

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. GİRİŞİM SERMAYESİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRACINA İLİŞKİN FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

MADDE 1-TARAFLAR

Kurucu ve Portföy Yöneticisi	: Sparta Portföy Yönetimi A.Ş.
Merkez Adresi	: Levent Mah. Yapı Kredi Blk. Sit. C Blok No: 1C İç Kapı No: 25 34330 Beşiktaş, İstanbul Türkiye
Ticaret Sicil/No	: İstanbul/1012024
İnternet Sitesi	: www.spartaportfoy.com.tr
Yatırımcı	:
Merkez Adresi	:
Telefon	:
Elektronik Posta	:

Yatırımcı, nitelikli yatırımcı vasfını haiz olduğunu, bu sıfatını koruma yükümlülüğünü ve nitelikli yatırımcı tanımına ilişkin Kurul düzenlemelerine uygun olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder. Yatırımcı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğler uyarınca nitelikli yatırımcı olduğunu ve bu sıfatını sözleşme süresi boyunca koruyacağını; aksi halde doğacak tüm hukuki ve cezai sorumluluğun kendisine ait olacağını peşinen kabul eder.

MADDE 2 - SÖZLEŞMENİN KONUSU

İşbu Sözleşme'nin konusu; 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52 ve 54 üncü maddeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği başta olmak üzere ilgili sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan Sparta Portföy Yönetimi A.Ş. Girişim Sermayesi Şemsiye Fonu'na bağlı Sparta Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun katılma paylarının ihracı kapsamında;

- a) Kurucu ile yatırımcılar arasındaki hak ve yükümlülüklerin,
- b) Fon portföyünün yönetimi ve saklanması ile ilişkin esasların,
- c) Katılma paylarının alım satımı, devri ve Fon'a iadesine ilişkin usullerin,
- d) Fon gelirlerinin dağıtımı ve yatırımcıların bilgilendirilmesine ilişkin esasların

düzenlenmesidir.

MADDE 3 - TANIMLAR VE KISALTMALAR

Bu Sözleşmede geçen;

- a) Sparta Portföy Yönetimi A.Ş. "**KURUCU**",
- b) Sparta Portföy Yönetimi A.Ş. "**YÖNETİCİ**",
- c) Misyon Yatırım Bankası A.Ş. "**PORTFÖY SAKLAYICISI**",
- d) SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU "**FON**",
- e) Sermaye Piyasası Kurulunun yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılar "**NİTELİKLİ YATIRIMCI**",
- f) Fon ile katılma payı sahipleri arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen, asgari olarak iç tüzük ve ihraç belgesinde yer verilmeyen hususların düzenlendiği işbu sözleşme "**FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ veya SÖZLEŞME**",
- g) Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri "**TEBLİĞ**",
- h) Pay Alım Satım İşleminin İştirak Payı Karşılığında Gerçekleştirilmesi "**AYNI**",
- i) En Uygun Haberleşme Vasiyeti "**KAP – Kamuyu Aydınlatma Platformu**",
- j) Yatırımcı tarafından Fon'a fiilen ödenmiş olan kaynak taahhüdü tutarı "**ANAPARA**",
- k) Fon'a yapılan yatırım bakımından, anaparanın iadesi sonrasında yatırımcıya sağlanması gereken asgari getiri seviyesi "**EŞİK DEĞER**",
- l) Anaparanın iadesi ve Eşik Değer'e kadar olan getirinin yatırımcılara ödenmesini müteakip Fon bünyesinde kalan getiri tutarı "**EŞİK DEĞER ÜZERİ GETİRİ**",
- m) Fon tarafından; anaparanın iadesi ve Eşik Değer'e kadar olan getirinin ödenmesi sonrasında kalan ve temettü dağıtımına esas teşkil eden tutarı "**DAĞITILABİLİR TUTAR**",

- n) Fon Yönetim Kurulu kararıyla belirlenen ve gelir dağıtımının fiilen gerçekleştirileceği tarih
“**DAĞITIM TARİHİ**”

olarak ifade edilecektir.

MADDE 4 - FON SÜRESİ

Fon’un süresi, ilk katılma payı satışının gerçekleştirildiği tarihten itibaren başlamak üzere tasfiye dönemi dahil 10 (on) yıldır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Fon süresi içerisinde yapılacak yatırımların nakde dönüştürülmesi, fon portföyündeki varlıkların satışı, alacakların tahsili ve borçların ödenmesi suretiyle fon malvarlığının tasfiyesi gerçekleştirilir.

MADDE 5 - FONUN YATIRIM STRATEJİSİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon; büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere; sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir.

Fon, girişim şirketi niteliğine haiz şirketlerin borçlanma araçlarına yatırım yapabilir veya payları borsada işlem görmeyen girişim şirketlerine borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayabilir. Bu durumda finansmanın sağlanmasından önce, fon ve girişim şirketi arasında asgari olarak bu finansmana uygun vade ve faiz koşullarını içeren bir sözleşme akdedilir.

Fon’un yatırım stratejisi temel olarak, büyüme ve katma değer üretme potansiyeline sahip, operasyonel, üretim ya da satış performansının geliştirilmesi suretiyle yüksek getiri beklentisi olan, verilecek finansal ve/veya kurumsal destekle faaliyet amaçlarını gerçekleştirebilecek şirketlere yatırım yapmak ve ileri aşamalarında satış, birleşme, halka arz veya sermaye azaltımı gibi yöntemlerle yatırımı sonlandırmaktır.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, istihdam yaratmak, geliştirme kabiliyeti yüksek, ihracat potansiyeline sahip olmak, çevreye duyarlı bir yönetim politikası izlemek, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi olmak, marka değeri yaratma gücü, sürdürülebilirlik kriterlerine uyum ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeli olacaktır.

Yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece Tebliğ’de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir. Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve diğer girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma payları ile girişim şirketi niteliğindeki halka açık şirketlerin borsada işlem görmeyen paylarına yatırım yapabilirler.

Fon, yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece Tebliğ’de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurt dışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir. Ayrıca, strateji gereği birden fazla girişim şirketine de yatırım yapılabilir.

Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı payların (normal azınlık haklarının üzerinde yönetimde söz sahibi olmaya yarayacak hukuki haklara sahip imtiyazlı paylar) satın alımı, profesyonel yönetim olması durumunda çoğunluk paylarının satın alımı, diğer girişim sermayesi yatırım fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi metotlar uygulanacaktır.

Fon’un yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler; sağlık, biyokimya teknolojileri, biyoteknoloji, bilişim, dijital medya, e – ticaret, eğitim, finans, finans teknoloji, iletişim hizmetleri, lojistik, perakende, kimya, plastik, ambalaj, medikal, biyomedikal, ilaç, siber güvenlik, tarım, telekomünikasyon, yazılım, enerji, savunma, yeme-içme, konaklama, mühendislik ve yeni teknoloji (nesnelerin interneti, yapay zeka, büyük veri ve bunlar gibi) olmakla birlikte, herhangi bir sektör sınırlaması olmadan faaliyet gösterdiği iş kolunda öncü olan veya öncü olmaya aday olan şirketlere de yatırım yapılması hedeflenmektedir. Fon bu sektörlerin dışındaki yeni teknolojiler odaklı başka sektörlerde de yatırım yapabilecektir.

Kurucu’nun, Fon’un belirli bir getiri sağlayacağına dair herhangi bir taahhütte bulunmadığını, garanti vermediğini veya sonuç taahhüdü altında olmadığını Yatırımcı kabul ve beyan eder.

MADDE 6 - FONUN YATIRIM SINIRLAMALARI VE RİSKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde (PYS Tebliği) belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliği'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Risk Yönetim Sistemine İlişkin Genel Bilgiler

Risk Yönetim Sistemi, Şirket tarafından yönetilen fonlara ilişkin olarak, girişim sermayesi yatırım fonlarının yatırım stratejileri ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturulur. Sparta Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Risk Yönetim uygulamaları aşağıdaki esaslara dayanır:

- Şirket tarafından yönetilen girişim sermayesi yatırım fonlarının yatırım stratejilerine ve yatırım yapılan varlıkların yapısına uygun olarak maruz kalabileceği riskleri tanımlamak,
- Risk tanımlamalarını düzenli olarak gözden geçirmek ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini sağlamak,
- Maruz kalınan riskleri tutarlı bir şekilde değerlendirmek, tespit etmek, ölçmek, risklere ilişkin limit sistemi oluşturmak, kontrol etmek ve ölçüm sonuçlarını raporlamak.

Risk Yönetimine İlişkin Bilgiler

Kurucu, PYS Tebliği, III-52.1 Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ve Tebliği'de belirlenen hükümlerin yanı sıra girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riski ile diğer muhtemel risklerin yönetimini de içeren bir risk yönetim sistemi oluşturmuştur.

Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarının portföyünü oluşturan enstrümanların maruz kaldığı risklerin ölçümünde standart ve gelişmiş istatistiki yöntemler kullanılır. Fonun yatırım stratejisine ve risk profiline uygun olarak uygulanacak stres testi senaryolarına ilişkin bilgiler, risk ölçüm sistemlerine ilişkin metotlar, risk limitleri ile ilgili alınacak aksiyonları içeren Sparta Portföy Yönetimi A.Ş. Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Risk Prosedürü'nde yer verilir.

Fon'un maruz kalabileceği riskler ve bur risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

MADDE 7 - PORTFÖYÜN YÖNETİMİNE VE SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Fon portföyündeki varlıkların yönetimi Kurucu tarafından Yatırım Komitesi kararları doğrultusunda yönetilecektir.

Kurucu veya portföy yöneticileri, fon malvarlığını yatırımcı lehine ve yatırımcının çıkarını gözeterek şekilde, PYS Tebliği'nde yer alan düzenlemeler çerçevesinde, Kanun, Tebliğ, içtüzük hükümleri ve işbu ihraç sözleşmesinde belirlenen yönetim ilkelerine göre yönetmekle yükümlüdür.

Portföy yöneticisi portföy için yapılan bir alım satım işleminden dolayı lehine komisyon, iskonto ve benzeri menfaat sağlarsa, bu durum kurucu tarafından öğrenildiği tarihten itibaren 10 iş günü içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla yatırımcılara bildirilir.

Yatırımcı ile imzalanan işbu Sözleşme'nin bir örneği III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen portföy saklayıcısına iletilir. Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde portföy saklayıcısı nezdinde saklanması zorunludur.

MADDE 8 - FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALARA İLİŞKİN ESASLAR

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

- 1. Katılma payları ile ilgili harcamalar**
- 2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar**

- a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Fonların yasal defterlerine ilişkin giderler dâhil olmak üzere noter ücretleri,
- c) Fon portföylerindeki varlıkların sigorta ücretleri,
- ç) Fon portföylerindeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- d) Fon portföylerindeki varlıkların saklanması, fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,

- e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında fonların mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- f) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmeye dahi bu amaçla yapılan ve fonların 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) Portföyde yer alan ve Fon portföyünün oluşturulması sürecinde nihai olarak portföye dahil edilmesine karar verilenlerle sınırlı olmak üzere girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin fon ihraç sözleşmesinde belirtilen değerlendirme, teknik, hukuki, vergisel ve mali danışmanlık hizmeti ücretleri, noter ücreti ve fatura basım ücreti vb. ücretler,
- h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- ı) Fonlar adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- i) MKK ve Takasbank'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- j) Fonların portföylerindeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan giderler,
- k) (Varsa) Katılma paylarının BİAŞ'ta işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar,
- 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) KAP giderleri,
- ö) (Varsa) Katılım finans ilke ve esaslarına uyuma ilişkin alınan icazet, danışmanlık hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- p) Fon'un taraf olduğu sözleşmelerde sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeyen karşı taraf aleyhine başlatılan hukuki işlemlere ilişkin avukatlık, yargılama ve icra takibi giderleri,
- r) Fon'un taraf olduğu dava, tahkim, arabuluculuk, takip, yargılama giderleri ve söz konusu yargılamalar sonucunda Fon aleyhine oluşacak tazminat ve/veya cezalar ile sair yasal harcamalar,
- s) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

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

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

MADDE 9 - FON GELİR GİDER FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE AKTARILMASINA, HESAPLANMASINA VE ÖNCELİK SIRASINA İLİŞKİN ESASLAR

Katılma payları, bu bölümde belirtilen haller saklı kalmak üzere yalnızca fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Fon süresi sonunda yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur.

Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında Erken Dağıtım ile dağıtılabilir.

Erken Dağıtım'da, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Erken Dağıtım kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Erken Dağıtım'da iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapılamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına yatırılır.

Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınıra uyum

sağlanana kadar girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar nakde çevrilerek söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir.

Ayrıca, Yatırım Komitesinin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden Fon'dan çıkış kabul edilebilecektir.

Fon katılma paylarının Fon süresi sonunda Fon'a iadesi, yatırımcıların katılma paylarının Fon'a iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya fon içerisinde yeterli nakit mevcut olmaması ve yatırımcıların talebi gibi durumların oluşması durumunda katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Nakit karşılığı iadelerde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibariyle 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır. Son fiyat raporu özel bağımsız denetime tabidir.

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Tasfiye döneminde Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası, Kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye dönemindeki dağıtımlarda, Kurucu Yönetim Kurulu'nun kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Kurucu Yönetim Kurulu'nun, Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı belirler.

Tasfiye dönemi dağıtımında iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının mevduat/katılma hesabına yatırılır. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Fon'dan yapılacak erken dağıtım, tasfiye dönemi dağıtımı veya Fon süresi sonunda gerçekleştirilecek dağıtımlar dâhil olmak üzere, her türlü gelir dağıtımında, öncelikle katılma payı sahiplerinin Fon'a fiilen ödemiş oldukları Anapara'nın tamamı kendilerine iade edilir. Anapara iadesi tamamlanmadan, temettü veya benzeri herhangi bir ad altında gelir dağıtımına geçilmesi mümkün değildir.

Anapara iadesinin tamamlanmasını müteakip, katılma payı sahiplerine; yatırımın fiilen gerçekleştirildiği tarih ile ilgili dağıtım tarihine kadar geçen süre esas alınarak, **TRAXIST02208 ISIN kodlu EBUSD endeks koduna sahip, BIST-KYD KAMU EUROBOND USD (USD)** endeksi referans alınmak suretiyle hesaplanan Eşik Değer'e kadar olan getiri ödenir. Eşik Değer'e kadar olan bu getiri tamamen ödenmeden, Eşik Değer Üzeri Getiri kapsamında herhangi bir dağıtım yapılamaz.

Anaparanın iadesi ile Eşik Değer'e kadar olan getirinin katılma payı sahiplerine ödenmesini müteakip Fon bünyesinde kalan net tutar, Dağıtılabilir Tutar olarak kabul edilir. Dağıtılabilir Tutar'ın hesaplanmasında, A2 Grubu Katılma Payları, imtiyazlı temettü dağıtımı bakımından kapsam dışında bırakılır.

Dağıtılabilir Tutar'ın %20'si, A1 Grubu Katılma Paylarına tanınan "Eşik Değer Üzeri Getirinin Temettü Dağıtımından Pay Alma Önceliği" imtiyazı kapsamında, münhasıran A1 Grubu Katılma Payları lehine temettü olarak dağıtılır.

Fon kapsamında, Eşik Değer'in hesaplama yöntemi, uygulanmasına ilişkin usul ve esaslar ile Fon gelirlerinin dağıtımına olan etkileri; yatırım bazında veya fon genelinde uygulanacak şekilde, Fon ihraç sözleşmesinde ayrıntılı ve bağlayıcı hükümler altında düzenlenmiş olup bunun haricinde, performans/başarı primi veya benzeri herhangi bir ad altında, Fon malvarlığından ve/veya katılma payı sahiplerinden, doğrudan ilave bir ücret, komisyon, kesinti ya da ödeme talep edilmez ve tahsil edilmez.

İmtiyazlı temettü dağıtımının tamamlanmasını müteakip Fon bünyesinde kalan tutar, Fon'daki tüm katılma payı sahiplerine, sahip oldukları katılma payları oranında dağıtılır. Bu kapsamda gerçekleştirilen dağıtımlar, katılma payı sahiplerinin Fon'daki pay oranlarında herhangi bir değişiklik meydana getirmez.

MADDE 10 - FON KATILMA PAYLARININ DEĞERLERİNİN HESAPLANMASI VE YATIRICIMLARA BİLDİRİMİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

Fon katılma paylarına esas teşkil eden Fon birim pay değeri en az yılda bir kez hesaplanır ve hesaplamayı izleyen ilk iş günü Kurucu'nun resmi internet sitesi olan www.spartaportfoy.com.tr adresinde ve Fon'un Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) sayfasında ilan edilir.

Fon'a ilişkin olarak yatırımcıların bilgilendirilmesi amacıyla günlük bilgi amaçlı fiyat açıklanabilir, ancak söz konusu fiyatlar üzerinden katılma payı alım satım işlemi gerçekleştirilmez.

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 ve Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

MADDE 11 - KATILMA PAYLARININ ALIM SATIMINA, FONA KATILMA VE FONDAN AYRILMAYA İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

Genel Esaslar

Fon kaynak taahhüdünde bulunan ve kaynak taahhüdü verenler dışında pay alım talimatı veren yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder.

Fon katılma payları A1 Grubu, A2 Grubu, A3 Grubu ve B Grubu olarak dört gruba ayrılmıştır. A1, A2 ve A3 Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri Türk Lirası cinsinden, B Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve açıklanır. TL ve USD ödenerek satın alınan fon katılma paylarının fona iade edilmesi durumunda ödeme aynı para birimi cinsinden yapılır. A1, A2 ve A3 Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri Türk Lirası cinsinden, B Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve açıklanır. B Grubu payların Amerikan Doları (USD) cinsinden değerinin hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınır. B grubu payların birim pay değeri, A grubu (A1, A2 ve A3) paylar için hesaplanmış birim pay değerinin yukarıda bahsedilen kura bölünmesi ile bulunur.

Kurucu, nitelikli yatırımcıların bir defada veya farklı tarihlerde ödenmek üzere, Fon'a kaynak taahhüdünde bulunmalarını talep eder. (Kaynak taahhüdüne ilişkin detaylara işbu sözleşmenin 20. Maddesinde yer verilmiştir.) Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir.

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

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

Fon katılma payları bu ihraç sözleşmesinde belirtilen haller saklı kalmak üzere sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır.

Katılma payı satışı, katılma payı bedelinin tam olarak nakden ödenmesi veya iştirak paylarının Fon'a devredilmesi suretiyle; katılma payının Fon'a iadesi ise aşağıda belirtilen haller istisna olmak üzere Fon süresinin sonunda, yatırımcıların katılma paylarının nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara aynı olarak devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

Fon kapsamında yatırımcılardan toplanacak toplam kaynak taahhüdü tutarı 75.000.000 TL (Yetmiş Beş Milyon Türk Lirası) olup, Kurucu tarafından yatırım ihtiyaçlarına bağlı olarak yatırımcılardan çağrı (capital call) yöntemiyle talep edilecektir.

Fon katılma paylarının satış başlangıç tarihi 01.12.2025 olup, bu tarihten itibaren katılma payları ihraç belgesinde belirtilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

Fon katılma payları yurt içinde ve/veya yurt dışında nitelikli yatırımcılara satış yöntemi ile ihraç edilir.

Katılma Payı Alım Talimatları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları

Kaynak taahhütlerinin, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından, yatırımlar, giderler gibi Fon'un nakit ihtiyaçlarını karşılamak için yatırımcı sözleşmesinde belirtilen usullerle yatırımcılardan Fon'a ödenmesi talep edilir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi talebi sonrasında yatırımcı, kaynak taahhüdü ödeme talebinde belirtilen tutarda alım talimatı vermiş sayılır.

Fon katılma paylarının satış başlangıç tarihini takip eden en geç 12 ay içinde ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu sürede toplanan kaynak taahhütleri ve pay alım talepleri talimatın verilmesini izleyen ilk iş gününde A grubu paylar için 1 pay 1 TL olmak üzere gerçekleştirilecektir. B grubu paylar için ise 1 payın nominal fiyatı (birim pay değeri), talimatın verilmesini izleyen ilk iş gününde TCMB tarafından bir önceki iş gününde belirlenen 15.30'da açıklanan USD döviz alış kuru alınarak hesaplanacak 1 TL karşılığı USD üzerinden yerine getirilecektir.

Bu şekilde gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihini takip eden ve Tasfiye Dönemi'ne kadar olan süre boyunca, nitelikli yatırımcılar pay alım talimatı vermek suretiyle Fon'a katılabilir. Fon katılma payı alımına esas teşkil eden fiyat her ayın son iş günü hesaplanır ve takip eden iş günü açıklanır. Her ayın ilk günü ile son işgünü arasında iletilecek katılma payı alım talimatları fiyatın açıklanmasını takip eden ilk iş günü gerçekleştirilir. B Grubu payların USD cinsinden değerinin hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki USD döviz alış kuru esas alınır. B grubu payların birim pay değeri, A grubu paylar için hesaplanmış birim pay değerinin yukarıda bahsedilen kura bölünmesi ile bulunur. TL ve USD ödenerek satın alınan fon katılma paylarının Fon'a iade edilmesi durumunda ödeme aynı para birimi cinsinden yapılır. Tasfiye Dönemi'nde Fon'a yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir.

Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak verilebilir, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir.

Katılma payının satışının iştirak payının Fon'a devredilmesi suretiyle gerçekleştirilmesi halinde, iştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır. İştirak paylarının toplam değerinin tespiti için Kurulca uygun görülen kuruluşlarca değerlendirme raporu düzenlenir. Bu düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır. İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara en fazla bu değerlendirme raporunda belirlenen değere tekabül edecek şekilde, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.

Alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı adına yatırım komitesinin karar verdiği uygun sermaye piyasası araçlarında değerlendirilmek suretiyle bu ihraç sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 12:30'a kadar girilen alım talimatlarının yatırım araçlarında değerlendirilmesi aynı gün, saat 12:30'dan sonra girilen alım talimatlarının değerlemesi ise takip eden iş günü başlar.

Katılma payı alımına sermaye piyasası araçlarından elde edilen getiri tutarı dahil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk işgünü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.

Alım talimatları tutar ve pay olarak verilir.

Yatırım Komitesinin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden Fon'a yeni giriş kabul edilebilecektir.

Katılma Payı Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları

Katılma payları, bu bölümde belirtilen haller saklı kalmak üzere yalnızca fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Fon süresi sonunda yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur.

Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında Erken Dağıtım ile dağıtılabilir.

Erken Dağıtım'da, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Erken Dağıtım kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Erken Dağıtım'da iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapılamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına yatırılır. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar Erken Dağıtım için onay vermiş sayılır. Her durumda yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması onay hükmündedir.

Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınıra uyum sağlanana kadar girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar nakde çevrilerek söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir.

Ayrıca, Yatırım Komitesinin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden Fon'dan çıkış kabul edilebilecektir.

Fon katılma paylarının Fon süresi sonunda Fon'a iadesi, yatırımcıların katılma paylarının ihraç sözleşmesinde belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya fon içerisinde yeterli nakit mevcut olmaması ve yatırımcıların talebi gibi durumların oluşması durumunda katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Nakit karşılığı iadelerde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibarı ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibarıyla hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Tasfiye döneminde Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası, Kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye dönemindeki dağıtımlarda, Kurucu Yönetim Kurulu'nun kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Kurucu Yönetim Kurulu'nun, Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı belirler.

Tasfiye dönemi dağıtımında iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının mevduat/katılma hesabına yatırılır. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Nitelikli Yatırımcılar Arasında Devir

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin 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.

MADDE 12 - PAY GRUPLARININ HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon katılma payları, yürürlükte bulunan Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde ve izin verilen sınırlar dâhilinde, Fon tarafından elde edilen gelirlerin katılma payı sahiplerine dağıtımına ilişkin hak ve imtiyazlar bakımından farklı gruplara ayrılmıştır.

Fon katılma payları; A1 Grubu, A2 Grubu, A3 Grubu ve B Grubu olmak üzere dört ayrı gruba ayrılmıştır. Pay grupları arasındaki farklılaştırma yalnızca fon gelirlerinin dağıtımına ilişkin imtiyazlar bakımından uygulanır. Bu pay grupları fon yönetimine katılma, oy hakkı veya fon malvarlığı üzerinde doğrudan tasarruf hakkı doğurmaz.

A1 ve A2 Grubu payların ihracı yatırım komitesinin onayına tabi olup, standart pay niteliğinde değildir.

İşbu Sözleşme, Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi hükümleri uyarınca; Fon'a katılım, Fon'dan ayrılma, katılma paylarının devri, yatırımcıların bilgilendirilmesi, değerlendirme esasları, Fon'un yönetimi ve saklanması bakımından, pay grupları arasında kural olarak herhangi bir farklılık bulunmamaktadır.

A1 Grubu (İmtiyazlı) Katılma Payları;

- a) Türk Lirası (TL) cinsinden ihraç edilen,
- b) Fon gelirlerinin dağıtımında "Eşik Değer Üzeri Getirinin Temettü Dağıtımından Pay Alma Önceliğine Sahip İmtiyazlı Paylar" olarak tanımlanan,
- c) Söz konusu imtiyaz sebebi ile öncelikli olarak dağıtılacak olan temettü miktarının hesaplanması sürecine A1, A3 ve B grubu payların toplam değeri dahil edilecek olup, A2 grubu payların toplam değeri dahil edilmeyen,
- d) İmtiyazın kullanımı için "İmtiyazlı Olarak Dağıtılabilir Tutar" üzerinden temettü alma imtiyazına sahip katılma paylarını ifade eder.

A2 Grubu (İmtiyazlı) Katılma Payları;

- a) Türk Lirası (TL) cinsinden ihraç edilen,
- b) Fon tarafından elde edilen gelirler bakımından herhangi bir öncelik veya yönetsel nitelikte ilave bir hak tanınmayan,
- c) A1 Pay Grubunun sahip olduğu "Eşik Değer Üzeri Getirinin Temettü Dağıtımından Pay Alma Önceliği" imtiyazı kapsamında hesaplanan "Temettü İmtiyazına Konu Olmayan Pay Tutarı" havuzuna dahil edilen katılma paylarını ifade eder.

A3 Grubu (İmtiyazsız) Katılma Payları;

- a) Türk Lirası (TL) cinsinden ihraç edilen,
- b) Fon tarafından elde edilen gelirler bakımından herhangi bir imtiyazlı hak, öncelik, temettü ayrıcalığı veya yönetsel nitelikte ilave bir hak tanınmayan,
- c) Gelirlerin dağıtımı, Fon'un tasfiyesi veya sona ermesi hâllerinde, diğer imtiyazsız katılma payları ile aynı esaslara tabi olan, standart nitelikte olan,
- d) A1 Pay Grubunun sahip olduğu "Eşik Değer Üzeri Getirinin Temettü Dağıtımından Pay Alma Önceliği" imtiyazı kapsamında hesaplanan "Temettü İmtiyazına Konu Olan Pay Tutarı" havuzuna dahil edilen katılma paylarını ifade eder.

B Grubu (İmtiyazsız) Katılma Payları;

- a) Amerikan Doları (USD) cinsinden ihraç edilen,
- b) Fon tarafından elde edilen gelirler bakımından herhangi bir imtiyazlı hak, öncelik, temettü ayrıcalığı veya yönetsel nitelikte ilave bir hak tanınmayan,
- c) Gelirlerin dağıtımı, Fon'un tasfiyesi veya sona ermesi hâllerinde, diğer imtiyazsız katılma payları ile aynı esaslara tabi olan, standart nitelikte olan,
- d) A1 Pay Grubunun sahip olduğu "Eşik Değer Üzeri Getirinin Temettü Dağıtımından Pay Alma Önceliği" imtiyazı kapsamında hesaplanan "Temettü İmtiyazına Konu Olan Pay Tutarı" havuzuna dahil edilen katılma paylarını ifade eder.

Dağıtım Esasları

1. Adım: Tüm pay gruplarının Anapara'sı ödenir.
2. Adım: Tüm pay gruplarının eşik değere kadar olan getirileri ödenir.
3. Adım: A2 imtiyazlı payların değeri hariç tutularak, "İmtiyazlı Olarak Dağıtılabilir Tutar" ın hesaplanması ve A1 Grubu imtiyazlı pay sahiplerine temettü ödenmesidir. Bu temettü ödemesi yapılırken A1, A3 ve B grubu payların toplam değeri "Temettü İmtiyazına Konu Olan Pay Tutarı" nı ifade eder. A1 payları bu imtiyazlı temettü ödemesi ile, "Temettü İmtiyazına Konu Olan Pay Tutarı" üzerinden bu payların "Eşik Değer Üzeri Getirisi"nin %20'sine kadar olan kısmı öncelikli temettü payı olarak alma hakkına sahiptir.
4. Adım: A2 Grubu paylar, A1 grubu imtiyazlı paylara "İmtiyazlı Olarak Dağıtılabilir Tutar" üzerinden temettü ödemesi yapılırken, sahip oldukları imtiyaz gereği "Temettü İmtiyazına Konu Olmayan Pay Tutarı" havuzuna dahil edilirler ve bu havuzdan A1 Grubu paylara imtiyazlı olarak temettü ödemesi yapılmaz. A1 Grubu paylara öncelikli olarak ödenen imtiyazlı temettü ödemesi, bu gruba toplamda dağıtılacak olan miktarı azaltmaz.
5. Adım: A1-A3 ve B Grubu paylara "Temettü İmtiyazına Konu Olan Pay Tutarı" havuzunda kalan payları oranında ödeme yapılır. A2 Grubu paylara "Temettü İmtiyazına Konu Olmayan Pay Tutarı" havuzunda kalan payları oranında ödeme yapılır.

1 yıllık periyotta varsayımsal olarak getiri ve ödeme projeksiyonuna ilişkin (A1, A2, A3 ve B grubu yatırımcılarına ödemelerin hangi öncelik sırasıyla ve hangi oranlarla dağıtılacağı) hesaplama örneği aşağıdaki gibidir.

1.TCMB döviz alış kuru dikkate alınarak belirlenen USDTRY ve TRAXIST02208 ISIN kodlu EBUSD endeks koduna sahip, BIST-KYD KAMU EUROBOND USD (USD) endeksi referans alınarak belirlenen eşik getiri oranlarının 1 yıllık ortalama getiri varsayımı paylaşılmıştır.

Başlangıçtaki USDTRY Kuru	44,00
EBUSD Yıllık Ortalama Getirisi (USD Cinsi) (teorik)	8,40%
USDTRY Yıllık Ortalama Getirisi (TRY Cinsi) (teorik)	10,80%
GSYF Yıllık Ortalama Getirisi (TRY Cinsi) (teorik)	58,50%
Eşik Değer Üzeri Getirinin % Kaçı (A1 Pay Grubu İmtiyazı)	20,00%

2. Bu tablo, yatırımın başlangıçtaki değeri ile ödeme anındaki değeri arasındaki farkı ve "Eşik Değer" ile "Gerçekleşen Getiri" arasındaki makası gösterir.

	Başlangıçta	Ödeme Anında
B Grubu Paylar İçin "Eşik Değer" (%) (EBUSD) (USD Cinsi)	100,00%	108,40%
A1-A2-A3 Grubu Paylar İçin "Eşik Değer" (%) (EBUSD)*(TCMB USDTRY) (TL Cinsi)	100,00%	120,11%
GSYF Anapara (%) (USD Cinsi)	100,00%	143,05%
GSYF Anapara (%) (TL Cinsi)	100,00%	158,50%
B Grubu Paylar İçin "Eşik Değer Üzeri Getiri" (%) (USD Cinsi)	0,00%	34,65%
A1-A2-A3 Grubu Paylar İçin "Eşik Değer Üzeri Getiri" (%) (TL Cinsi)	0,00%	38,39%
Pay Fiyatı (USD)	0,0227	0,0325
Pay Fiyatı (TL)	1,0000	1,5850

3.Bu tablo, A1-A2-A3 ve B grubu paylara sahip yatırımcıların sermayelerini başlangıçta ve ödeme anında göstermektedir.

	Başlangıçta	Ödeme Anında
FON TOPLAM DEĞERLERİ		
A1 ve A3 Grubu - "İmtiyazlı Temettü Ödemesine Konu Olan" payların Toplam Değeri (TL)	TRY 150.000.000	TRY 237.750.000
B Grubu - "İmtiyazlı Temettü Ödemesine Konu Olan" payların Toplam Değeri (USD)	USD 227.273	USD 325.115
A2 Grubu - "İmtiyazlı Temettü Ödemesine Konu Olmayan" payların Toplam Değeri (TL)	TRY 60.000.000	TRY 95.100.000

4. Ödeme anında dağıtımın nasıl olacağı, 4 adımda açıklanmıştır. Fon tasfiye edilirken veya kar dağıtılırken para şu sırayla ödenir:

1. Adım: Anaparalar, tüm pay sahiplerine ödenir.

2. Adım: Anaparaların Eşik Değer'in getirisine kadar olan değer farkı tüm pay sahiplerine ödenir.

3. Adım: İmtiyazlı pay sahiplerine temettü ödemesi gerçekleştirilir.

- Eşik değeri aşıldığı için, bu eşik üzerindeki karın %20'si A1 grubu imtiyazlı pay sahiplerine ödenir.

4. Adım: Kalan ödemenin dağıtımı gerçekleştirilir.

Anapara'lar ve imtiyazlı paylara temettü ödemeleri yapıldıktan sonra kalan tutar, payları oranında tüm yatırımcılara (A1, A2, A3 ve B grubu) dağıtılır.

	Ödeme Anında
1. Adım:	
Yatırılan Anaparalarının tamamı tüm pay sahiplerine (A1-A3 Grubu Paylara) ödenir	TRY 150.000.000
Yatırılan Anaparalarının tamamı tüm pay sahiplerine (B Grubu Paylara) ödenir	USD 227.273
Yatırılan Anaparalarının tamamı tüm pay sahiplerine (A2 Grubu Paylara) ödenir	TRY 60.000.000
2. Adım:	
Anaparalarının Eşik Değer'in getirisine kadar olan değer farkı tüm pay sahiplerine (A1-A3 Grubu Paylara) ödenir	TRY 30.160.800
Anaparalarının Eşik Değer'in getirisine kadar olan değer farkı tüm pay sahiplerine (B Grubu Paylara) ödenir	USD 19.091
Anaparalarının Eşik Değer'in getirisine kadar olan değer farkı tüm pay sahiplerine (A2 Grubu Paylara) ödenir	TRY 12.064.320
3. Adım:	
A1 Grubu imtiyazlı pay sahiplerine temettü ödenmesi (Eşik Değer üstü getirinin %20'si) (A1 ve A3 Grubu Payların TL Tutarı Üzerinden)	TRY 11.517.840
A1 Grubu imtiyazlı pay sahiplerine temettü ödenmesi (Eşik Değer üstü getirinin %20'si) (B Grubu Payların USD Tutarı Üzerinden)	USD 15.750
4. Adım:	
A1-A3 Grubu paylara payları oranında yapılacak kalan ödeme	TRY 46.071.360
B Grubu paylara payları oranında yapılacak kalan ödeme	USD 63.001
A2 Grubu paylara payları oranında yapılacak kalan ödeme	TRY 23.035.680
TOPLAM ÖDENEN MİKTAR (A1 - A2 ve A3 Grubu (TL cinsi) Paylara)	TRY 332.850.000
TOPLAM ÖDENEN MİKTAR (B Grubu (USD cinsi) Paylara)	USD 325.115

Katılma payı gruplarının oluşturulması ile bu maddede düzenlenen hak ve imtiyazlar; Fon içtüzüğü, ihraç belgesi ve işbu Sözleşme hükümleri arasında tam uyum sağlanacak şekilde uygulanır.

MADDE 13 - PORTFÖYÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon portföyünde yer alan varlıklar; Tebliğ, PYŞ Tebliği, III-52.1 sayılı Yatırım Fonları Tebliği, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından yayımlanan Fon Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesi hükümleri çerçevesinde değerlendirilir.

MADDE 14 - GİRİŞ ÇIKIŞ KOMİSYONUNA İLİŞKİN ESASLAR

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

MADDE 15 - KAR DAĞITIMINA İLİŞKİN ESASLAR

Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

15.1. Kâr Payı Dağıtımına İlişkin Genel İlkeler

Fon bünyesinde oluşan kâr, işbu Sözleşme ve İhraç Belgesi'nde öngörülen ilke ve esaslar çerçevesinde hesaplanan fon birim pay fiyatına yansıtılır. Kurucu; Fon'un nakit durumu, yatırım stratejisi ve likidite ihtiyacını değerlendirerek yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kâr payı (temettü) dağıtımını yapılmasına karar verebilir. Dağıtıma konu edilecek tutar, dağıtım tarihi ve bunun birim pay fiyatına etkisi KAP üzerinden ve Kurucu'nun internet sitesinde duyurulur.

15.2. Performans Primi Uygulanmaması

Fon kapsamında, fon portföyünden veya katılma payı sahiplerinden herhangi bir ad altında performans primi, başarı ücreti veya benzeri bir ek ödeme alınmayacaktır. Getirilerin paylaşımı, münhasıran katılma paylarına tanınan temettü imtiyazları ve işbu maddede düzenlenen gelir dağıtım esasları çerçevesinde gerçekleştirilir.

15.3. Tanımlar

Eşik Değer: TRAXIST02208 ISIN kodlu EBUSD endeks koduna sahip, BIST-KYD KAMU EUROBOND USD (USD) endeksi referans alınarak belirlenen eşik getiri oranını ifade eder.

b) Eşik Değer Getirisi: TL cinsinden ihraç edilen A grubu paylar için; ilgili endeksin dönem başı ve dönem sonu değerinin TCMB döviz alış kuru dikkate alınarak TL'ye çevrilmesi sonucu hesaplanan TL bazında getiridir. USD cinsinden ihraç edilen B grubu paylar için ise endeksin kendi dönem getirisidir.

c) Yatırılan Anapara: Yatırımcı tarafından Fon'a fiilen ödenmiş olan kaynak taahhüdü tutarıdır.

d) Dağıtılabilir Tutar: Fon varlıklarının satışı, temettü gelirleri ve alacak tahsilatları sonrası Fon borç ve giderleri düşüldükten sonra kalan net nakit fazlasıdır.

e-İmtiyazlı Paylar: "Eşik Değer Üzeri Getirinin Temettü Dağıtımından Pay Alma Önceliği" imtiyazına sahip olan A1 Grubu katılma paylarını ifade eder. A2 Grubu paylar bu imtiyazın hesaplama matrahı dışındadır.

f-İmtiyazlı Olarak Dağıtılabilir Tutar : İmtiyazın kullanımı için üzerinden temettü alma imtiyazına sahip katılma paylarını ifade eder.

15.4. Kâr Payı (Temettü) Dağıtım Sırası ve Esasları

Dağıtılabilir Tutar, aşağıdaki sıra ve esaslar çerçevesinde dağıtılır:

1. Adım (Anapara İadesi): Tüm pay gruplarının (A1, A2, A3 ve B) Fon'a ödemiş oldukları anaparanın tamamı payları oranında iade edilir.

2. Adım (Eşik Değer İadesi): Anapara iadesi tamamlandıktan sonra, tüm pay gruplarına ilgili endeks üzerinden hesaplanan Eşik Değer'e kadar olan getirileri ödenir.

3. Adım (A1 Grubu Öncelikli Temettü Tahsisi): İlk iki adım sonrası kalan tutardan (Eşik Değer Üzeri Getiri); A2 Grubu payların değeri hariç tutularak "İmtiyazlı Olarak Dağıtılabilir Tutar" hesaplanır. A1, A3 ve B grubu payların toplam değeri "Temettü İmtiyazına Konu Olan Pay Tutarı" havuzunu oluşturur. A1 grubu paylar, bu havuzdaki Eşik Değer Üzeri Getiri'nin %20'sine kadar olan kısmını "öncelikli temettü" olarak alma hakkına sahiptir.

4. Adım (A2 Grubu Durumu): A2 grubu paylar, imtiyaz gereği "Temettü İmtiyazına Konu Olmayan Pay Tutarı" havuzunda takip edilir ve bu havuzdan A1 Grubu paylara imtiyazlı ödeme yapılmaz.

5. Adım (Nihai Oransal Dağıtım): İmtiyazlı temettü dağıtımı sonrası kalan tutarlar; A1, A3 ve B Grubu pay sahiplerine kendi havuzlarındaki payları oranında; A2 Grubu pay sahiplerine ise kendi havuzlarındaki payları oranında oransal olarak dağıtılır.

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

Katılma payı satışının veya Fon'a iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, katılma payı karşılığında yatırımcılardan Fon'a veya Fon'dan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma payı satışında esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden fazla, katılma payı iadesinde esas alınacak değer ise hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olamaz. Yatırımcılardan Fon'a veya Fon'dan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz.

MADDE 17 - FON TOPLAM GİDER ORANI VE YÖNETİM ÜCRETİ

Fon'a ilişkin giderler fon portföyünden karşılanır. Fon'dan herhangi bir performans ücreti tahsil edilmeyecektir. Yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %20'sidir.

MADDE 18 - BİRİM PAY DEĞERİNDEN FARKLI BİR FİYAT ÜZERİNDEN KATILMA PAYI ALIM SATIMI YAPILMASININ MÜMKÜN OLMASI HALİNDE SÖZ KONUSU FİYAT HESAPLAMASINA VE UYGULANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Fon'un nakit ihtiyacını karşılamak ve yatırım fırsatlarını değerlendirmek amacıyla, katılma payı alım satımının birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden (%20 + -) gerçekleştirilmesi mümkündür. Katılma payı alım satımına esas teşkil eden bu fiyat, Fon'un işlem günü getirisinin olumsuz etkilenmesi durumunda, her işlem öncesinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir.

MADDE 19-NİTELİKLİ YATIRIMCILAR ARASINDAKİ KATILMA PAYI DEVİRLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında fon katılma pay devrinin gerçekleştirilmesi için devralan kişi veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarına haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin kurucuya iletilmesi zorunludur. Devredilen fon katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak ve yükümlülüklerin bulunması halinde, söz konusu hak ve yükümlülükler fon katılma payları ile birlikte devralan yatırımcıya geçer.

Yatırımcılar, pay devir işleminin gerçekleştirilmesi için, pay devri alım satım talimatını ıslak imzalı, e-mail ile veya elektronik ortamda onaylı/imzalı olarak kurucuya iletir.

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

Fon kaynak taahhüdünde bulunan ve kaynak taahhüdü verenler dışında pay alım talimatı veren yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder. Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak verilebilir, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir.

Kurucu, nitelikli yatırımcıların bir defada veya farklı tarihlerde ödenmek üzere, Fon'a kaynak taahhüdünde bulunmalarını talep eder. Nitelikli yatırımcılardan alınacak toplam kaynak taahhüdü tutarı ilgili yıl için tebliğde belirlenmiş asgari Türk Lirası tutara ihraç belgesinde yer verilir. Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 12 ay içinde kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip ihraç sözleşmesinde belirtilen süre içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur. Ancak her durumda bu süre iki yılı aşamaz. Belirtilen süre sonunda asgari kaynak taahhüdü tutarına ulaşılmaması halinde Fon'un yatırım faaliyetlerine son verilerek en geç altı ay içinde Fon'un tasfiyesine izin verilmesi talebiyle Kurula başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur. Nitelikli yatırımcı tarafından, kaynak taahhüdünde bulunulması durumunda, ilgili tutar ve ödeme planı ile alt ve üst limitlerine işbu sözleşmenin ekinde yer verilir. Kaynak taahhüdünün yerine getirilmemesi durumunda, kurucu yönetim kurulunun gerekli görmesi halinde, kurucu tarafından

alınan önlemler ve Fon'un bundan sonraki durumuna ilişkin bilgilendirme, kurucu yönetim kurulu tarafından belirlenerek, yatırımcıya yazılı olarak bildirilir.

Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısının, kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporuna göre de belirlenmesi mümkün olup, söz konusu raporlar da aynı esaslar çerçevesinde duyurulur.

Fon'un katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 12 ay için de ilk kaynak taahhüdü ve talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu süreçte toplanan kaynak taahhütleri ve pay alım talepleri talimatın verilmesini izleyen ilk iş gününde A1, A2, A3 grubu paylar için 1 pay 1 TL olmak üzere gerçekleştirilecektir. B grubu paylar için ise 1 payın nominal fiyatı (birim pay değeri), talimatın verilmesini izleyen ilk iş gününde TCMB tarafından bir önceki iş gününde belirlenen 15.30'da açıklanan USD döviz alış kuru alınarak hesaplanacak 1 TL karşılığı USD üzerinden yerine getirilecektir.

Fon kapsamında yatırımcılardan toplanacak toplam kaynak taahhüdü tutarı 75.000.000 TL'dir. Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 12 ay içinde kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur.

Kaynak taahhüdünün vadesinde ödenmemesi halinde Kurucu;

- a) Gecikme faizi talep etme,
 - b) Geciken tutar üzerinden gecikme tazminatı uygulama,
 - c) Yatırımcının paylarını kısmen veya tamamen iptal etme,
 - d) Sözleşmeyi feshederek yatırımcıyı Fon'dan çıkarma
- haklarına sahiptir. Yatırımcı, taahhüdünü yerine getirmemesi nedeniyle doğacak tüm zarar ve ziyandan sorumlu olacağını kabul eder.

MADDE 21 - DENKLEŞTİRMEYE İLİŞKİN ESASLAR

Fon katılma paylarının ihracı sonrası Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, Fon'un mevcut katılma payı sahipleri ile yeni kaynak taahhüdü kapsamında fon katılma paylarını alacak yatırımcılar arasında denkleştirme yapılabilir. Bu durumda, denkleştirme fon yatırımcılarının fon katılma payı adedi dikkate alınarak, toplam dolaşımdaki pay sayısı oranına bölünmesi ile hesaplanır. Buluna orana tekabül eden tutar yeni kaynak taahhüdü bedeli olarak yatırımcılara en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir.

MADDE 22 - YATIRIMCININ BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Yatırım komitesi üyeleri, portföy yöneticileri, dışarıdan alınan değerlendirme ve danışmanlık hizmetleri ilişkin bilgiler, Fon'un denetimini yapacak kuruluşlar ile Fon'un maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

MADDE 23 - SÖZLEŞMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASINA VE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLERİN YATIRIMCILARA DUYURULMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Fonun KAP sayfasında fon ihraç sözleşmesinin bir örneğine yer verilir. Sözleşme şartlarında değişiklik yapılması halinde değişiklikleri içeren bu sözleşme KAP'ta ilan edilmesi ile yatırımcılar bilgilendirilmiş olur. Yatırımcılar bu sözleşmenin değiştirilebilmesi için Kurucu tarafından değişikliklerin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce KAP'da yeni sözleşme hükümleri ile birlikte açıklama yapılır. 30 günlük süre içerisinde sözleşme değişikliği nedeniyle, yatırımcılara çıkış hakkı tanınır. Bu süre içinde çıkış talebinde bulunan yatırımcılara, değişiklik öncesi son hesaplanan birim pay değeri üzerinden ödeme yapılır. Kurucunun sözleşmeyi bu şart dahilinde tek taraflı değiştirme hakkı bulunmaktadır. Ayrıca, güncel ihraç sözleşmesi portföy saklayıcısına da iletilir.

MADDE 24 - FONUN TASFİYESİNE İLİŞKİN BİLGİ

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla işbu fon ihraç sözleşmesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş

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

Fon portföyüne ilişkin sınırlamalara uyumsuzluk sonucunu doğurabilecek katılma payı ihracı veya girişim sermayesi yatırımı dışındaki yatırımların değerinin değişmesi gibi arızı durumlarda Kurula süre talebiyle başvuruda bulunulması ve başvurunun Kurulca uygun görülmesi şartlarıyla; portföy sınırlamalarına uyumun tekrar sağlanması için söz konusu aykırılığın olduğu hesap döneminin sonundan itibaren bir yıl süre verilebilir. Kurulca verilen sürenin sonunda da portföy sınırlamalarına uyumun sağlanamaması halinde Fon'un yatırım faaliyetlerine son verilerek sürenin bitiminden itibaren en geç iki yıl içinde Fon'un tasfiye edilmesine izin verilmesi talebiyle Kurula başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben Fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur. Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

Asgari veya azami yatırım sınırlamalarına aykırılık sonucunu doğurabilecek katılma payı alım ve iade işlemleri, girişim sermayesi yatırımlarından finansman geliri tahsil edilmesi, girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi, girişim sermayesi yatırımlarının değerinin azalması veya artması, girişim şirketinin iflas yahut diğer bir nedenle sona ermesi veya mahkemece şirketin feshine karar verilmesi veya girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların değerlerinin artması gibi arızı durumlarda ilave veya yeni yatırım yapılmaması şartıyla azami sınırlamalara uyum sağlanması şartı aranmaz. Asgari sınırlamalara uyum için Kurula süre verilmesi talebiyle başvuruda bulunulması ve başvurunun Kurulca uygun görülmesi şartlarıyla; yatırım sınırlamalarının tekrar sağlanması için söz konusu aykırılığın olduğu hesap dönemi sonundan itibaren kurucuya ve varsa portföy yöneticisine en fazla bir yıl süre verilebilir. Kurulca verilen sürenin sonunda da yatırım sınırlamalarına uyumun sağlanamaması halinde Fon'un yatırım faaliyetlerine son verilerek, sürenin bitiminden itibaren en geç iki yıl içinde Fon'un tasfiyesine izin verilmesi talebiyle Kurula başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur.

MADDE 25 - KURULCA BELİRLENECEK DİĞER UNSURLAR ve UYGULANACAK MEVZUAT HÜKÜMLERİ

Sözleşmede hüküm bulunmayan hallerde Fon İçtüzük ve ihraç belgesi, SPK düzenlemeleri, SPK düzenlemelerinde hüküm bulunmayan hallerde genel hükümler (Türk Hukuku) uygulanır. Bu sözleşmede veya Fon İçtüzük ve İhraç Belgesi'nde açıkça belirtilmemiş ve/veya düzenlenmemiş hususlar Türk Sermaye Piyasası Kanunu Ve SPK tebliğleri ile yürürlükteki Türk mevzuatına tabi olup; söz konusu mevzuata göre yorumlanacaktır. Sözleşmenin SPK düzenlemelerine aykırı hükümleri uygulanmaz.

MADDE 26 - GİZLİLİK

Taraflar bu Sözleşme kapsamında yapacakları çalışma esnasında elde edeceği diğer tarafa veya müşterilerine ait bilgilerin gizliliğine tümüyle riayet edecek, Kanunen açıkça yetkili Kurum, Kuruluş, Mercı ve/veya kişiler tarafından resmi olarak istenilmesi durumu hariç olmak üzere bu bilgilerin üçüncü şahıslara her ne şekilde olursa olsun aktarılmasını için her türlü tedbiri alacaktır. Gizlilik yükümlülüğü bu sözleşmenin feshinde sonra da süresiz olarak devam edecektir.

MADDE 27 – SÖZLEŞMENİN SÜRESİ VE FESHİ

İşbu Sözleşme ve/veya sözleşme kapsamındaki hizmetlerin / yetkilerin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından sonra erdirilmesi talep edildiği durumlarda derhal, kendiliğinden sona erecektir. İşbu sözleşme hükümleri tarafların yazılı mutabakatı ile değiştirilebilir.

MADDE 28 - DEVİR VE TEMLİK YASAĞI

İşbu Sözleşmeden doğan hak ve yükümlülükler Tarafların yazılı muvafakatı olmadıkça devir ve temlik edilemez.

MADDE 29 - TEBLİGAT ADRESLERİ

Tarafların tebligat adresleri işbu sözleşmede gösterilen adresleridir. Taraflar, adres değişiklikleri birbirlerine yazılı olarak bildirmediği sürece bu adreslere yapılacak tüm tebligat ve bildirimler geçerli bir tebligatın hüküm ve sonuçlarını doğuracaktır.

MADDE 30 - UYUŞMAZLIKLARIN ÇÖZÜMÜ

Bu sözleşmenin uygulanma ve yorumundan doğabilecek uyuşmazlıkların çözümünde İstanbul (Çağlayan) Adliyesindeki Mahkeme ve İcra Daireleri yetkili olacaktır.

MADDE 31 – YATIRIMCI BEYANLARI

Yatırımcı; İşbu Sözleşmeyi, içtüzüğü, ihraç belgesini ve eklerini okuduğunu, anladığını ve tüm hükümlerini kabul ettiğini, Fon'un yüksek risk içerdiğini ve Anapara kaybına yol açabileceğini, Herhangi bir getiri garantisi veya taahhüdü bulunmadığını, Tüm riskleri kendi sorumluluğunda üstlendiğini kabul, beyan ve taahhüt eder.

MADDE 32 – YÜRÜRLÜK

Toplam 32 ana madde ve ekleri ile müteşekkil bu Sözleşme Tarafların mutabakatı ile/...../..... tarihinde iki nüsha olarak imzalanarak yürürlüğe girmiştir.

Ekler :

Katılma Paylarının İadesi Hakkında Yatırımcı Beyanı, Kaynak Taahhüdüne İlişkin Beyan

İMZA

YATIRIMCI - AD SOYAD / UNVAN

İMZA

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
adına SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

EK-1

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

KATILMA PAYLARININ İADESİ HAKKINDA YATIRIMCI BEYANI

İşbu sözleşme hükümleri çerçevesinde, sahip olduğum ve/veya olacağım SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU katılma payları işbu bu sözleşmeden belirtilen durumlar saklı kalmak kaydıyla sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilecektir.

Kabul ve beyan ederim.

Saygılarımla,

İMZA

YATIRIMCI- AD SOYAD / UNVAN

EK-2

KAYNAK TAAHHÜDÜ BEYANI

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve (III-52.4) Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca kurulmuş olan SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU yatırımcısı olarak iş bu sözleşmenin Ek-3 kaynak taahhüdü beyanını imzalayarak;

- 1- Fon'a _____ TL tutarında kaynak taahhüdünde bulunduğumu,
- 2- Sözleşme'nin tamamını okuduğumu, Sözleşme'nin tüm hükümlerine uygun davranacağımı, Sözleşme 'ye Nitelikli Yatırımcı olarak taraf olacağımı ve Nitelikli yatırımcı için düzenlenen hak ve yükümlülüklerle sahip olacağımı ve buna göre hareket edeceğimi,
- 3- Sözleşme kapsamında yapılan bildirimler için aşağıdaki bilgilerimin geçerli olacağını

kabul ve beyan ederim.

Adres :

Telefon :

E-posta :

Yönetici'ye ve Fon'a karşı kabul, beyan ve taahhüt ederim.

Adı Soyadı/Unvan :

T.C. Kimlik Numarası/Vergi Numarası :

Adresi :

Tarih :

İmza :

Yukarıda imzası bulunan ve Fon'a kaynak taahhüdünde bulunarak Sözleşme'ye katılmak isteyen kişi tarafımızca kabul edilmiştir.

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
Adına

KURUCU ve YÖNETİCİ	YATIRIMCI - AD SOYAD / UNVAN
İmza	İmza