş Kaynak Taahhütleri ile Alım Bedelleri'nin yatırıma yönlendirme esasları da dahil olmak üzere Kaynak Taahhüdü'ne ve Pay Alım Talimatı'na ilişkin diğer ilgili hususlarda, Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulanacaktır.

Kaynak Taahhüdü'nün Arttırılması

- 6.3. Yatırımcılar, Yatırım Komitesi'nin kararı ile Yatırım Sözleşmesi'nde öngörülen usul ve esaslara göre Kaynak Taahhüdü'nü artırabilir.

Katılma Payı Satışı

- 6.4. Katılma Payı satışı, Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi suretiyle gerçekleştirilecek olup Katılma Payı satışına ilişkin asgari işlem limiti bulunmamaktadır.
- 6.5. Ödenmiş Kaynak Taahhüdü karşılığı verilen alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutarlar ile Alım Bedelleri için nemalandırma yapılmayacaktır.
- 6.6. Katılma Payı satışı için, Kaynak Taahhüdü'nde bulunan Yatırımcılar Yönetici tarafından Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak yapılan ödeme çağrısına üzerine; Pay Alım Talimatı veren Yatırımcılar ise ihraç dönemlerinde İhraç Belgesi'nde belirlenen Katılma Payı alım-satımının yapılacağı yerlere başvurularak Yatırımcılar tarafından alım talimatı verilir. Yatırımcı'nın, Kaynak Taahhüdü'nü Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak Fon'a ödemesi halinde, Kaynak Taahhüdü'ne ilişkin alım talimatı Kurucu tarafından oluşturulur.
- 6.7. İlk Kapanış'ta; Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin Katılma Payı alım talepleri ile Pay Alım Talimatları, A ve B Grubu Katılma Payların nominal fiyatı 100 (yüz) Türk Lirası üzerinden; C Grubu Katılma Payların nominal fiyatı 100 (yüz) Türk Lirası karşılığının ilgili gün için TCMB ABD Doları döviz alış kuru üzerinden gerçekleştirilecektir.
- 6.8. İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda,
- (i) Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin verilen alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen Katılma Payı sayısı Fon Birim Pay Değeri açıklandıktan sonra hesaplanacaktır.
 - (ii) Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin verilen alım talimatları ile Pay Alım Talimatları, talimatların verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda belirlenen Fon Birim Pay Değeri üzerinden yerine getirilir.
 - (iii) 1 (bir) yıllık süre boyunca Katılma Payları'nın ihraç fiyatı İlk Kapanış'taki ihraç fiyatından az olamaz. İlk ihraç sonrası bir yıl boyunca yapılacak tüm pay alımları, payların nominal değerinden az olmamak üzere (A ve B grubu paylar için 100 TL, C grubu paylar için TCMB tarafından bir iş günü önce 15:30'da açıklanan alış kuru esas alınarak hesaplanacak 100 TL karşılığı USD), talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda oluşan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.
 - (iv) C Grubu Katılma Payları'nın birim pay değeri ABD Doları cinsinden açıklanacak olup C Grubu Katılma Payları'nın hesaplanmasında, A ve B Grubu Katılma Payları için hesaplanmış Fon Birim Pay Değeri ilgili gün için TCMB ABD Doları döviz alış kuruna bölünmesi ile hesaplanır. Değerleme gününün tatil olması durumunda, bir önceki İş Günü'nde açıklanan kur ile değerlendirme yapılacaktır.
- 6.9. İştirak Payı karşılığında Katılma Payı satışı gerçekleştirildiği hallerde, İştirak Payları'nın Fon'a kabulünde Yatırım Komitesi kararı alınır ve Girişim Şirketleri'nin seçimindeki kriterler uygulanır ve Katılma Payı satışı karşılığında Fon'a devredilecek İştirak Payları'nın değer tespiti için, Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir Girişim Şirketi'nin İştirak Payları hariç olmak üzere, Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlarca son üç ay içerisinde düzenlenmiş değerlendirme raporu gerekir. Bu düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti İştirak Payı'nı devredecek Yatırımcı tarafından karşılanır. İştirak Payları'nın Fon'a devri karşılığında, devreden Yatırımcılar'a değerlendirme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu

hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan Fon Birim Pay Değeri'ne göre belirlenecek olan adette Katılma Payı verilir.

6.10. Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedeli ödemelerinden önce ödenecek tutarın Fon Toplam Değeri'nde gerçekleşmesi olası değişikliklerin de dikkate alınarak doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla, Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak Yatırımcılar'ın talebi ile Yönetici tarafından Özel Değerleme Raporu hazırlatılabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, Yatırımcılar tarafından karşılanır.

6.11. Katılma Payları'nın satışı esnasında Fon'a giriş komisyonu uygulanmayacaktır.

6.12. Katılma Payı satışına ilişkin diğer ilgili hususlarda, Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulanacaktır.

Katılma Payı Grupları:

6.13. Yatırımcılar'a tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da,

- i. Katılma Payı değeri Türk Lirası cinsinden açıklanacak olan ve Yatırım Komitesi'ne 3 (üç) üye aday gösterme imtiyaz ile kârda imtiyazlı dağıtım payı hakkını haiz A Grubu Katılma Payı;
- ii. Katılma Payı değeri Türk Lirası cinsinden açıklanacak olan ve herhangi bir imtiyaz hakkı bulunmayan B Grubu Katılma Payı;
- iii. Katılma Payı değeri ABD Doları cinsinden açıklanacak olan ve herhangi bir imtiyaz hakkı bulunmayan münhasıran Türkiye'de yerleşik yabancılara ve dışarıda yerleşik Kişiler'e satılmak üzere C Grubu Katılma Payı;

ihraç edilebilecektir.

Denkleştirme

6.14. İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni bir Kaynak Taahhüdü verilmesi durumunda, yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlar ile mevcut Yatırımcılar'ın ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen usul ve esaslara uygun olarak denkleştirme yapılabilir.

Yatırımcı'nın Temerrüdü

6.15. Herhangi bir Yatırımcı tarafından Katılma Payı alım taahhüdünün yerine getirilmemesi hâlinde ilgili Yatırımcı'ya Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen hükümler uygulanacaktır.

7. FON'A YATIRIMCI KABULÜ, KATILMA PAYLARI'NIN DEVRİ ile FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon'a Yatırımcı Kabulü

7.1. Fon'a, kural olarak;

- i. Yatırım Komitesi'nin onayının alınması kaydıyla Yatırım Dönemi'nin sonuna kadar Kaynak Taahhüdü'nde bulunan veya Pay Alım Talimatı veren Yatırımcılar'a Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
- ii. İlk Kapanış'tan Fon Süresi'nin sonuna kadar Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen Katılma Payı devirlerine ilişkin hükümlere uygun olarak,

iii. Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi gereği olarak ve bu gerekliliklere ilişkin düzenlemelere uygun olarak, yeni Yatırımcı alınabilir.

7.2. Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan koşullara uymak kaydıyla ve Yatırım Komitesi kararı ile, Fon'un ya da Girişim Şirketleri'nin ek nakit ihtiyacını karşılamak amacıyla belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesi'nin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden; Fon'da Yatırımcı olan Yatırımcılar'a yeni Katılma Payı ihracı yapılabilir.

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

Katılma Payı Devirleri

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

- i. Devrin, Yürürlükteki Mevzuat, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,
- ii. Devrin Yönetici tarafından onaylanması üzerine devralan tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olunması.

7.5. İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenenlerin yanında Katılma Payı devirlerine ilişkin Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulama bulacaktır.

Katılma Payları'nın Fon'a İadesi

7.6. Katılma Payı,

- i. Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olması gerektirecek nitelikte olması nedeniyle Yatırımcı'nın yaptığı Katılma Payı iadeleri,
- ii. Yatırım sınırlamalarının GSYF Tebliği'nde öngörülen azami sınırı aşması hâlinde Yönetici tarafından zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar,
- iii. Erken Dağıtım,
- iv. Tasfiye Dönemi,

dışında sadece Fon Süresi'nin sonunda iade edilebilir.

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

- 7.7. Temerrüde Düşen Yatırımcı hâllerinde Fon'dan çıkış komisyonu uygulanabilir. Elde edilecek komisyon tutarı Fon'a gelir olarak kaydedilir. Fon Süresi'nin sonundaki Katılma Payı iadesinde ve emeklilik yatırım fonlarının Katılma Payı iadelerinde komisyon uygulanmaz.
- 7.8. Katılma Payları'nın Fon'a iadesinin gerçekleştirilebileceği durumlarda, kural olarak, Yatırımcılar'ın Katılma Payları'nın Yürürlükteki Mevzuat ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya Tasfiye Dönemi'nde Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.
- 7.8.1. Katılma Payları'nın Türk Lirası veya ABD Doları cinsinden ödenerek satın alınması hâlinde, Fon'a iade durumunda ödeme, satın alımda kullanılan para birimi cinsinden yapılır.
- 7.8.2. Tasfiye Dönemi'nde Katılma Payı'nın Fon'a iadesinin İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, GSYF Tebliği'nin bu husustaki düzenlemeleri ile İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili maddelerine uyulur.
- 7.9. Katılma Payları'nın Fon'a iadesinde Fon'dan çıkış komisyonu uygulanmaz.
- 7.10. İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenenlerin yanında Katılma Payları'nın Fon'a iadesine ilişkin Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulama bulacaktır.

8. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ

- 8.1. Yönetici, Katılma Payları karşılığı Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü ile GSYF Tebliği, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümlerine ve Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi ve yatırım sınırlamalarına ve Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir.
- 8.2. Yönetici, Fon Portföyü'nü Yatırımcılar lehine ve Yatırımcılar'ın çıkarını gözeterek şekilde, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak Yatırımcılar'ın repütasyonlarına hâlel gelmesini önleyecek şekilde yönetmekle yükümlüdür.
- 8.3. Kurucu, Fon'un Yatırımcıları'nın haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin Bilgilendirme Dokümanı ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri ile Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak yürütülmesinden sorumludur.
- 8.4. Kurucu, GSYF Tebliği ile Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen şekilde Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'nın yönetimi başta olmak üzere İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde öngörülen kararları almak ve yetkileri kullanmak üzere İhraç Belgesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen usule uygun olarak Yatırım Komitesi kuracaktır. Yatırım Komitesi başta, Fon yönetiminin, Fon'un İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen yatırım hedef ve stratejisine uygun olarak yürütülüp yürütülmediğini gözetlemekle yükümlüdür.
- 8.5. Fon, Fon ihtiyaçlarını veya Fon Portföyü ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Fon Toplam Değeri'nin azami %50 (yüzde elli)'si oranında faizsiz finansman kullanabilir. Faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği Hesap Dönemi ile sonrasındaki Hesap Dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Faizsiz finansman kullanılması hâlinde faizsiz finansmanın tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve geri

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

- 8.6. Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan sermaye piyasası araçlarının yönetiminde Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ihraççı sınırlamaları ile Fon'un yatırım hedef ve stratejileri ve yatırım sınırlamaları ile Katılım Finans İlke ve Standartları'na ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uyulur.

9. FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR

- 9.1. Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenenler ile birlikte aşağıdaki giderler ("**Fon'a İlişkin Giderler**"), Fon malvarlığından karşılanır. Şüpheye mahal vermemek adına, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi düzenlenmedikçe, Yönetici'nin Fon dışındaki faaliyetleriyle ilgili olan genel giderleri ve idari masraflarından, Yönetici'nin ve iştiraklerinin çalışanlarının maaşları gibi giderlerden sorumlu olmayacaktır.

a) Fon malvarlığından karşılanabilecek harcamalar:

- i. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- ii. Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
- iii. Fon Portföyü'ndeki varlıkların faizsiz finans prensiplerine göre sigortalanma ücretleri,
- iv. Fon Portföyü'ndeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- v. Fon Portföyü'ndeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- vi. Fon Portföyü'ndeki varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü Vergi, resim ve komisyonlar,
- vii. Faizsiz finansman giderleri, kar payı, komisyon, masraf ve kur farkları
- viii. Fon Portföyü'ne alımlarda ve Fon Portföyü'nden satımlarda ödenen kürtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),
- ix. Portföy yönetim ücreti,
- x. Fon Portföyü'ne ilişkin alınan danışmanlık hizmetleri karşılığı ödenecek ücretler,
- xi. Katılma Payları ile ilgili harcamalar,
- xii. Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- xiii. Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- xiv. MKK ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ödenen ücret, komisyon ve masraflar,

- xv. Fon Portföyü'ndeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
 - xvi. Katılma Payları'nın borsada işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar,
 - xvii. Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeniyle ilgili harcamalar,
 - xviii. İcazet Belgesi masrafları ve buna ilişkin danışmanlık ücretleri,
 - xix. KAP giderleri,
 - xx. Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri,
 - xxi. Kurul tarafından uygun görülen diğer harcamalar.
- b) Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar;**
- i. Fon'un mükellefi olduğu Vergi ve Vergi Usul Kanunu gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
 - ii. Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
 - iii. Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son İş Günü'nde Fon Toplam Değeri'nin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti
 - iv. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.
- 9.2.** Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dâhil Fon'a İlişkin Giderler yıllık olarak Fon Toplam Değeri'nin %15 (yüzde on beş)'ini aşmayacaktır. Performans ücreti bu sınıra dahil değildir.
- 9.3.** Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, yıllık Fon toplam gideri oranının aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan Fon Toplam Değeri'nin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti hâlinde, aşan tutar Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden 15 (on beş) İş Günü içinde Kurucu tarafından Fon'a ödenir.

Yönetim Ücreti

- 9.4.** Yönetici, Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon Toplam Değeri'nin %2,5 (yüzde virgül beş)'i oranında yıllık Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır.
- 9.5.** Yönetim Ücreti, aylık olarak tahakkuk ettirilir ve ilgili ayın sonunu izleyen 5 (beş) İş Günü içinde Fon'dan tahsil edilecektir.
- 9.6.** Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

10. DAĞITIMLAR

- 10.1.** Fon'da oluşan kâr, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen esaslara göre tespit edilen Katılma Payları'nın Fon Birim Pay Değeri'ne yansır.

- 10.2.** Yatırımcılar, sahip oldukları Katılma Payları'nı Fon'a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Bunun dışında Fon'un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabılır tutar, Yatırım Komitesi kararı ile Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alınarak Hesap Dönemi'nin her ayında dağıtılabılır.
- 10.3.** Dağıtım yapılması hâlinde, dağıtım tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir ve Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri'ne etkisi hakkında Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bilgilendirilir.
- 10.4.** Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını Yatırım Komitesi'nin kararı ile Yatırımcılar'a dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv olarak ayırabilir.

Dağıtım Anahtarı

- 10.5.** Fon'un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, kâr payı geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda;
- a) Katılım Finans İlke ve Standartları'na aykırı gelirlerin olması hâlinde bu gelirler ayrıştırılarak Yatırımcılar'a dağıtılmaksızın Katılım Finans İlke ve Standartları çerçevesinde değerlendirilir.
 - b) Dağıtılabılır tutar, Yatırım Komitesi kararı ile Yönetici tarafından Yatırımcılar'a Fon'daki Katılma Payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrası her bir Yatırımcı için aşağıdaki dağıtım anahtarı çerçevesinde A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin ile kârda imtiyazlı dağıtım payına hak kazanıp kazanmadığı tespit edilir ve bu doğrultuda Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak dağıtım yapılır.
 - c) Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal Vergi ve Yürürlükteki Mevzuat'tan kaynaklanan yükümlülükleri düşüldükten sonra, A Grubu Katılma Payları'na tanınan haklar saklı kalmak üzere, Katılma Payı oranında hak sahibi olacaktır. Şüpheyne mahal vermemek adına, A Grubu Katılma Payı Sahipleri, sahip oldukları Katılma Payları ile orantılı olarak Yatırımcı sıfatıyla Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilenler ile sınırlı olmak kaydıyla ayrıca dağıtımlara hak kazanacaktır.
- 10.6.** Fon'dan yapılabilecek dağıtımlara ilişkin diğer ilgili hususlarda, Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulanacaktır.
- 10.7.** Performans Ücretine İlişkin Esaslar ile ilgili olarak; Performans ücreti katılma payı sahiplerine tahakkuk ettirilecek ve katılma payı sahiplerinden tahsil edilecektir. Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Söz konusu yönetim kurulu kararında performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin örneklere de yer verilecektir. Performans ücreti yatırımcı sözleşmesinde belirtilen esaslara göre tahsil edilecektir.

11. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

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

12. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 12.1.** Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları'nın değer tespitinin asgari olarak 6 (altı) ve 12 (on iki) aylık dönemlerin sonu itibarı ile GSYF Tebliği ile Finansal Raporlama Tebliği'ndeyen alan usul ve esaslara göre tespit edilmesi gereklidir.
- 12.2.** Girişim Sermayesi Yatırımları'nın değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon Süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca Kurucu ve Yönetici nezdinde saklanacaktır.
- 12.3.** Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.
- 12.4.** Fon Portföy Değeri'nin belirlenmesi esasları hakkında Bilgilendirme Dokümanları ve Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanır.

13. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 13.1.** İhraç Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'a gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi'de aksi düzenlenmedikçe, yazılı olarak ve Yönetici tarafından tespit edilen En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilecektir.
- 13.2.** Fon'un periyodik raporlarının ve finansal tabloların hazırlanması ile bunların Yatırımcılar'a bildirimini Kurul'un Finansal Raporlama Tebliği'ne ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümlere tabidir.
- 13.3.** Yatırımcı'nın bilgilendirilmesine ilişkin GSYF Tebliği, Bilgilendirme Dokümanları, bu İhraç Belgesi'nin diğer hükümleri ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri ile hükümleri saklıdır.

14. FON'UN TASFİYESİ

- 14.1.** Fon'un tasfiyesine ilişkin düzenlemelere esas olarak Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilmiştir. Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen tasfiye dönemi dışında, Tasfiye Dönemi'ne girilebilmesi için dolaşımdaki tüm Katılma Payları'nı temsil eden Yatırımcılar'ın en az %65 (yüzde altmış beş)'inin olumlu oyu ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen usul ve esaslara göre Yatırımcı Toplantısı'nda karar alınması gerekir.
- 14.2.** İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde Tasfiye Dönemi'ne ilişkin gerçekleştirilen diğer düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, Fon'un sona ermesi ve Fon Portföyü'nün tasfiyesi konusunda Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri doğrudan; Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ise kıyasen uygulanır.

15. DİĞER HUSUSLAR

İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi

- 15.1.** İhraç Sözleşmesi, Yürürlükteki Mevzuat, bir hakem heyeti veya ilk derece mahkemesi kararı veya Resmî Makam karar veya talimatı gibi hususlardan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek amacıyla İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmünün tadilinin gerekmesi hâlinde Taraflar'ın yazılı anlaşması olmaksızın; diğer hükümlerine ilişkin olarak ise ancak Taraflar'ın yazılı anlaşması üzerine tadil edilebilir. Yönetici, Yürürlükteki Mevzuat, bir hakem heyeti veya ilk derece mahkemesi kararı veya Resmî Makam karar veya talimatı gibi hususlardan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek amacıyla İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmünün tadilinin gerekmesi hâlinde, diğer Taraflar'a önceden En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bildirilmek suretiyle tek taraflı olarak söz konusu değişiklikleri yapma yetkisini haizdir.
- 15.2.** Fon'un KAP sayfasında bu İhraç Sözleşmesi'nin bir örneğine yer verilir. İhraç Sözleşmesi şartlarında değişiklik yapılması hâlinde değişiklikleri içeren sözleşme de KAP'ta ilan edilecek ve Portföy Saklayıcısı'na gönderilecektir.

Mücbir Sebep

- 15.3.** Bir Mücbir Sebep olayının gerçekleşmesi hâlinde, bu Mücbir Sebep'ten etkilenen Taraf, hem bu olayı, beklenen süresini hem de olası etkilerini diğer Taraflar'a bildirmekle yükümlüdür. Yükümlülüğünü Mücbir Sebep'ten dolayı yerine getiremeyen Taraf, bu olayın etkilerini hafifletmek ve azaltmak için her türlü çabayı göstermekle mükellef olmakla birlikte Taraflar'dan her biri, İhraç Sözleşmesi'nden doğan yükümlülüklerini Mücbir Sebep nedeniyle tamamen veya kısmen yerine getiremediği takdirde bundan dolayı sorumlu tutulmayacaktır.

Süre ve Sona Erme

- 15.4.** Bu İhraç Sözleşmesi, kural olarak, Fon ticaret sicilinden terkin edilmediği veya Taraflar'ın tamamının İhraç Sözleşmesi'nin sona erdirilmesi hususunda yazılı mutabakat metni imzalamadığı sürece, Fon Süresi boyunca geçerli olacaktır.
- 15.5.** Herhangi bir Yatırımcı'nın herhangi bir nedenle Yatırımcı sıfatını kaybetmesi veya İhraç Sözleşmesi'nin Yatırımcı açısından Yönetici tarafından Yatırımcı Sözleşmesi ve İhraç Sözleşmesi'nde öngörülen sebeplere dayalı olarak sona erdirilmesi hâlinde İhraç Sözleşmesi, ilgili Yatırımcı için kendiliğinden sona erecektir.

Feragat

- 15.6.** Taraflar'dan herhangi birinin İhraç Sözleşmesi kapsamındaki hak, salahiyet veya imtiyazını kullanmaması veya kullanmakta gecikmesi, söz konusu hak, salahiyet veya imtiyazdan feragat teşkil etmeyeceği gibi, bunların bir kere veya kısmi kullanılmış olması, gelecekte ve tekrar kullanılmalarını veya başka bir hak, salahiyet veya imtiyazın kullanılmasını engellemez. İhraç Sözleşmesi'nin bir hüküm, şart veya koşulundan feragat edilmesi söz konusu hüküm, şart veya koşuldan sürekli feragat teşkil etmeyecek ve bu şekilde yorumlanmayacaktır.

Bütünlük

- 15.7.** Yatırımcı Sözleşmesi ve bu Sözleşme, içeriğinde yer alan tüm şartlar ve hükümlerle birlikte, Fon, Yönetici ve Yatırımcı arasında Yatırımcı Sözleşmesi ve bu Sözleşme'de düzenlenen hususlara ilişkin nihai anlaşmanın bütününi teşkil eder. Şüpheye mahal vermemek adına, Yatırımcı Sözleşmesi ve bu Sözleşme arasında herhangi bir çelişki, tutarsızlık veya farklı yorumlamaya açık

hüküm bulunması hâlinde, Taraflar'ın iradesini öncelikli olarak yansıtan metin olarak Yatırımcı Sözleşmesi esas alınacaktır. Böyle bir durumda, Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan hükümler, İhraç Sözleşmesi'ne kıyasla öncelikli, bağlayıcı ve belirleyici kabul edilecek; İhraç Sözleşmesi hükümleri, yalnızca Yatırımcı Sözleşmesi'nde açıkça düzenlenmeyen konularda ve ona aykırı olmamak kaydıyla uygulanacaktır.

Bölünebilirlik

15.8. İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir kısmının geçersiz veya icra edilemez addedilmesi hâlinde, bu durum, bu İhraç Sözleşmesi'nin diğer hükümlerini geçersiz hale getirmeyecektir. Ancak Taraflar, iyi niyetli müzakereler yoluyla, İhraç Sözleşmesi'nin geçersiz veya icra edilemez addedilen kısmı yerine yeni bir hüküm tesis etmek için çaba sarf edeceklerdir. Taraflar'ın, yeni bir hüküm üzerinde anlaşmaya varamaması hâlinde, İhraç Sözleşmesi'nin geri kalan kısmının geçerliliği bu durumdan etkilenmeyecektir.

Devir Yasağı

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

Gizlilik

15.10. Taraflar, İhraç Sözleşmesi'nin uygulanması çerçevesinde edinilen tüm Gizli Bilgiler'i koruyacak, Üçüncü Kişiler'e ifşa etmeyecek ve yalnızca İhraç Sözleşmesi tahtındaki yükümlülüklerin yerine getirilmesini sağlamak için gerekli olduğu ölçüde ya da diğer Taraflar'ın yazılı onayı ile kullanabilecektir. Taraflar, Sözleşme'de öngörülen amaçları yerine getirmek için söz konusu Gizli Bilgi'yi yalnızca işbu gizlilik hükmü ile bağlı olan yetkilileri, çalışanları, acenteleri veya danışmanları ile paylaşabilir. İşbu hüküm (i) kamuya açık bilgileri ve (ii) uygulanan hukuk ve mevzuat uyarınca paylaşımı zorunlu olan bilgileri kapsamamaktadır.

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

15.11. İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.

15.12. İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan veya İhraç Sözleşmesi ile ilgili ortaya çıkabilecek herhangi bir uyuşmazlıkta Taraflar, birbirlerine yazılı bir bildirimde bulunarak uyuşmazlığın çözümü için uyuşmazlık Taraflar'ının ve/veya (eğer uygulanabilir ise) söz konusu Taraflar'ın üst düzey yöneticilerinin toplanmasını talep edecektir. Taraflar, uyuşmazlık konusu tahkim yargılamasına gönderilmeden önce, söz konusu bildirimin alınmasından itibaren 15 (on beş) İş Günü süre içerisinde uyuşmazlığın çözümü için iyi niyetle çaba göstereceklerdir. Söz konusu uyuşmazlık çözümü toplantılarına Yatırım Komitesi üyelerinden dileyenler iştirak edebilecektir.

15.13. Herhangi bir uyuşmazlığın yukarıdaki 15.14. maddede belirtilen şekilde çözülemediği durumlarda, söz konusu uyuşmazlık İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Kuralları'nın Acil Durum Hakemine İlişkin Kurallar'ı uyarınca 3 (üç) hakemden müteşekkil hakem heyeti tarafından nihai olarak tahkim yoluyla çözümlenecektir. Tahkim yeri İstanbul'dur. Tahkim dili Türkçe'dir. Tahkim kararı Taraflar nezdinde kesin ve bağlayıcı olup yetkili herhangi bir yargı organı tarafından icra edilebilecektir. Tahkim giderleri ve masrafları, hakem heyetinin aksine bir kararı olmadığı sürece, kaybeden tarafça karşılanacaktır.

İmza

- 15.14.** Bu İhraç Sözleşmesi Yatırımcı tarafından ilgili Yatırımcı için İmza Sayfası'nda belirtilen tarihte, ilgili Tarafca bizzat veya yetkili temsilcileri tarafından imzalanarak 1 (bir) nüshası Yatırımcı'ya teslim edilmiştir.

İMZA SAYFASI

FON

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Kültepe Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :