

Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.ř.

ve

**Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.ř. Sabuncu Girişim
Sermayesi Yatırım Fonu**

ile

Yatırımcılar

arasında

FON İHRAÇ SÖZLEşMESİ

Aralık 2025

[Revizyon – Ocak 2026]

1. TARAFLAR.....	3
2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI.....	3
3. KONU.....	3
4. FONUN YATIRIM STRATEJİSİNE İLİŞKİN ESASLAR	3
5. FONUN YATIRIM SINIRLAMALARI VE RİSKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR ...	4
6. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR.....	5
7. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR.....	5
8. FON MAL VARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR.....	6
9. FON GELİR GİDER FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE AKTARILMASINA İLİŞKİN ESASLAR.....	7
10. FON KATILMA PAYLARININ DEĞERLERİNİN YATIRIMCILARA BİLDİRİMİNE İLİŞKİN ESASLAR	7
11. KATILMA PAYLARI'NIN ALIM-SATIMINA İLİŞKİN USUL VE ESASLAR	7
12. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR.....	8
13. GİRİŞ VE ÇIKIŞ KOMİSYONUNA İLİŞKİN ESASLAR	9
15. FONA KATILMA VE FONDAN AYRILMA ŞARTLARI	10
16. FON KATILMA PAYLARININ FONA İADESİNİN NAKDİ OLARAK VE/VEYA İŞTİRAK PAYI DEVRİ YOLUYLA YAPILIP YAPILMAYACAĞINA İLİŞKİN ESASLAR	10
17. FON TOPLAM GİDER ORANI VE YÖNETİM ÜCRETİ.....	10
18. NİTELİKLİ YATIRIMCILAR ARASINDAKİ KATILMA PAYI DEVİRLERİNE İLİŞKİN ESASLAR.....	10
19. KAYNAK TAAHHÜDÜ'NE İLİŞKİN ESASLAR.....	11
20. DENKLEŞTİRMEYE İLİŞKİN ESASLAR.....	11
21. YATIRIMCININ BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR.....	11
22. SÖZLEŞMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASINA VE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLERİN YATIRIMCILARA DUYURULMASINA İLİŞKİN ESASLAR	12
23. FONUN TASFİYESİ'NE İLİŞKİN BİLGİ	12
İMZA SAYFASI.....	14

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu 15.01.2026 tarihli İhraç Sözleşmesi (“İhraç Sözleşmesi”),

- a) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Merkez Mah. Bağlar Cad. C Blok Apt. No:14 C/9 Kağıthane/İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 14.10.2015 tarihinde III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun olarak izin verilmiş bulunan, Fonun hem yöneticisi hem de kurucusu sıfatıyla Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Kurucu/Yönetici**”);
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK’nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca Kurucu tarafından kurulan bir girişim sermayesi yatırım Fonu olan Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Sabuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) ve
- c) Bu İhraç Sözleşmesi’ne taraf olan, İmza Sayfasında ve/veya Katılma Payı veya Pay Alım Talimatı Formunda, adı-soyadı/ticari unvanı, yerleşim yeri/ticari merkez adresi ve bildirimler için kullanılacak elektronik posta adresi bulunan Yatırımcı arasında, aşağıda detayları hüküm alınan şart ve koşullar üzerinde tamamen mutabık kalınarak imzalanmıştır.

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

2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI

- 2.1. İçtüzük, İhraç Belgesi veya İhraç Sözleşmesi arasında herhangi bir çelişki olması halinde İçtüzük hükümleri üstün kabul edilecektir.
- 2.2. Taraflar arasındaki ilişkilere ilişkin olarak Yürürlükteki Mevzuatta, Bilgilendirme Dokümanlarında ve İhraç Sözleşmesinde hüküm bulunmayan hâllerde TBK’nın 502 ilâ 514. maddeleri hükümleri kıyasen uygulanacaktır.

3. KONU

- 3.1. Bu İhraç Sözleşmesi, GSYF Tebliği’nde asgari unsurları belirlenen konularda Yatırımcının ve Kurucunun birbirlerine ve Fona karşı hak ve yükümlülükleri ile Fonun idaresine ve Fon Portföyünün yönetimine ilişkin usul ve esasları belirlemek amacıyla akdedilmiştir.

4. FONUN YATIRIM STRATEJİSİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 4.1. Fon, başta Nejat Sabuncu Makine Ticaret ve Sanayi A.Ş. olmak üzere, halka açık olan veya olmayan, büyüme potansiyeli yüksek ve mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limitet şirketler ile küçük ve orta ölçekli işletme (KOBİ) tanımına giren şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı ve/veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon, girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına yatırım yapabilir.
- 4.2. Fonun yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler inşaat, inşaat malzemeleri, inşaat teknoloji sektörleridir.
- 4.3. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip, operasyonel gelişime uygun, rekabetçi, marka değeri yaratma gücü, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeli olacaktır.
- 4.4. Yapılacak yatırımlarda, yönetimde söz sahibi olmak için gereken hukuki haklara sahip imtiyazlı payların alımı, şirketin uygun özellikleri taşıması halinde çoğunluk hisse alımı, girişim şirketlerine borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış (ara) finansman (*mezzanine finansman*) sağlama, diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi yöntemler uygulanabilir.

- 4.5. Yatırımlardan çıkış stratejileri ise ana hatları ile yurt içi ve yurt dışındaki girişimci şahıs veya şirketlere satış, halka arz, kurucu ortağa satış ve stratejik ortağa veya finansal ortağa satış olacaktır.

5. FONUN YATIRIM SINIRLAMALARI VE RİSKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Yatırım Sınırlamaları

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

- 5.1. Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı fonun Tebliğde belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.
- 5.2. Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğde belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.
- 5.3. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limitet şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibarı ile limitet şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.
- 5.4. Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibarı ile sağlanması zorunludur.
- 5.5. Fonların girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin pay devri sözleşmesinin imzalanması yeterlidir.

Fonun Taşıdığı Riskler

- a) **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yatırım yapılan süre boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesi ile ilgili risklerdir.
- b) **Likidite Riski:** Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde nakit miktarına veya nakit girişine sahip olunamaması nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.
- c) **Finansman Riski:** Fonun alacağı bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının bedelini ödeme kabiliyetini ve yatırım yapılan şirketin sonradan ihtiyaç duyacağı borç finansmanı veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kapasitesi ile ölçülmektedir.
- d) **Piyasa Riski:** Faiz oranı, döviz kuru ve ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir.
- e) **Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin veya işlemin yapılamaması riskini ifade etmektedir.
- f) **Sermaye/Yatırım Riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
- g) **Faiz oranı riski:** Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan zarar olasılığını ifade eder.
- h) **Kaldıraç yaratan işlem riski:** Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dâhil edilen ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- i) **Operasyonel risk:** Fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

- j) **Hukuksal risk:** Yatırım yapılan şirketlerin mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurt dışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.
- k) **Yasal Risk:** Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- l) **İhraççı Riski:** Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

Fonun risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

6. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 6.1. Fonun risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

7. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

- 7.1. Yöneticinin yönettiği her fonun çıkarını ayrı ayrı gözetmesi zorunludur. Yönetici, yönetimindeki fonlar veya diğer müşterileri arasında biri lehine diğeri aleyhine sonuç verecek işlemlerde bulunamaz. Fon portföyü ile ilgili alım satım kararlarında objektif bilgi ve belgelere dayanılması ve sözleşme ile belirlenen yatırım ilkelerine uyulması zorunludur. Bu bilgi ve belgeler ile alım satım kararlarına mesnet teşkil eden araştırma ve raporların en az 5 yıl süreyle yönetici nezdinde saklanması zorunludur. Fon portföyüne ilişkin yatırım kararını veren portföy yöneticisi alım satım kararlarını imzalı olarak kaydeder.
- 7.2. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük hükümleri, İhraç Belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır. Fon içtüzüğü, 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 bir sözleşmedir.
- 7.3. Fon portföyündeki varlıkların Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde portföy saklayıcısı nezdinde saklanması zorunludur.
- 7.4. Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da portföy saklayıcısı nezdinde tutulur.
- 7.5. 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. Makul süre tanımına ve işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin gönderim usullerine portföy saklama sözleşmesinde yer verilir.
- 7.6. 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.
- 7.7. Fon malvarlığı; fon hesabına olması, içtüzük ile İhraç Belgesinde hüküm bulunması şartıyla kredi alınması ve koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması amacı haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı 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.

- 7.8. Kurucunun üçüncü kişilere olan borçları ve yükümlülükleri ile fonların aynı üçüncü kişilerden olan alacakları birbirleriyle mahsup edilemez.
- 7.9. Sermaye piyasası araçlarının el değıştirmediği 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 itibariyle, tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin kurucu nezdinde sürekli olarak bulundurulması zorunludur.

8. FON MAL VARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR

8.1. Fona ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon toplam gider oranı üst sınırı, Fon yönetim ücreti dahil olmak üzere Fon toplam değerinin yıllık %20'si (yüzde yirmi) olarak uygulanır.

8.2. Fondan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

1. Katılma Payları ile ilgili harcamalar
2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar
 - a) Mevzuat gereğı 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 bağı 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 Fonun 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 gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fonun faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk lirasına çevrilerek kaydolunur),
 - ğ) İşbu İhraç Belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
 - i) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
 - ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
 - j) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a Fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
 - k) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan giderler,
 - l) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
 - m) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
 - n) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
 - o) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.
3. Mevzuat gereğı yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,
 - a) Fonun mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereğı 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 gereğı yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

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

- 9.1. Fonda oluşan kâr, katılma paylarının fon İhraç Belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon pay fiyatına yansır.
- 9.2. Ayrıca, Fon, işbu İhraç Sözleşmesinin “Performans Ücretinin Fondan veya Katılma Payı Sahiplerinden Tahsiline ve Kâr Dağıtımına İlişkin Esaslar” maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde kâr dağıtımını yapabilir.

10. FON KATILMA PAYLARININ DEĞERLERİNİN YATIRIMCILARA BİLDİRİMİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 10.1. Kurucunun resmi internet sitesinden (www.omurgacap.com) duyurulacaktır.

11. KATILMA PAYLARI’NIN ALIM-SATIMINA İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

Genel Esaslar

- 11.1. Fon, kaynak taahhüdünde bulunan veya pay alım talimatı veren yatırımcılardan toplanan nakit ya da iştirak payları karşılığında katılma payı ihraç eder.
- 11.2. Katılma payı satın alınması veya Fona iadesinde, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden veya İhraç Belgesinde yer verilen dönemlerde Kurucunun işbu İhraç Belgesinde ilan ettiği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir.
- 11.3. Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Katılma paylarının Kanun’un 13’üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.
- 11.4. Kurucunun kendi adına yapacağı işlemler de dâhil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.
- 11.5. Katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir. İştirak paylarının Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından değerlemesinin yapılması akabinde alım talimatında belirtilen tutara karşılık gelen iştirak payları Fona devredilir ve bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilir.
- 11.6. Fona katılacak yatırımcılar, İhraç Sözleşmesini imzalama tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içerisinde alım talimatı verecek ve talimatla birlikte talimatta belirtilen tutarı ödeme/iştirak payını devretme yükümlülüğünü yerine getirecektir. Katılma payı alım talimatları Yönetici tarafından söz konusu alım talimatı tutarının ödendiği/iştirak payının devredildiği tarihten itibaren 3 (üç) iş günü içerisinde yerine getirilir.
- 11.7. Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri Kurucunun onayının alınması kaydı ile mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK’ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.
- 11.8. Asgari 50.000.000 TL tutarındaki kaynak taahhüdünün katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki yıl içinde tahsil edilmesi ve tahsil edilmesini müteakip en geç iki yıl içinde Tebliğ’de belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Katılma Payı Alım Talimatları ve Tahsili Esasları

- 11.9.** Fonun kuruluşundan tasfiye döneminin başlangıcına kadar her gün alım talimatı verilebilmesi suretiyle Fona yeni yatırımcı kabulü yatırım komitesinin ön onayı ile mümkündür.
- 11.10.** Kurucu, yatırımcıların Fona kabulünü; ilgili yatırımcıların Kurul düzenlemeleri ışığında nitelikli yatırımcı olarak kabul edilmemesi, 5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Kanunu ve ilgili mevzuatlar kapsamında yeni yatırımcının gerekli bilgi ve belgeleri sağlayamaması ve benzeri durumlarda reddetme hakkına sahiptir.
- 11.11.** İlk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır. İlk talep toplama dönemi fonun kurulduğu tarihten, hesap dönemi sonuna kadar olan dönemdir.
- 11.12.** İlk talep toplama dönemi sonrasında yatırımcılar tarafından verilecek pay alım talimatı veya kaynak taahhütlerine ilişkin Yöneticinin ödeme çağrısı üzerine verilecek her bir alım talimatı karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılabacak katılma paylarının sayısı, alım talimatında belirtilen tutarın nakden ödeneceği gün geçerli olan fiyat raporundaki Fon birim pay fiyatına göre belirlenir.
- 11.13.** İlk talep toplama dönemi sonrasında iştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatı verilmesi durumunda ise yatırımcı hesaplarına aktarılabacak katılma paylarının sayısı fona devredilecek iştirak paylarının fona devredileceği gün geçerli olan fiyat raporundaki Fon birim pay fiyatına göre belirlenir.
- 11.14.** Hesaplanan fon birim fiyatının 1 (bir) Türk lirasının altında olması halinde nakit ya da iştirak payı karşılığı alım işlemi 1 (bir) Türk lirası fon payı birim fiyatı üzerinden yapılır. Şüpheye mahal vermemek adına; alım işlemleri 1 (bir) Türk lirası fon payı birim değerinden düşük olamaz.
- 11.15.** Yatırımcılar tarafından verilen tüm pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden 3 (üç) iş günü içinde Kurucu tarafından yerine getirilir.

Katılma Payı Satım Talimatları

- 11.16.** Fonun yapacağı yatırımlar ve giderler haricinde Fonda yeterli nakit olması, yatırım komitesinin karar alması durumunda Katılma Payları Fona iade edilebilir.
- 11.17.** Katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da Fona iade edilebilir. İştirak paylarının Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından değerlemesinin yapılması akabinde satım talimatında belirtilen tutara karşılık gelen iştirak payları yatırımcıya devredilir ve bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı fon iade edilir.
- 11.18.** Bir satım talimatı karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılabacak tutar, satım talimatının verilmesini takip eden ilk fiyat raporundaki Fon birim pay fiyatına göre belirlenir.
- 11.19.** Fon süresinin son 24 (yirmi dört) ayını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım ve satım talebinde bulunamaz.
- 11.20.** Katılma paylarının bedeli Fon süresinin sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde Fon içtüzüğünün 16. maddesi çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

12. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 12.1.** Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, alım talimatında belirtilen tutara ilişkin ödemelerin gerçekleştirileceği dönemlerde, katılma payı alım talimatı karşılığında Fona devredilecek iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılmasını müteakip, satım talimatının verileceği dönemlerde ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa hesaplanmaktadır. Katılma paylarının birim pay değeri Türk lirası cinsinden hesaplanır.
- 12.2.** Fon portföyündeki varlıklar GSYF Tebliği, Finansal Raporlama Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Fon Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesinde belirlenen esaslara göre değerlendirilir.

- 12.3.** “Fon Portföy Değeri” portföydeki varlıkların Kurulun ilgili düzenlemeleri ve fon içtüzüğünde belirlenen esaslar çerçevesinde bulunan değerlerinin toplamıdır.
- 12.4.** Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca kurucu nezdinde de saklanır.
- 12.5.** Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Kurulun yatırım fonlarının finansal raporlamalarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.
- 12.6.** Fon birim pay değeri İhraç Belgesinde belirlenen tarihlerde ve en az yılda bir kere olmak üzere hesaplanır ve İhraç Belgesinde yer verilen usuller ile nitelikli yatırımcılara bildirilir.
- 12.7.** Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda kurucunun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurula ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.
- 12.8.** Kurul fon birim pay değerinin hesaplanma sıklığına ve açıklanmasına ilişkin olarak Tebliğ’de belirtilen haller dışında da farklı esaslar belirleyebilir.

13. GİRİŞ VE ÇIKIŞ KOMİSYONUNA İLİŞKİN ESASLAR

- 13.1.** Katılma paylarının satışı ve Fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.

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

Kâr Dağıtımına İlişkin Esaslar

- 14.1.** Fonda oluşan kâr, katılma paylarının bu İhraç Belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon pay fiyatına yansır.
- 14.2.** Yatırım komitesinin ön onayıyla Yönetici tarafından, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fonda nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabilir tutar, işbu İhraç Belgesinde belirlenen esaslar çerçevesinde mümkün olduğu her zaman dağıtılabilir.
- 14.3.** Dağıtımlar banka transferi ile yapılır.
- 14.4.** Yönetici, Fonda oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fonun yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.
- 14.5.** Dağıtılabilir tutar, Yönetici tarafından yatırım komitesi kararını izleyen 5 (beş) iş günü içinde yatırımcılara dağıtılır. Fon payları iade alınmaksızın yapılan ödeme sonrasında, Fon toplam değeri azalacağından Fon birim pay değeri de azalacaktır.
- 14.6.** Her bir yatırımcı, Fon portföyünden doğan tüm gelir üzerinde Fonun yasal vergi ve mevzuattan kaynaklanan yükümlülükleri düşüldükten sonra katılma payı oranında hak sahibi olacaktır.
- 14.7.** Fondan, yatırımcılara yapılan dağıtımlar nakit ve TL cinsinden yapılır.
- 14.8.** Fonun tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından Fonun tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır. Tasfiye döneminde dağıtımlar, katılma paylarının fona iadesi sonucunda söz konusu katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir.

Performans Ücretlendirilmesine İlişkin Esaslar

14.9. Katılma payı sahiplerinden performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

15. FONA KATILMA VE FONDAN AYRILMA ŞARTLARI

15.1. Fona katılma ve fondan ayrılma “Katılma Paylarının Alım Satımına İlişkin Usul ve Esaslar” maddesinde belirtilen şartlara uygun olarak yapılır.

15.2. Fon katılma paylarının fona iadesi “Katılma Paylarının Alım Satımına İlişkin Usul ve Esaslar” maddesinde belirtilen şartlara uygun olarak yapılır.

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

16.1. Katılma paylarının satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak paylarının Fona devredilmesi; katılma paylarının Fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının İhraç Belgesinde belirlenen esaslara göre Fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

17. FON TOPLAM GİDER ORANI VE YÖNETİM ÜCRETİ

17.1. Fona ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon toplam gider oranı üst sınırı, Fon yönetim ücreti dahil olmak üzere Fon toplam değerinin yıllık %20’si (yüzde yirmi) olarak uygulanır.

17.2. Fonun toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, günlük 10 TL + BSMV (on Türk lirası) Yönetim Ücreti günlük olarak tahakkuk ettirilir.

17.3. Yukarıdaki koşullara göre hesaplanan ve günlük tahakkuk ettirilen yönetim ücreti her ay sonunu izleyen 5 (beş) iş günü içinde Fondan Kurucuya ödenir. Yönetim ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

17.4. Sabit günlük yönetim ücreti her yılın ilk gününden itibaren geçerli olacak şekilde, ocak ayında açıklanan TÜİK Yurtiçi Üretici ve Tüketici Fiyat Endekslerinin bir önceki yıl ocak ayında açıklanan değerleri ile arasındaki fark $(Yİ-ÜFE + TEFE / 2)$ kadar artırılabacaktır.

17.5. Yönetim ücreti İlk Kapanıştan itibaren tahakkuk etmeye başlar.

18. NİTELİKLİ YATIRIMCILAR ARASINDAKİ KATILMA PAYI DEVİRLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

18.1. Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri Kurucunun onayının alınması kaydı ile mümkündür.

18.2. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur.

18.3. 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.

18.4. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır.

18.5. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK’ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur.

18.6. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.

19. KAYNAK TAAHHÜDÜ'NE İLİŞKİN ESASLAR

- 19.1. Kurucu, nitelikli yatırımcıların bir defada veya farklı tarihlerde ödenmek üzere, fona kaynak taahhüdünde bulunmalarını talep eder. Kaynak taahhüdü nakit olarak ya da iştirak payı karşılığı ödenebilir.
- 19.2. Nitelikli yatırımcılardan tahsil edilecek asgari kaynak taahhüdü tutarına İhraç Belgesinde yer verilir. Kaynak taahhüdü tutarlarının yatırımcı sözleşmesinde belirlenecek sürelerde fona ödenmesi kurucunun yönetim kurulu tarafından talep edilir.
- 19.3. Onaylı İhraç Belgesinin Kurucu tarafından teslim alınmasını takip eden bir yıl içerisinde katılma paylarının nitelikli yatırımcılara satışına başlanması ve katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki yıl içinde Tebliğ'de belirlenen asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur.
- 19.4. Kaynak taahhütleri, tahsil edilmelerini müteakip İhraç Belgesinde belirtilen süre içerisinde Tebliğ ve bu içtüzükte belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilir. Ancak her durumda bu süre iki yılı aşamaz.
- 19.5. Madde 19.3'de belirtilen süre sonunda asgari kaynak taahhüdü tutarına ulaşılmaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek en geç altı ay içinde fonun tasfiyesine izin verilmesi talebiyle Kurul'a başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur.
- 19.6. Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporunda tespit edilen pay fiyatına göre hesaplanır. Fonun katılma payı satım dönemlerinde kaynak taahhüdünün ödenmesi durumunda katılma payı birim pay değerinin hesaplanması amacıyla hazırlanan fiyat raporlarının da kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısının tespiti için kullanılması mümkündür. İlk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır. İlk talep toplama dönemi fonun kurulduğu tarihten, hesap dönemi sonuna kadar olan dönemdir. Fon katılma paylarının ihracı sonrası fona yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, fonun mevcut katılma payı sahipleri ile yeni kaynak taahhüdü kapsamında fon katılma paylarını alacak yatırımcılar arasında denkleştirme yapılmayacaktır.
- 19.7. Asgari 50.000.000 TL tutarındaki kaynak taahhüdünün katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki yıl içinde tahsil edilmesi ve tahsil edilmesini müteakip en geç iki yıl içinde Tebliğ'de belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.
- 19.8. Kaynak taahhüdüne ilişkin diğer esaslara "Katılma Paylarının Alım Satımına İlişkin Usul ve Esaslar" maddesinde yer verilmektedir.

20. DENKLEŞTİRMeye İLİŞKİN ESASLAR

- 20.1. Fonda denkleştirme yapılmayacaktır.

21. YATIRIMCININ BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 21.1. Yönetici fon adına yaptığı alım satım işlemlerinden dolayı herhangi bir ihraççı veya aracı kuruluştaki kendi lehine bir menfaat sağlarsa, bu durumun kurucuya açıklanması zorunludur. Kurucu bu durumu öğrendiği tarihten itibaren 10 iş günü içinde en uygun haberleşme vasıtası ile yatırımcılara bildirir.
- 21.2. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda kurucunun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurula ve portföy saklayıcısına bildirilmesi

zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.

21.3. Yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 gün içinde Kurula gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca Tebliğ’de belirtilen usul ve esaslar kapsamında KAP’ta ilan edilerek, Kurula yapılacak bildirimi müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir.

21.4. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, söz konusu olaylarla ilgili olarak, Tebliğ’in 30’uncu maddesindeki esaslar çerçevesinde nitelikli yatırımcılara en uygun haberleşme vasıtası ile bilgi verilir.

21.5. Kurucu, girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bilgileri ve varsa değerlendirme raporlarını, varsa söz konusu yatırımlarla fon yönetiminde görev alan kişilerin ilişkisini de içerecek şekilde, yatırımın yapıldığı tarihten itibaren 15 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirir.

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

22.1. İhraç Sözleşmesinde yapılabilecek değişikliklerin,

- a) Yatırımcıların Fona yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek;
- b) Yatırımcı haklarını ciddi şekilde zedeleyici ve Kurucu/Yönetici lehine tek taraflı olağanüstü haklar sağlayan hükümlere yer veren;
- c) İspat külfetini Yatırımcıya yükleyen kayıtlara yer veren;

nitelikte olması hariç olmak üzere, her türlü değişiklik Yatırım Komitesi onayı ve Kurucu yönetim kurulu kararı ile yapılarak Yatırımcılara En Uygun Haberleşme Vasıtasıyla bildirilir. Bildirim ile birlikte yeni düzenlemeler, değişikliğe ilişkin Kurucu yönetim kurulu karar tarihinden itibaren yürürlüğe girecektir.

22.2. İhraç Sözleşmesinde yapılabilecek değişikliklerin herhangi bir Yatırımcının haklarını, değişiklik öncesine göre adil davranış (*fair treatment*) prensibine aykırı olarak diğer Yatırımcılara nazaran ayrımcılık oluşturacak şekilde olumsuz yönde etkileyen; Yatırımcı için geçerli dağıtım anahtarını veya Yönetim Ücretini Yatırımcı aleyhine değiştiren veya sahip olduğu yükümlülükleri arttıran nitelikte olması halinde ilgili Yatırımcının onayı olmaksızın ilgili değişiklik geçerli olmaz.

22.3. Fonun KAP sayfasında bu İhraç Sözleşmesi’nin bir örneğine yer verilir. İhraç Sözleşmesi şartlarında değişiklik yapılması halinde değişiklikleri içeren sözleşme de KAP’ta ilan edilecek ve Portföy Saklayıcısına gönderilecektir.

23. FONUN TASFİYESİ’NE İLİŞKİN BİLGİ

23.1. Fonun süresi tasfiye dönemi dahil 8 (sekiz) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir.

23.2. Fon süresinin son 2 (iki) yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fonun varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla İhraç Belgesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fondaki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken

tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

- 23.3.** Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.
- 23.4.** Fonun, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönuşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.
- 23.5.** Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula bilgi verilir. Fonun tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.
- 23.6.** Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.
- 23.7.** Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte fon sona erer.
- 23.8.** Fonun Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.
- 23.9.** Fonun tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından Fonun tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır. Tasfiye döneminde dağıtımlar, katılma paylarının fona iadesi sonucunda söz konusu katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir.
- 23.10.** Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

İMZA SAYFASI

FON

**Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Sabuncu Girişim
Sermayesi Yatırım Fonu**

adına

Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :
