

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.**

ve

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

ile

**Yatırımcılar**

arasında

**İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

...../...../2026

## İÇİNDEKİLER

1. TARAFLAR.....	3
2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI.....	3
3. KONU .....	3
4. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI .....	3
5. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR .....	4
6. KAYNAK TAAHHÜDÜ, PAY ALIM TALİMATI ve KATILMA PAYLARI'NIN SATIŞI .....	8
7. FON'A YATIRIMCI KABULÜ, KATILMA PAYLARI'NIN DEVRİ ile FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR.....	13
8. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ.....	18
9. FON MALVARLIĞI ve HARCAMALAR .....	20
10. DAĞITIMLAR.....	21
11. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR .....	22
12. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR .....	22
13. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR .....	23
14. FON'UN TASFİYESİ .....	23
15. DİĞER HUSUSLAR .....	23
<b>EKLER .....</b>	<b>27</b>
EK 1 – TANIMLAR VE YORUM KURALLARI .....	27
EK 2 – KAYNAK TAAHHÜDÜ VE PAY ALIM TALİMATI FORMU .....	38
EK 3 – SÖZLEŞMEYE KATILIM FORMU.....	40
EK 4 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI .....	42
EK 5 – DEVİR PROTOKOLÜ .....	44
<b>İMZA SAYFASI .....</b>	<b>46</b>

## 1. TARAFLAR

İşbu ...../...../2026 tarihli İhraç Sözleşmesi (“**İhraç Sözleşmesi**”),

- a) Kanun ve SPK’nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca Kurucu tarafından bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”),
- b) Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı’nda bulunmak veya Katılma Payı devralmak veya İhraç Sözleşmesi’ni imzalamak suretiyle İhraç Sözleşmesi’ne taraf olan;
  - i. İmza Sayfası’nda veya,
  - ii. Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu’nda veya,
  - iii. Sözleşmeye Katılım Formu’nda veya,
  - iv. Devir Protokolü’nde,adı-soyadı; ticari unvanı; yerleşim yeri/ticari merkez adresi ve bildirimler için kullanılacak elektronik posta adresi bulunan Yatırımcı (“**Yatırımcı**”)

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

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

## 2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI

- 2.1. İhraç Sözleşmesi’nde aksi düzenlenmedikçe, **Ek-1**’de yer alan kelime ve kavramlar, belirtilen anlamlara sahip olacaktır.
- 2.2. Yorum kuralları bakımından, aksi İhraç Sözleşmesi’nde düzenlenmedikçe, **Ek-1**’de yer alan yorum kuralları İhraç Sözleşmesi’nin yorumlanmasına ilişkin kurallar olacaktır.
- 2.3. İçtüzük, İhraç Belgesi veya İhraç Sözleşmesi arasında herhangi bir çelişki olması hâlinde İçtüzük hükümleri üstün kabul edilecektir.
- 2.4. Taraflar arasındaki ilişkilere ilişkin olarak Yürürlükteki Mevzuat’ta, Bilgilendirme Dokümanları’nda ve İhraç Sözleşmesi’nde hüküm bulunmayan hâllerde TBK’nın 502 ilâ 514. maddeleri kıyasen uygulanacaktır.

## 3. KONU

- 3.1. Bu İhraç Sözleşmesi, GSYF Tebliği’nde asgari unsurları belirlenen konularda Yatırımcı’nın ve Fon’un birbirlerine karşı hak ve yükümlülükleri ile Fon’un idaresine ve Fon Portföyü’nün yönetimine ilişkin usul ve esasları belirlemek amacıyla akdedilmiştir.

## 4. FON’UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI

### Fon’un Niteliği

- 4.1. Fon, SPKn hükümleri uyarınca Nitelikli Yatırımcılar’dan Katılma Payları karşılığında toplanan nakit ile İştirak Payları karşılığında, Yatırımcılar hesabına inançlı mülkiyet esaslarına göre Fon Portföyü’nü Katılım Finansı İlke ve Esasları’na uygun olarak işletmek amacıyla süreli olarak kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan malvarlığıdır.

## **Yatırım Hedef ve Stratejisi**

- 4.2. Fon, GSYF Tebliği, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen esaslar ile Katılım Finansı İlke ve Esasları'na uygun olarak Girişim Sermayesi Yatırımları yapmayı hedeflemektedir.
- 4.3. Fon, yatırım stratejisi kapsamında esas olarak; payları borsada işlem görmeyen Girişim Şirketleri'nin fon kullanıcısı olduğu ve ihtiyaç halinde nakde çevrilebilecek kira sertifikalarına, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen Katılım Finansı İlke ve Esaslarına uygun sermaye piyasası araçlarına ve Girişim Şirketleri tarafından tahsisli olarak ihraç edilen kira sertifikaları ve diğer Katılım Finansı İlke ve Esaslarına uygun sermaye piyasası araçlarına Katılım Finansı İlke ve Esasları'na uygun olmak kaydıyla yatırım yapmak suretiyle Girişim Sermayesi Yatırımı yapmayı hedeflemektedir.
- 4.4. Fon, bunlara ek olarak, GSYF Tebliği kapsamında Girişim Sermayesi Yatırımı olarak kabul edilen her türlü yatırıma, Katılım Finansı İlke ve Esasları'na uygun olmak kaydıyla serbestçe yatırım yapabilir. Dolayısıyla Fon bakımından, Girişim Sermayesi Yatırımları'nın türü veya yatırım yapılacak Girişim Şirketleri açısından herhangi bir sektör ya da ölçek sınırlaması bulunmamakta olup, GSYF Tebliği'nde düzenlenen Girişim Sermayesi Yatırımı yöntemlerinden herhangi biri kullanılmak suretiyle yatırım yapılması mümkündür.

## **Yatırım Sınırlamaları**

- 4.5. Fon, her türlü yatırımında ve yaptığı tüm işlemlerde Katılım Finansı İlke ve Esasları'na uyumluluğu gözeticektir ve Fon'un ve yatırımlarının Katılım Finansı İlke ve Esasları'na uygunluğuna ilişkin İcazet Belgesi alınacaktır. Alınan İcazet Belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.
- 4.6. Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan Fon yatırımlarında, esas olarak Katılım Finansı İlke ve Esasları'na uygun şekilde Girişim Şirketleri'nin finansmanına yönelik olarak katılım bankaları tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına yatırım yapılması öngörülmekle birlikte, Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlar bakımından GSYF Tebliği'ne uygun her türlü yatırım yapılabilir ve GSYF Tebliği'nde belirlenen diğer yatırım sınırlamalarına ve Katılım Finansı İlke ve Esasları'na uyulur.
- 4.7. Fon, Türkiye'de herhangi bir Yürürlükteki Mevzuat'a ve Katılım Finansı İlke ve Esasları'na uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere veya alanlara ve aşağıda belirtilen alanlarda faaliyet gösteren şirketlere veya alanlara yönelik yatırımda bulunmayacaktır:
  - i. Hukuka, kamu düzenine, genel ahlaka aykırı faaliyetler;
  - ii. Tütün, alkol, kumarhane, bahis oyunları, domuz ürünleri;
  - iii. Silah, mühimmat ve patlayıcı madde üretimi;
  - iv. Siyasi veya etnik içerikli faaliyetler;
  - v. Son yıllık finansal tablolarına göre aktif toplamının en az %40 (yüzde kırk)'ı gayrimenkul ve/veya gayrimenkule dayalı varlıklarından oluşan şirketler.

## **5. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR**

### **Risk Bildirimi**

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

#### Fon'un Riskleri

- 5.5. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:
  - a) **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmesiyle ilgili riskleri kapsar.
  - b) **Döviz Kuru Riski:** Fon'daki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak haklar) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirası'na karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder. Söz konusu döviz kuru riski, Girişim Sermayesi Yatırımları bölümündeki varlık, alacak ve haklar ile de ilgili olacaktır.
  - c) **Faaliyet Ortamı ve Sektörel Risk:** Yönetici'nin faaliyetlerini etkileyebilecek Yürürlükte Mevzuat'ta veya uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörlerdir.
  - d) **Finansman Riski:** İlk aşamada Fon'un yatırım yapacağı bir Girişim Sermayesi Yatırımı'nın veya diğer varlığın yatırım bedelini ödeme kabiliyetini ifade etmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir Girişim Sermayesi Yatırımı'nın sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.
  - e) **Katılım Esaslı Vadeli İşlem Riski:** Yalnızca koruma amaçlı olarak Fon Portföyü'ne dâhil edilen Katılım Finansı İlke ve Esasları'na uygun, altın ve diğer kıymetli madenler hariç, vadeli işlemlerde bulunulması hâlinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
  - f) **Katılım Finansı İlke ve Esasları'na Uyum Riski:** Katılım Finansı İlke ve Esasları'na uygun olarak Fon Portföyü'ne dâhil edilmiş bir ürünün, daha sonra bu vasfını yitirmesi durumunda konusu varlığın Danışma Komitesi ile birlikte değerlendirilerek belirli bir süre içinde Fon Portföyü'nden çıkarılması riskini ifade eder.

- g) **Kâr Payı Riski:** Fon Portföyü'nde yer alan Türk Lirası ve yabancı para cinsli faizsiz finansal varlıkların ilgili kâr payı oranlarındaki olası hareketler nedeni ile net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.
- h) **Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması hâlinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- i) **Likidite Riski:** Fon Portföyü'nde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi hâlinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.
- j) **Mali Riskler:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini kapsar.
- k) **Operasyonel Riskler:** Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.
- l) **Piyasa Riski:** Ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin değerinde, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.
- m) **Sermaye Yatırımı Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
- n) **Yasal Risk:** Katılma Payları'nın satıldığı dönemden sonra Yürürlükteki Mevzuat'ta ve düzenleyici otoritelerin ve Resmî Makam düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi hâlinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- o) **Yoğunlaşma Riski:** Belli bir sektöre ve bölgeye yoğun yatırım yapılması sonucu, Fon Portföyü'nün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

5.6. Fon'un yatırım yaptığı Girişim Şirketleri'ne ilişkin riskler aşağıdaki gibidir:

- a) **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin, pay sahiplerinin ve yönetim kadrolarının Yürürlükteki Mevzuat nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, Girişim Şirketi'nin yurt içinde ve yurt dışındaki bütün uygulanabilir mevzuat düzenlemelerine ilişkin yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer almaktadır.
- b) **Sermaye/Yatırım Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
- c) **Yönetsel Risk:** Yönetici'nin faaliyetleri ve yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin faaliyetlerini etkileyebilecek Yürürlükteki Mevzuat ve uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. Yönetici, faaliyet ortamında kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.

5.7. Fon'un maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

## Beyanlar

5.8. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ne taraf olarak,

- a) İhraç Sözleşmesi'ni akdetmeden önce Fon, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'ne ilişkin gerekli ve yeterli araştırmayı yaptığını, risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucu doğabilecek kayıplar hakkında başta finansal olmak üzere her türlü bilgi ve tecrübeye sahip olduğunu, Fon'a yaptığı yatırımın risklerini ve olası finansal kayıplarını hesap ederek İhraç Sözleşmesi'ni imzaladığını;
- b) İhraç Sözleşmesi'ne "Yatırımcı" sıfatıyla taraf olmanın ve Fon'da Katılma Payı'na sahip bir Yatırımcı olmanın taşıdığı risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar ve sair diğer işlemler sonucunda kâr elde edebileceği gibi zarar riskinin de bulunduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucunda zarar riskini üstlendiğini;
- c) Girişim Sermayesi Yatırımları'nın ve Türk hukukuna göre Türkiye'de regüle edilmiş bir Katılım Finansı İlke ve Esasları'na uygun yönetilen bir girişim sermayesi yatırım fonunda Katılma Payı'na sahip bir Yatırımcı olmanın taşıdığı riskler hakkında bilgi sahibi olarak Fon'a ve Fon üzerinden yapılacak yatırımlara katılmak istediğini;
- d) Fon'un temel yatırım stratejisini Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen hâliyle incelediğini; Fon'un Katılım Finansı İlke ve Esasları'na uygun olarak Girişim Sermayesi Yatırımı yapacağını bildiğini, Fon'un yatırım yapacağı Girişim Sermayesi Yatırımı'nın başarılı olamaması hâlinde Fon'un ve dolaylı olarak Yatırımcı'nın zarara uğrayacağını bildiğini;
- e) Yatırımcı, bu İhraç Sözleşmesi'nde işaret edilen yatırım risklerini bilerek ve göz önüne alarak bu sözleşmeye girdiğini ve mali durumunun bu riskleri kaldırabilecek ölçüde iyi olduğunu;
- f) İhraç Sözleşmesi'ni imzalamak; İhraç Sözleşmesi ile bağlanmak ve İhraç Sözleşmesi altındaki her türlü işlemi ve yükümlülüğü yerine getirmek konusunda gerekli tüm hak, yetki ve hukuki ehliyete sahip olduğunu;
- g) Nitelikli Yatırımcı olduğunu ve Nitelikli Yatırımcı sıfatını kaybetmesi hâlinde gecikmeksizin ve en geç 3 (üç) İş Günü içerisinde Yönetici'yi bilgilendireceğini;
- h) Nitelikli Yatırımcı olduğunu kanıtlamak için gerekli bilgi ve belgeleri, talep edildiği takdirde, Kurucu'ya ve/veya Portföy Saklayıcısı'na gecikmeksizin temin edeceğini;
- i) Fon Süresi sonrasında da geçerli olmak üzere, Nitelikli Yatırımcı olmadığını ortaya çıkması veya Nitelikli Yatırımcı olduğunu kanıtlar belgeleri temin etmekte gecikmesi hâllerinde, Fon'un veya Kurucu'nun uğrayacağı doğrudan ve dolaylı tüm zararları tazmin etmekle yükümlü olduğunu;
- j) Yürürlükteki Mevzuat gereği zorunlu olarak veya SPK dâhil ancak bununla sınırlı olmamak üzere herhangi bir Resmî Makam tarafından kendisinden talep edilebilecek Fon'a ilişkin her türlü bilgi ve belgeyi gecikmeksizin Yönetici'ye vereceğini ve gerekli bilgi ve belgenin ilgili Resmî Makam'a sunulması, gerekli izin ve onayların alınması ve bildirimlerin yapılması konularında Yönetici ile tam bir iş birliği içerisinde hareket edeceğini;
- k) Yatırımcı sıfatı ile Fon'a veya Yönetici'ye sunacağı her türlü bilgi ve belgenin doğru ve eksiksiz olacağını ve yanıltıcı olmayacağını;
- l) Bu İhraç Sözleşmesi ve/veya Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu ve/veya Sözleşmeye Katılım Formu'nu imzalamak suretiyle, mevcut Yatırımcılar'ın onayı

olmaksızın Fon'a yeni Yatırımcı alınabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici'yi yetkilendirdiğini;

- m) Yatırım Komitesi veya Yönetici'nin, herhangi bir Devir'i veya herhangi bir Kişi'nin Fon'a Yatırımcı olarak kabulünü, kendince makul göreceği bir gerekçe ile onaylamamasının mümkün olduğunu ve bu sebeple Yatırım Komitesi'ne, Yönetici'ye veya Fon'a karşı herhangi bir hak, iddia, talep veya tazminat talebinde bulunmamayı;
- n) İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar dâhilinde Yönetici'nin Erken Dağıtım yapabileceğini ve buna onay verdiğini;
- o) İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar dâhilinde Fon'da Geri Çağırma imkânının bulunduğunu ve buna onay verdiğini;
- p) Fon Süresi'nin Yatırım Komitesi ve Yönetici'nin kararı ile 12 (on iki) yıla kadar uzatılabileceğini bildiğini ve buna onay verdiğini;
- q) Tasfiye Dönemi'nde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'nın İştirak Payları karşılığında iade edilebileceğini;
- r) Yönetici'nin, En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yatırımcı'ya yazılı bildirimde bulunmak suretiyle, İhraç Sözleşmesi kapsamında Fon'un Yatırımcı'dan doğmuş veya doğacak her türlü alacaklarını, Fon'un Yatırımcı'ya karşı mevcut veya ileride doğabilecek borçları ile tek taraflı olarak takas ve mahsup etmeye yetkili olduğunu; Yönetici'nin bu hakkı kullanmasının Yatırımcı'nın açık rızasına tabi olmadığını bildiğini;
- s) İhraç Sözleşmesi'ni okuyup anlayarak, lüzumlu gördü ise uzman danışmanlarıyla müzakere ederek kabul ettiğini, İhraç Sözleşmesi'nin imzalanması hususunda tamamen özgür iradesiyle hareket ettiğini, Taraflar'ın hiçbir zaman birbirini ikna etme çabası içinde olmadıklarını, Kurucu tarafından; Fon'un önceden saptanmış bir getiri sağlayacağına, Yatırımcı'nın anaparasının korunacağına dair kendisine herhangi bir sözlü ya da yazılı taahhüt ya da garanti verilmediğini, Yönetici'nin bir getiri sağlama yönünde ilan ve reklamlar yayımlamadığını, bu yönde herhangi bir imada dâhi bulunmadığını;

kabul, beyan ve taahhüt eder.

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

### **Kaynak Taahhüdü ve Pay Alım Talimatı**

- 6.1.** Yatırımcı, Yatırım Dönemi boyunca ve Yatırım Komitesi'nin kararı ve Yönetici'nin onayı ile **Ek-2'**de yer alan Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu'nu imzalamak ve **Ek-4'**te yer alan Nitelikli Yatırımcı Beyanı'nı vermek suretiyle Fon'a Kaynak Taahhüdü'nde veya Pay Alım Talimatı verebilir.
- 6.2.** Kaynak Taahhüdü yalnızca nakit olarak; Pay Alım Talimatları nakit veya İştirak Payı olarak verilebilir.
- 6.3.** Yatırımcılar'dan alınacak toplam Kaynak Taahhüdü'nün asgari tutarına, bu asgari tutarın tahsil ile yatırıma yönlendirme sürelerine İhraç Belgesi'nde yer verilir.

### **Kaynak Taahhüdü'nün Arttırılması**

**6.4.** İlk Kapanış'tan Yatırım Dönemi'nin sonuna kadar Yatırımcı Kaynak Taahhüdü'nü, Yatırım Komitesi'nin kararı ve Yönetici'nin onayı ile, **Ek-2**'de yer alan Kaynak Taahhüdü (veya Pay Alım Talimatı) Formu'nu imzalamak suretiyle arttırabilir.

#### **Ödeme Çağrısı**

**6.5.** Ödeme Çağrısı'nın ne zaman ve ne miktarda yapılacağına, GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla Yatırım Komitesi karar verir ve Ödeme Çağrısı, Katılma Payı satın alma tarihinden en az 7 (yedi) İş Günü öncesinde Yönetici tarafından yapılarak Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilir.

**6.6.** Yönetici, kural olarak, Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri'nde veya Fon'a verdikleri Pay Alım Talimatları'nda belirtilen tutarları aşacak şekilde Ödeme Çağrısı'nda bulunamaz ve hiçbir Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü ve/veya Fon'a verdiği Pay Alım Talimatı'nı aşacak şekilde Fon'a kaynak aktarımı yapma yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**6.7.** Yönetici, Yatırımcılar'a aşağıda sıralanan durumlarda Ödeme Çağrısı'nda bulunabilecektir;

a) Yatırım Dönemi boyunca;

- i. Girişim Sermayesi Yatırımı ve Yürürlükteki Mevzuat'ın izin verdiği diğer yatırımların yapılması,
- ii. Fon'a İlişkin Giderler'in karşılanması,
- iii. Bunlarla sınırlı olmamak üzere Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla ve,
- iv. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması.

b) Yatırım Dönemi sonrasında ise;

- i. Mevcut bir Girişim Sermayesi Yatırımı'na ilişkin ek yatırım yapılması,
- ii. Yatırım Dönemi içinde hâlihazırda yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması,
- iii. Fon'a İlişkin Giderler'in karşılanması ve,
- iv. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması.

**6.8.** Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin ödeme(ler) Yönetici'nin Ödeme Çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecek olup Yatırımcı, Ödeme Çağrısı'na konu Kaynak Taahhüdü'nü Ödeme Çağrısı'nda belirlenen Ödeme Tarihi'nin sonuna kadar Fon'a ödemekle yükümlüdür.

**6.9.** Pay Alım Talimatı veren Yatırımcılar'ın talimatlarının tamamı, eğer Yönetici tarafından aksi belirlenmemişse, Ödeme Tarihi'nde Fon'a ödenir. Yönetici, Yatırım Dönemi içerisinde kalmak kaydıyla, Pay Alım Talimatı veren Yatırımcılar için Ödeme Çağrısı yapmaksızın, Yatırım Komitesi onayı ile Fon'a Pay Alım Talimatı verme ve gerçekleştirme dönemleri belirlemeye yetkilidir. Bu durumda Yönetici'nin Pay Alım Talimatı toplama dönemi belirlediği kararlarda; ihraca esas Katılma Payı birim fiyatı hesaplama tarihi, ihraca esas Katılma Payı birim fiyatı açıklanma tarihi ve dönem içerisinde toplanan Pay Alım Talimatlarının gerçekleşme tarihi ayrı

ayrı belirlenir ve bu hususlar Yönetici tarafından Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bildirilir.

- 6.10.** Yatırımcı'dan tahsil edilen Ödenmiş Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli karşılığında tahsil edilen tutarlar Katılma Payı satın alınması işlemi gerçekleştirilinceye kadar Yatırımcı adına Yönetici'nin karar verdiği ve Katılım Finansı İlke ve Esaslarına uygun yatırım araçlarında değerlendirilmek suretiyle nemalandırılacaktır. Şu kadar ki, İş Günleri'nde saat 12:30'a kadar Fon'a ödenen Ödenmiş Kaynak Taahhütleri ile Alım Bedelleri'nin yatırım araçlarında değerlendirilmesi aynı gün; saat 12:30'dan sonra ödenenlerin ise takip eden İş Günü başlar. Katılma Payı alımına, yatırım araçlarından elde edilen getiri tutarı dâhil edilmez; işlemin gerçekleştirildiği günü takip eden ilk İş Günü Yatırımcılar'ın hesabına nakit olarak iade edilir.

### **Katılma Payı Satışı**

- 6.11.** Katılma Payı satışı, Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen İştirak Payı'nın Fon'a devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.
- 6.12.** Kural olarak her bir Yatırımcı, Katılma Payları'nı Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak satın alacaktır. Fakat Fon'a Pay Alım Talimatı veren Yatırımcı olması veya Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü tek seferde Fon'a ödeyecek olması hâlinde Yönetici, yapılacak ihraçta, diğer Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı Katılma Payı alım haklarını kısıtlayabilir.
- 6.13.** Ödeme Çağrısı yapılmasının ardından Kaynak Taahhüdü veren Yatırımcı'nın, Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tutar kadar alım talimatı vermiş olduğu kabul edilir ve Ödenmiş Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları Kurucu tarafından oluşturulur. Bahsi geçen alım talimatları ile Pay Alım Talimatları Yönetici tarafından en geç Ödeme Tarihi'ni takip eden ayın ilk İş Günü'nde yerine getirilir.
- 6.14.** İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda, Denkleştirme hükümleri saklı kalmak üzere, Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları ile Pay Alım Talimatları, Katılma Payı satın alınması için düzenlenen Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı üzerinden yerine getirilir. Şüpheye mahal vermemek adına, Denkleştirme hükümleri saklı kalmak üzere, İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda, Katılma Payı birim fiyatı Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların Kurul düzenlemelerine uygun değerlendirilmesi sonucu oluşturulacak güncel Fiyat Raporu'nda belirlenecek fiyat olacaktır.
- 6.15.** Yatırım Komitesi'nin karar alması durumunda Yönetici tarafından belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, İhraç Sözleşmesi'nin 6.9. maddesinde düzenlenen esaslara uygun olarak, Fon'a Pay Alım Talimatı ile yeni giriş kabul edilebilecek ve Katılma Payı ihracı gerçekleştirilebilecektir.
- 6.16.** Katılma Payı satışının İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Fon Portföyü'ne alınacak Girişim Şirketleri'ne ilişkin kriterler uygulanır ve İştirak Payı'nın ilişkili olduğu ile satış gerçekleştirilebilecek Girişim Şirketleri Yatırım Komitesi tarafından onaylanmalıdır. Fon Portföyü'nde bulunan ve güncel değerlendirme raporu bulunan Girişim Şirketleri'nin İştirak Payları dışında; Katılma Payı karşılığında Yatırımcılar'dan Fon'a devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Yatırım Komitesi ve Yönetici tarafından belirlenen Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlara değerlendirme raporu hazırlatılır. Yatırımcılar'dan Fon'a devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik hazırlanacak bu rapora ilişkin masraflar Fon'dan İştirak Payı karşılığında Katılma Payı satın alacak Yatırımcı tarafından karşılanır. Katılma Payı satışında esas alınacak değer, bahsi geçen değerlendirme raporunda belirlenen değerden fazla olamaz.

- 6.17. Kaynak Taahhüdü ödemeleri ve Alım Bedelleri'nin Fon'a aktarılmasından önce Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak Yatırımcılar'ın talebi ve Yatırım Komitesi'nin onayı ile Yönetici tarafından Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, Özel Değerleme Raporu talep eden Yatırımcılar tarafından karşılanır.
- 6.18. Katılma Payları'nın itibari değeri yoktur; kaydi değer olarak tutulur ve MKK nezdinde Yatırımcı bazında izlenir. Fon Katılma Payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.
- 6.19. Kaynak Taahhüdü ödemeleri ve Alım Bedelleri'nin Fon'a aktarılması karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısının küsuratlı çıkması durumunda, Fon'da küsuratlı Katılma Payı ihraç edilemeyeceğinden, Yatırımcı'ya ihraç edilecek Katılma Payı sayısı aşağıya doğru yuvarlanacaktır.
- 6.20. Uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya Fon Portföyü'nün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek Yönetici, Katılma Payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.
- 6.21. Katılma Payı satışında Denkleştirme neticesinde bir Katılma Payı birim fiyatının tespit edilmesi ve söz konusu fiyatın ilgili ihraç için geçerli olan Fiyat Raporu'nda yer alan Fon Birim Pay Değeri'nin üzerinde olması halinde, aradaki fark tutarı Fon'a giriş komisyonu olarak kabul edilir.

#### **Denkleştirme**

- 6.22. Yatırım Dönemi'nin içinde kalmak kaydıyla İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni bir Kaynak Taahhüdü verilmesi veya yeni bir Yatırımcı tarafından Pay Alım Talimatı verilmesi durumunda, yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlar ve Fon'a Pay Alım Talimatı veren yeni Yatırımcılar ile mevcut Yatırımcılar'ın ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla, yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlar ve Fon'a Pay Alım Talimatı veren yeni Yatırımcılar'a ihraç edilecek Katılma Payları, Yatırım Komitesi ön kararı ve Yönetici'nin yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olan denkleştirme hesabına uygun olarak belirlenen Katılma Payı birim fiyatı üzerinden ihraç edilebilir ("**Denkleştirme**").
- 6.23. Denkleştirme sırasında, Fon'un kuruluş ve faaliyetine ilişkin masraflar yanında olası yatırım masraflarının Fon Birim Pay Değeri'ni düşürmesine bağlı olarak, Fon'daki mevcut Yatırımcılar'ın üstlendikleri maliyetlerin yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlar ve Fon'a Pay Alım Talimatı Veren yeni Yatırımcılar'a da yansıtılması amacıyla ve buna ilave olarak, yapılan bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin henüz Fon Birim Pay Değeri'ne yansımadığı bir durum olması hâlinde de Fon Birim Pay Değeri'nden farklı bir fiyat üzerinden Katılma Payı birim fiyatıyla Katılma Payı ihracı yapılabilecektir. Bu çerçevede, Denkleştirme sonucunda ihraç edilecek Katılma Payı ihracında uygulanacak Katılma Payı birim fiyatı, mevcut piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle, yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunulması veya Fon'a yeni Yatırımcılar tarafından Pay Alım Talimatı verilmesinin kabulüne ilişkin Yönetici yönetim kurulu kararını takip eden ilk Fiyat Raporu'nda yer alan Fon Birim Pay Değeri'nin yarısı kadar altında veya yarısı kadar üstündeki aralık içinde kalacak şekilde Yatırım Komitesi'nin ön onayıyla Yönetici tarafından belirlenecektir.
- 6.24. Kural olarak, Denkleştirme çerçevesinde belirlenecek Katılma Payı birim fiyatı üzerinden ihraç edilecek Katılma Payları, Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunan ve/veya Fon'a Pay Alım Talimatı veren yeni Yatırımcılar'a tahsisli olarak ihraç edilecektir. Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü bulunan mevcut Yatırımcılar'ın bu ihraca Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü ile orantılı olarak katılım hakkı, Yatırım Komitesi kararıyla Yönetici tarafından sınırlandırılabilir gibi Yönetici

tarafından Yatırım Komitesi'nin kararına uygun şekilde, mevcut Yatırımcılar'ın da Denkleştirme sonucunda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı üzerinden söz konusu ihraca katılmalarına izin verilebilir.

### **Yatırımcı'nın Temerrüdü**

- 6.25.** Herhangi bir Yatırımcı tarafından, Kaynak Taahhüdü'nün ödenmesi veya Alım Bedeli'nin Fon'a aktarılması taahhüdü başta olmak üzere Yatırımcı olarak üstlenilen yükümlülüklerin, Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi'ne uygun olarak yerine getirilmemesi ve bu durumun Yönetici'nin göndereceği ihtarnameyi takip eden 10 (on) gün boyunca devam etmesi hâlinde Yönetici Yatırım Komitesi'nin kararı ile Yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürebileceği ("**Temerrüde Düşen Yatırımcı**") gibi ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürmemeyi de tercih edebilir.
- 6.26.** Temerrüde Düşen Yatırımcı bakımından, TBK'nın temerrüde ilişkin hükümleri, olayın niteliğine uygun düştüğü ölçüde uygulanır. TBK hükümleri gereği doğacak feriler ve cezaların hesaplanmasında Katılım Finansı İlke ve Esaslarına uygun davranılır

### **Geri Çağırma**

- 6.27.** Fon Portföyü'nde bulunan Girişim Şirketleri'nin payları Fon Portföyü'nden çıkarıldığında; Devir edilen paylarla ilgili olarak Fon tarafından üstlenilmiş olan geçmişe yönelik herhangi bir tekeffül veya benzeri bir sorumluluktan doğan yükümlülük de dâhil olmak üzere Fon'un öngörülemeyen borçları ve yükümlülüklerinin ortaya çıkması ve Fon Portföyü'ndeki likit varlıklar ve/veya Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile Pay Alım Talimatı'na konu edilmiş ve Fon'a halen aktarılmamış Alım Bedeli toplamının söz konusu masraf ve yükümlülükleri karşılamaya yetmediği hâllerde Yönetici, bu yükümlülükleri karşılamak amacıyla ve bu yükümlülüklerin Fon'dan karşılanamayan tutarıyla sınırlı olmak kaydıyla,
- Yatırımcılar'a o tarihe dek Fon'dan yapılmış olan dağıtımları, her bir Yatırımcı açısından o güne kadar dağıtılan tutarın %25 (yüzde yirmi beş)'ini veya,
  - Yatırımcı'nın Ödenmiş Kaynak Taahhüdü ve Fon'a aktardığı Alım Bedeli toplamının %25 (yüzde yirmi beş)'in olarak tutarda,
- hangisi daha düşükse onu geçmeyecek şekilde geri çağırabilir ("**Geri Çağırma**").
- 6.28.** Yönetici, Geri Çağırma yapılacağına dair her bir Yatırımcı'ya yazılı bildirimde bulunur. Bu bildirimde içeriğinde, Geri Çağırma'nın gerekçesi, geri çağırılacak toplam tutar ve her bir Yatırımcı'dan talep edilen tutarın miktarı, ödemeler için makul süre ve ödeme kanalları yer alır.
- 6.29.** Geri Çağırma hakkının kullanılması hâlinde, Geri Çağırma'ya konu tutarlar bakımından İhraç Sözleşmesi'nde yer alan Katılma Payı satışına ilişkin hükümler kıyasen uygulanır ve bu suretle Yatırımcı'ya Katılma Payı satışı gerçekleştirilir.
- 6.30.** Yatırımcılar'ın Geri Çağırma bildirimine konu tutarların süresi içerisinde ödenmemesi durumunda geri çağırılan tutar için TBK'nın temerrüde ilişkin hükümleri, olayın niteliğine uygun düştüğü ölçüde uygulanır.
- 6.31.** Geri Çağırma çerçevesinde Yatırımcı tarafından Fon'a aktarılan tutarlar;
- Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü bulunan Yatırımcılar'ın Ödenmiş Kaynak Taahhüdü'nü artıracak ve aynı tutarda Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü tutarını azaltacaktır.
  - Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü bulunmayan ve fakat Fon'a yalnızca Kaynak Taahhüdü'nde

bulunmuş Yatırımcılar'ın Ödenmiş Kaynak Taahhüdü'nü artıracaktır.

iii. Fon'a yalnızca Pay Alım Talimatı'nda bulunan Yatırımcılar'ın Alım Bedeli tutarını artıracaktır.

**6.32.** Geri Çağırma hakkı, Fon Süresi boyunca yapılan dağıtım tarihinden itibaren 2 (iki) yıl veya Fon'un herhangi bir nedenle sona ermesinden sonraki 2 (iki) yıl süreden hangisi daha önce dolarsa, o süreyle sınırlıdır. Geri Çağırma hakkı eğer Vergi yükümlülükleri ile bağlantılı olarak kullanılıyorsa bu maddedeki süreler 5 (beş) yıl olarak dikkate alınır.

### **Katılma Payı Grupları**

**6.33.** Yatırımcılar'a tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da farklı Katılma Payı grupları oluşturulmayacaktır.

### **Fon Katılma Payları'nın Değerlerinin Yatırımcılar'a Bildirimine İlişkin Usul ve Esaslar**

**6.34.** Katılma Payları'nın değerleri Yönetici'nin resmi internet sitesi olan [www.azimutportfoy.com](http://www.azimutportfoy.com) adresinde duyurulur ve aksi talep edilmedikçe Yönetici'nin kayıtlarında bulunan Yatırımcılar'a ait elektronik posta adresleri aracılığıyla Yatırımcılar'a bildirilir. Talep eden Yatırımcılar'a ayrıca faks ve posta yoluyla da bildirim yapılabilir. İhraç Sözleşmesi'nin "*Yatırımcı'nın Bilgilendirilmesine İlişkin Esaslar*" hükmünde düzenlenen bilgilendirme esasları saklıdır.

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

### **Fon'a Yatırımcı Kabulü**

**7.1.** Fon'a,

- i. İlk Kapanış'tan Yatırım Dönemi'nin sonuna kadar Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
- ii. İlk Kapanış'tan Fon Süresi'nin sonuna kadar Katılma Payı Devirler'ine ilişkin hükümlere uygun olarak veya,
- iii. Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi gereği olarak ve bu gerekliliklere ilişkin düzenlemelere uygun olarak,

yeni Yatırımcı kabul edilebilir.

**7.2.** Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olan Katılma Payı Devirleri saklı kalmak kaydıyla; Fon'a yeni bir Yatırımcı'nın kabulü, Yatırım Komitesi'nin ön kararı doğrultusunda Yönetici tarafından gerçekleştirilebilecektir. Bu kapsamda, Yönetici'nin veya Yatırım Komitesi'nin; Yönetici'nin, Fon'un veya Yatırımcılar'ın itibarına zarar verme riski taşıyan makul nedenlerin varlığı hâlinde, herhangi bir Devir'i veya herhangi bir Kişi'nin Fon'a Yatırımcı olarak kabulünü onaylamaması mümkündür. Yatırım Komitesi'nin veto hakkını kullandığı hâllerde Yönetici ilgili Kişi'nin Fon'a Yatırımcı olarak kabul edilmesi talebini reddeder.

### **Katılma Payı Devirleri**

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

- i. Devrin, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,

- ii. Devir'in Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici tarafından onaylanması üzerine Devir Protokolü'nün Yönetici tarafından Yatırımcılar adına devralana ibrazı ve imzası ile devralan tarafından İhraç Sözleşmesi'ne taraf olunması.

**7.4. Katılma Payı Devirler'inde aşağıdaki hükümler uygulama alanı bulacaktır:**

- i. Yönetici, Devir Protokolü'nün onaylanması için gerekli işlemleri gerçekleştirmekle yükümlüdür. Yatırımcılar ise, işbu madde kapsamında, devreden diğer Yatırımcılar olduğu durumlarda devralan ile kendi adlarına Devir Protokolü'nü imzalama yetkisi de dâhil olmak üzere, devrin tamamlanması için gerekli her türlü yetkiyi Yönetici'ye vermektedir.
- ii. Devralan Kişi'nin Nitelikli Yatırımcı vasıflarına haiz olduğuna ilişkin tevsik edici bilgi ve belgelerin devreden tarafından Yönetici'ye iletilmesi zorunludur.
- iii. Devralanın İhraç Sözleşmesi'ne taraf olmasından sonra, Katılma Payı Devirler'ine ilişkin bilgiler Yönetici tarafından MKK'ya iletilir.
- iv. Katılma Payları'nın elde tutulduğu süreye göre hesaplanan ve benzeri bir nedenle devredilen Katılma Payları'na sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen Katılma Payları ile birlikte devralana geçer ve devralan devreden Halef'i olur.
- v. Yatırımcılar'ın birbirleri arasında veya yeni Yatırımcılar'a gerçekleştirecekleri Katılma Payı devirlerinden doğabilecek olası tüm masraf ve Vergiler devrin tarafı Yatırımcılar tarafından karşılanacaktır.

**7.5. İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara uygun olmayan Katılma Payı Devirler'i geçerli kabul edilmez, söz konusu Devirler Yatırım Komitesi ve/veya Yönetici tarafından onaylanmaz ve bu çerçevede devralan Devre konu Katılma Payları açısından;**

- i. Fon'un Yatırımcı'sı sıfatını kazanamaz;
- ii. Sözleşmesi'ne taraf olamaz ve bunlar kapsamında Fon'a ilişkin hiçbir yönetim hakkı ve mali hak elde edemez.
- iii. Diğer Yatırımcılar'a veya Fon'a karşı söz konusu Katılma Payı'nın iktisabı ile ilgili olarak İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan herhangi bir hak, menfaat veya yetki iddiasında bulunamaz ve devreden İhraç Sözleşmesi kapsamında Yatırımcı olarak sahip olduğu sorumluluk ve yükümlülüklerle bağlı kalmaya devam eder.

**Katılma Payları'nın Fon'a İadesi**

**7.6. Yatırımcılar satın aldıkları Katılma Payları'nı Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde esasları belirtilen;**

- i. Yatırım Komitesi tarafından Fon Katılma Payları'nın iadesinin yapılabilmesine ilişkin karar alınması,
- ii. Yatırım sınırlamalarının GSYF Tebliği başta olmak üzere Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde öngörülen sınırları aşması hâlinde Yönetici tarafından zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar,
- iii. Yürürlükteki Mevzuat uyarınca Yatırımcı'nın taraf olduğu cebri icra işlemleri nedeniyle zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar,

- iv. Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Önemli Olumsuz Etki oluşturması nedeniyle, Yönetici yönetim kurulu kararıyla Yatırımcı'nın yaptığı Katılma Payı iadeleri,
  - v. Katılma Payı'nın miras yolu ile intikali halleri,
  - vi. Erken Dağıtım,
  - vii. Tasfiye Dönemi,
- dışında sadece Fon Süresi'nin sonunda iade edilebilir.

7.7. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'nin 7.6. maddesinde sayılanlar dışında, Fon Süresi boyunca kural olarak Katılma Payı'nı Fon'a iade edemeyeceğinden, bahsi geçenler dışında Kurucu, kendisine yapılan iade taleplerini reddedebilir. Yatırımcı'nın bu nedenle uğradığını iddia ettiği bir zarar söz konusu ise Kurucu veya Fon bundan sorumlu tutulamaz.

7.8. Katılma Payları'nın Fon'a iadesinin gerçekleştirilebileceği hâllerde; Katılma Payları'nın Fon'a iade edilebilmesi için gerekli likiditenin sağlanamadığını ve Fon Portföyü'ndeki Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan çıkışın Yatırımcı'nın zararına olacağını Kurucu tarafından tespiti hâlinde, Kurucu, Katılma Payları'nın iadesini erteleyebilir. Ancak bu süre 1 (bir) yılı aşamaz ve ertelemeye ilişkin karar derhal Kurul'a bildirilir.

#### **Yatırım Komitesi'nin Kararı ile Katılma Payı İadesi**

7.9. İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenen diğer Katılma Payı iadesi halleri saklı kalmak kaydıyla, Yatırımcılar, sahip oldukları Katılma Payları'nın, Yatırım Komitesi tarafından Katılma Payları'nın Fon'a iade edilebilmesi için yeterli likiditenin bulunduğu karar verilmesi suretiyle belirlenecek dönemlerde, iade talebinde bulunan Yatırımcılar'ın sahip oldukları toplam Katılma Payları ile orantılı olacak şekilde ve ilgili dönem bakımından Yatırım Komitesi tarafından belirlenen azami oranı aşmayan kısmını Fon'a kısmen iade edebilirler.

7.10. Yatırım Komitesi tarafından, Katılma Payı iadesinin yapılabilmesine ilişkin alınacak kararda; Katılma Payı iade dönemi, itfaya esas Katılma Payı birim fiyatının hesaplama tarihi, söz konusu birim fiyatın açıklanma tarihi ile dönem içerisinde toplanan satım talimatlarının gerçekleşme tarihi ayrı ayrı belirlenir. Belirlenen hususlar, Yönetici tarafından Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bildirilir ve Katılma Payı iadeleri, Yatırım Komitesi'nin belirlediği esaslara uygun olarak tamamlanır.

7.11. Yatırım Komitesi kararı çerçevesinde gerçekleştirilecek her bir Katılma Payı iade dönemi bakımından ayrı ayrı uygulanmak üzere, Yatırımcılar'ın satım talimatları kapsamında Yatırımcılar'a ödenmesi gereken toplam tutarın, Yatırım Komitesi tarafından belirlenecek oranını aşması hâlinde Kurucu, aşan kısma tekabül eden satım taleplerini kısmen veya tamamen karşılamama hakkına sahiptir. İlgili dönemde karşılanamayan satım talepleri ise Yatırım Komitesi kararı ile belirlenen bir sonraki Katılma Payı iade döneminde öncelikli olarak dikkate alınabilir.

#### **Zorunlu Katılma Payı İadesi**

7.12. Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan yatırımlarının, Yürürlükteki Mevzuat'ta öngörülen azami sınırlamaları aşması durumunda Yönetici, yeni Girişim Sermayesi Yatırımı yapmayarak söz konusu nakdin Fon'a zorunlu Katılma Payı iadesi yapılmak suretiyle Yatırımcılar'a dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Yönetici'nin Fon'a zorunlu Katılma Payı iadesi yapılmasına ilişkin kararından sonra açıklanan ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı, iade alınacak Katılma Payı birim fiyatı olarak kullanılır ve

Yatırımcılar'ın ilgili Katılma Payı iadelerine ilişkin Fon'a verecekleri satım talimatları Yönetici tarafından oluşturulur. Bu çerçevede iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Katılma Payları'nın Fon'a iadesinde kullanılacak Katılma Payı birim fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde Yatırımcılar'a ödenir.

- 7.13.** Yatırımcı'nın taraf olduğu cebri icra işlemleri nedeniyle sahip olduğu Katılma Payları'nın nakde çevrilerek ödenmesine ilişkin Resmî Makam emrinin Yönetici'ye tebliğ edilmesi hâlinde Yönetici, ilgili Yatırımcı'nın, Resmî Makam emrine konu Katılma Payları'nın zorunlu olarak Fon'a iadesini yapmak suretiyle, Resmî Makam emrine uygun yerlere ödenmesine karar verebilir. Bu durumda, aksi Yürürlükteki Mevzuat'tan kaynaklanmadığı sürece, Yönetici'nin Fon'a zorunlu Katılma Payı iadesi yapılmasına ilişkin kararından sonra açıklanan ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı, iade alınacak Katılma Payı birim fiyatı olarak kullanılır ve ilgili Yatırımcı'nın Katılma Payı iadesine ilişkin Fon'a vereceği satım talimatı, Yönetici tarafından oluşturulur. Bu çerçevede Fon'a iade edilen Katılma Payları'na karşılık gelen tutar Resmî Makam emrinde belirlenen süreler içinde, yine belirlenen yerlere usulüne uygun olarak ödenir.

### **Önemli Olumsuz Etki Nedeniyle İade**

- 7.14.** Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Önemli Olumsuz Etki oluşturabilecek nitelikte olması hâlinde, Yatırımcı, ilgili değişikliğin bildirilmesinden itibaren 30 (otuz) gün içinde kullanılmak üzere sahip olduğu Katılma Payları'nın tamamını Fon'a iade etme hakkına sahiptir. Yatırımcı'nın bu hakkını belirtilen süre içinde kullanmaması hâlinde, söz konusu hak, sürenin sona ermesiyle veya Yatırımcı tarafından bu hakkın kullanılmayacağına bildirilmesi ile daha erken bir tarihte kendiliğinden sona erer.
- 7.15.** Yönetici, Önemli Olumsuz Etki oluşturulabilecek değişikliğin gerçekleştiği gerekçesiyle yaptığı iade talebini aldıktan sonra en geç 5 (beş) İş Günü içerisinde, Yatırımcı'nın Katılma Payları'nın iadesine ilişkin kararını Yatırımcı'ya yazılı olarak bildirir. Değişikliğin Önemli Olumsuz Etki değişikliği olması hâlinde, karine olarak Yatırımcı'nın yatırım yapma kararının etkilendiği ve Önemli Olumsuz Etki nedeniyle Katılma Payı'nı Fon'a iade edebileceği kabul edilir.
- 7.16.** Yönetici tarafından Yatırımcı'nın Katılma Payları'nın Önemli Olumsuz Etki nedeniyle Fon'a iade edilmesine karar verilmesi hâlinde Yönetici'nin Katılma Payı iadesi yapılmasına ilişkin kararından sonra açıklanan ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı, iade alınacak Katılma Payı birim fiyatı olarak kullanılır ve ilgili Yatırımcı'nın Katılma Payı'nın tamamını Fon'a iadesine ilişkin Fon'a vereceği satım talimatları Yönetici tarafından oluşturularak iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Katılma Payları'nın Fon'a iadesinde kullanılacak Katılma Payı birim fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde ilgili Yatırımcı'ya ödenir.

### **Katılma Payları'nın Miras Yolu ile İntikali**

- 7.17.** Gerçek Kişi Yatırımcılar'dan herhangi birinin Katılma Payları'nı ("**Miras Katılma Payları**") iktisap eden Halef'inin Nitelikli Yatırımcı olması durumunda,
- (i) Yönetici'nin Fon adına, Miras Katılma Payları'nın güncel Fiyat Raporu'nda belirlenen değeri üzerinden Fon'a iade edilmesini veya Yönetici ya da İlişkili Taraflar'ı tarafından satın alınmasını teklif etmemesi ve,
  - (ii) Halef'in İhraç Sözleşmesi'ne taraf olmayı reddetmemesi,
- koşullarının birlikte gerçekleşmesi şartıyla, Yönetici, Miras Katılma Payları'nın Halef'e geçişine

onay vermektan kaçınamaz. Halef'in yapılan teklifi kabul etmemesi durumunda,

- a. Nitelikli Yatırımcı vasfına haiz olduğunu tevsik edici bilgi ve belgeler Halef tarafından Yönetici'ye iletilir.
- b. Halef, İhraç Sözleşmesi'ne taraf olmasına ilişkin işlemleri tamamlar.
- c. Miras Katılma Payları'nın Halef'e intikaline ilişkin diğer işlemler Yönetici tarafından tamamlanır.

**7.18.** Halef'in Nitelikli Yatırımcı olmaması durumunda,

- (i) Yönetici, Miras Katılma Payları'nın Temerrüde Düşen Yatırımcı dışındaki mevcut Yatırımcılar'a ("**Ön Alım Hakkı Sahipleri**") varsa Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri birlikte, güncel Fiyat Raporu'nda belirlenen değeri üzerinden ve mevcut Katılma Payları oranında (*pro rata*) satın alma hakkı tanımak suretiyle teklif eder. Yönetici tarafından yapılacak teklif, Miras Katılma Payları'nın toplam sayısı, birim fiyatı, Miras Katılma Payları'nın tahsis esasları ve kabul süresini içerecek şekilde yazılı olarak bildirilir. Ön Alım Hakkı Sahipleri, söz konusu teklifi, tebliğ tarihinden itibaren 10 (on) İş Günü içinde tamamen veya kısmen kabul edebilirler. Süresi içinde kabul edilmeyen kısımlar bakımından ilgili Ön Alım Hakkı Sahibi'nin öncelikli satın alma hakkından feragat ettiği kabul edilir. Herhangi bir Ön Alım Hakkı Sahibi'nin öncelikli satın alma hakkı çerçevesinde satın alabileceği Miras Katılma Payı'ndan daha azını satın almayı tercih etmesi veya süresi içinde kabul beyanında bulunmaması hâlinde, satın alınmayan kısım, öncelikli satın alma hakkını kullanan diğer Ön Alım Hakkı Sahipleri arasında, kendi aralarındaki mevcut Katılma Payları oranında yeniden tahsis edilir. Bu ikinci tahsis kapsamında da satın alınmayan bir bakiye kalması hâlinde, Yönetici söz konusu bakiye Miras Katılma Payları'nı aynı veya daha yüksek bir bedelle Üçüncü Kişiler'e devretmeye yetkilidir.
- (ii) Miras Katılma Payları'nın güncel Fiyat Raporu'nda belirlenen değerden daha düşük bir bedelle Üçüncü Kişi'ye devredilmek istenmesi hâlinde, Ön Alım Hakkı Sahipleri Üçüncü Kişi'ye teklif edilen düşük fiyat üzerinden satışa konu Katılma Payı üzerinde, yukarıdaki (i) bendinde yer alan düzenlemelerin kıyas yolu ile uygulanması suretiyle öncelikli alım hakkına sahip olacaklardır.

**7.19.** Halef'in, Nitelikli Yatırımcı olmadığı ve Ön Alım Hakkı Sahipleri'nden hiçbirinin intikale konu Katılma Payı'nı satın almak istemediği durumda ilgili Katılma Payları, Yönetici tarafından Üçüncü Kişiler'e devredilebilecekse de bu durumda İhraç Sözleşmesi'nin Katılma Payları'nın devri ile Fon'a yeni Yatırımcı alınmasına ilişkin hükümleri kıyasen uygulanır. Buna rağmen Miras Katılma Payları'nın tamamının Üçüncü Kişiler'e de devrinin gerçekleştirilememesi durumunda ise Yatırım Komitesi mevcut koşullar çerçevesinde Fon'un ve Yatırımcılar'ın menfaatini gözeterek intikale konu Katılma Payı'nın Fon'a iadesi dâhil olmak üzere uygulanacak en uygun yöntem karar verir ve bu karar Yönetici tarafından uygulanır.

**7.20.** Katılma Payları'nın İhraç Sözleşmesi'nin 7.14. veya 7.16. maddeleri çerçevesinde Fon'a iade edilmesine karar verilmesi hâlinde, Yönetici'nin Miras Katılma Payları'nın Fon'a iade edilmesine ilişkin kararından sonra açıklanan ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı, iade alınacak Katılma Payı birim fiyatı olarak kullanılır ve Miras Katılma Payları'nın iadesine ilişkin Fon'a verilecek satım talimatları Yönetici tarafından oluşturularak iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Katılma Payları'nın Fon'a iadesinde kullanılacak Katılma Payı birim fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde Halef'e ödenir.

## **Tasfiye Dönemi İadeleri**

- 7.21.** Katılma Payları'nın Fon Süresi'nin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon Süresi'nin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporları'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı kullanılır. İade tutarları, Fon Süresi'nin sonu itibarıyla hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporu ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'ın hesabına yatırılır.
- 7.22.** Tasfiye Dönemi'nde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'nın Fon'a iadesi, Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Fon Portföyü'nde bulunan ve güncel değerlendirme raporu bulunan Girişim Sermayesi Yatırımları'nın İştirak Payları dışında; Katılma Payı karşılığında Fon'dan Yatırımcılar'a devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Yatırım Komitesi ve Yönetici tarafından belirlenen Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlara değerlendirme raporu hazırlatılır. Fon'dan Yatırımcı'ya devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar Yatırımcılar arasında Katılma Payları ile orantılı olarak karşılanır. Bu çerçevede Katılma Payı iadesinde esas alınacak değer, bahsi geçen değerlendirme raporunda belirlenen değerden az olamaz.
- 7.23.** Tasfiye Dönemi'nde Katılma Payı'nın Fon'a iadesinin İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, GSYF Tebliği'nin bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

## **8. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ**

### **Yatırım Komitesi**

- 8.1.** Kurucu, Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'nın Katılım Finansı İlke ve Esasları'na uygun olarak yönetimi başta olmak üzere GSYF Tebliği ve İhraç Sözleşmesi'nde öngörülen kararları almak ve yetkileri kullanmak üzere Yatırım Komitesi kuracaktır.
- 8.2.** Yatırım Komitesi, GYSF Tebliği uyarınca Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üye ("**Daimî Üye(ler)**") ile Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları hesaba katılmaksızın Katılma Payları'nın çoğunluğunu temsil eden Yatırımcılar ("**Üye Belirlemeye Yetkili Yatırımcılar**") tarafından aday gösterilerek Kurucu tarafından atanan en fazla 4 (dört) üye ("**Yatırımcı Üyesi**") olmak üzere toplam en fazla 7 (yedi) üyeden oluşacaktır.
- (i) Herhangi bir Yatırımcı Üyesi, ancak Üye Belirlemeye Yetkili Yatırımcılar'ın kararı ile Kurucu tarafından görevden alınabilir.
- (ii) Herhangi bir Yatırımcı Üyesi'nin istifası, görevden alınması, görev süresinin dolması veya başka herhangi bir nedenle görevinin sona ermesi hâlinde, boşalan üyeliğe, Üye Belirlemeye Yetkili Yatırımcılar'ın aday gösterdiği Kişi Kurucu tarafından üye atanır.
- (iii) Üye Belirlemeye Yetkili Yatırımcılar'ın herhangi bir Yatırımcı Üyesi'ni herhangi bir zamanda Kurucu'ya iletcekleri bir bildirimle değiştirilmesini talep hakkı bulunur.
- 8.3.** Yönetici,
- a) Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde Yatırım Komitesi'nin yetkisine bırakılan konularda Yatırım Komitesi'nin alacağı yazılı bir karar üzerine ve bu kararlara uygun olarak hareket edecektir ve,

- b) Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'nın Katılım Finansı İlke ve Esasları'na uygun olarak yönetimi, Fon'un işleyişi ve faaliyetleri ile ilgili Yatırım Komitesi'nin kararlarına uyum sağlayacaktır.

Ancak;

- (i) Fon'un Katılma Payı ihracı, Fon'un tasfiyesi, Yönetim Ücreti artışı ile Yatırımcılar'ın yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikteki Önemli Olumsuz Etki oluşturabilecek işlemlerin Yönetici'nin yönetim kurulu kararı ile yapılması zorunludur.
- (ii) Yönetici, ilgili Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi hükümleri ile Katılım Finansı İlke ve Esasları'nı açıkça ihlal eden Yatırım Komitesi kararlarını uygulamayı reddetme hakkına sahiptir; bu durumda Yönetici, söz konusu kararı ve reddin gerekçesini Yatırım Komitesi'ne gecikmeksizin yazılı olarak bildirir

**8.4.** Yatırım Komitesi gerekli görüldükçe, kural olarak, en az ikisi Daimî Üye olmak üzere, toplam üye sayısının çoğunluğunun katılımı ile toplanır ve kararlar Daimî Üyeler'den en az birinin olumlu oyunu içerecek şekilde toplam üye sayısının çoğunluğu ile alınır.

**8.5.** Yatırım Komitesi'nin, Yürürlükteki Mevzuat veya Resmî Makam kararı gereğince karar alması gerekip de karar alamadığı durumlarda, Yürürlükteki Mevzuat veya Resmî Makam kararına uyum nedeniyle alınması gereken kararlar Daimî Üyeler tarafından bizatihi alınır.

**8.6.** Yatırım Komitesi üyeleri oylarını olumlu ya da olumsuz olarak kullanacaklardır; çekimser oy kullanılamaz. Ret oyu veren, dilerse karara ilişkin ret gerekçesini tutanağa geçirebilir.

**8.7.** Yatırım Komitesi toplantıları toplantıya katılan tüm katılımcıların birbirlerini eş zamanlı olarak duyabildiği veya okuyabildiği iletişim araçları (telekonferans, Zoom, Microsoft Teams gibi dijital metotlar) vasıtasıyla da gerçekleştirilebilir. Ancak fiziken toplanılmayan toplantılarda alınacak kararlar daha sonra yazılı olarak hazırlanarak Yatırım Komitesi üyeleri tarafından Yatırım Komitesi karar nisabına uygun olarak imzalanır.

**8.8.** Yatırım Komitesi üyeleri birbirlerini vekâleten temsil edebilirler. İşbu maddeye uygun olarak vekâleten oy kullanan Yatırım Komitesi üyeleri, münhasıran toplantıya katılım için verilmiş yazılı bir vekâlet ile toplantılara katılıp oy kullanabilirler.

**8.9.** Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde yer alan sınırlamalara tabi olarak, aşağıda anılan konularda, Yatırım Komitesi'nin yazılı karar alması gereklidir:

- (i) Katılma Payı ihracı yapılması,
- (ii) Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımı kararları ile Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları'nın Fon Portföyü'nden herhangi bir şekilde çıkarılması,
- (iii) Denkleştirme kararı verilmesi,
- (iv) Erken Dağıtım da dâhil olmak üzere Fon'dan dağıtım yapılabilmesine kararlarının verilmesi,
- (v) Fon'un likidite durumu gözeterek Katılma Payı iade dönemleri belirlenmesine ilişkin İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen kararların alınması,
- (vi) Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımı portföyüne dahil varlıklar üzerinde, ipotek veya benzeri teminatlar da dâhil olmak üzere, söz konusu varlıkların değerini etkileyecek herhangi bir işleme taraf olunması,

- (vii) Katılma Payı Devirler'inin onaylanması,
- (viii) Fon'un, Yönetici dışında, Yatırımcılar dâhil herhangi bir Kişi ile olan uyuşmazlığının çözüm yollarının (örneğin; dava yoluna gidilip gidilmeyeceği) belirlenmesi,
- (ix) Fon Süresi'nin veya Yatırım Dönemi süresinin uzatılması,
- (x) Fon'un feshi, tasfiyesi veya herhangi bir şekilde sona ermesine ilişkin kararlar,
- (xi) Yatırım Komitesi'nin Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç gereğince alması gereken burada sıralanmayan diğer kararlar.

**8.10.** Yönetici, Yatırım Komitesi tarafından Fon'a ilişkin olarak değerlendirilmesi veya incelenmesi gereken hususlar hakkında, bilgiye dayalı yorum ve inceleme yapılabilmesi adına Yatırım Komitesi'ne gerekli bilgileri temin edecektir. Tüm bilgiler mümkün olan en kısa süre içinde ve fakat her hâlde Yatırım Komitesi toplantısının gerçekleştirileceği tarihten 1 (bir) İş Günü öncesine kadar sunulacaktır.

### **Kurucu/Yönetici**

**8.11.** Yönetici, Katılma Payları karşılığı Yatırımcı'dan tahsil edilen Ödenmiş Kaynak Taahhütleri ile Alım Bedelleri ile Yatırım Dönemi boyunca GSYF Tebliği hükümlerine, Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi ve yatırım sınırlamaları ve Yatırım Komitesi kararlarına uygun olarak Fon Portföyü'nü Katılım Finansı İlke ve Esasları'na uygun olarak oluşturacak ve yönetecektir.

**8.12.** Kurucu, Fon'un Yatırımcıları'nın haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi hükümleri ile Katılım Finansı İlke ve Esasları'na uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu Fon'a ait varlıklar üzerinde kendi adına ve Fon hesabına Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Katılım Finansı İlke ve Esasları'na uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir.

**8.13.** Fon, Fon ihtiyaçlarını veya Fon Portföyü ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Yatırım Komitesi kararı ile Fon Toplam Değeri'nin azami %50 (yüzde elli)'si oranında Katılım Finansı İlke ve Esasları'na uygun olarak faizsiz finansman kullanabilir. Faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği Hesap Dönemi ile sonrasındaki Hesap Dönemleri sonunda açıklanan Fiyat Raporları'nda söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Faizsiz finansman kullanılması hâlinde bunların tutarı, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler Hesap Dönemi'ni takip eden 30 (otuz) gün içinde Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yatırımcılar'a bildirilir.

**8.14.** Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan sermaye piyasası araçlarının yönetiminde Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ihraççı sınırlamalarına, Fon'un yatırım hedef ve stratejileri ve yatırım sınırlamaları ile Katılım Finansı İlke ve Esasları'na uyulur.

## **9. FON MALVARLIĞI ve HARCAMALAR**

**9.1.** Fon kuruluş masraf ve giderleri ile Fon Portföyü'nün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler de dâhil olmak üzere Fon'a İlişkin Giderler, Fon malvarlığından karşılanır. Şüpheye mahal vermemek adına, Yönetici veya iştirakleri, Fon'un kuruluşuna ilişkin masrafları Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon'a rücu edebilir.

- 9.2. Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi'nde aksi belirtilmedikçe, Yönetici'nin Fon dışındaki faaliyetleriyle ilgili olan genel giderleri ve idari masraflarından, Yönetici'nin ve iştiraklerinin çalışanlarının maaşları gibi giderlerden sorumlu olmayacaktır.
- 9.3. Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dâhil tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı yıllık %50 (yüzde elli)'dir.
- 9.4. Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama Fon Toplam Değeri esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti hâlinde aşan tutar ilgili Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve tahakkuk tarihini takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden Hesap Dönem'inin toplam gider oranı hesaplanmasında, toplam giderlerden düşülür.

### **Yönetim Ücreti**

- 9.5. İlk Kapanış'tan Fon Süresi'nin sonuna kadar Yönetici, Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, Fon Toplam Değeri üzerinden günlük %0,00547 (yüz binde beş virgül kırk yedi) ve yıllık yaklaşık %2 (yüzde iki)'si oranında, yıllık Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır.
- 9.6. İlk Kapanış'tan itibaren ilgili Hesap Dönemi sonuna denk gelen yıllık Yönetim Ücreti oransal olarak hesaplanır.
- 9.7. Yönetim Ücreti günlük olarak tahakkuk ettirilecek ve tahsil edileceği aylık dönemin son İş Günü'nden itibaren 7 (yedi) İş Günü Yönetici'ye Fon'dan ödenecektir.
- 9.8. Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

### **10. DAĞITIMLAR**

- 10.1. Fon'da oluşan kâr, Katılma Payları'nın Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara göre tespit edilen Fon Birim Pay Değeri'ne yansır. Fon Portföyü'nde bulunan ortaklık paylarının kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.
- 10.2. Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm Dağıtılabilir Tutar üzerinde Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra Katılma Payı oranında hak sahibidir.
- 10.3. Yatırımcılar, sahip oldukları Katılma Payları'nı İhraç Sözleşmesi'nde öngörülen Katılma Payı iade usullerine uygun olarak Fon'a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Bunun dışında Yatırım Komitesi kararı ile Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alınarak kâr dağıtım yapılabilir. Dağıtım yapılması hâlinde, dağıtım tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir ve Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri'ne etkisi hakkında Yönetici tarafından bilgilendirilir.
- 10.4. Fon'da oluşan Dağıtılabilir Tutar;
- i. İçeriğinde Katılım Finans İlke ve Standartları'na aykırı gelirlerin olması halinde bu gelirler ayrıştırılarak Yatırımcılar'a dağıtılmaksızın Katılım Finans İlke ve Standartları çerçevesinde değerlendirilir.

- ii. Kalan Dağıtılabilir Tutar, Yatırım Komitesi kararı ile Yönetici tarafından Yatırımcılar'a Fon'daki Katılma Payları oranında dağıtılır.

**10.5. Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını,**

- i. Yatırım Dönemi içinde kalmak koşuluyla, Yatırım Komitesi'nin kararı ile Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak yeni yatırımlara yönlendirilebilir.
- ii. Yatırımcılar'a dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.

**10.6. Aksi İhraç Sözleşmesi'nde belirtilmediği sürece, Fon'dan Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar, nakit, Türk Lirası cinsinden ve banka transferi ile yapılacaktır.**

**Erken Dağıtım**

**10.7. Erken Dağıtım kararı alınması durumunda, Yönetici bu kararı en geç kararın alınmasını takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bildirir.**

**10.8. Erken Dağıtım hâllerinde, her bir Yatırımcı'nın Erken Dağıtım çerçevesinde Fon'a iade edeceği Katılma Payları için Fon'a satım talimatı vermiş olduğu kabul edilir ve Erken Dağıtım hâllerinde satım talimatları Yatırımcılar adına Yönetici tarafından oluşturulur. Yönetici, herhangi bir Yatırımcı'yı, Katılma Payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapması için zorlayamaz.**

**10.9. Erken Dağıtım döneminde, Yatırım Komitesi ön kararı doğrultusunda Yönetici'nin Erken Dağıtım kararı aldığı tarihi takip eden ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim pay fiyatı, Katılma Payı geri alım fiyatı olarak kullanılır ve dağıtılacak tutar Yatırımcılar'ın hesaplarına, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim pay fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde ödenir.**

**10.10. Erken Dağıtım, Katılma Payları'nın Fon'a iadesi sonucunda söz konusu Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. Katılma Payı'nın Fon'a iadesi karşılığında İştirak Payları üzerinden gerçekleştirilecek dağıtımlarda, GSYF Tebliği'nin konuya ilişkin düzenlemeleri ile İhraç Sözleşmesi hükümlerine uyularak yapılacak değerlendirme sonrası bulunacak İştirak Payları'nın değeri dağıtımlar için dikkate alınır.**

**11. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR**

**11.1. Fon'un Portföyü'ndeki varlıklar Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanacaktır.**

**11.2. Yürürlükteki Mevzuat kapsamında Portföy Saklayıcısı'nın görev ve sorumluluğu altında olan tüm işlemlerden ve Yatırımcı'ya verebileceği zararlardan, Portföy Saklayıcısı sorumlu olacaktır.**

**11.3. Fon Portföyü'ndeki varlıkların saklanması hakkında Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanır.**

**12. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR**

**12.1. Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak GSYF Tebliği ile Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değerlemeye ilişkin esaslar ile Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi hükümlerine uyulur.**

### 13. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 13.1. İhraç Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'a gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde aksi düzenlenmedikçe yazılı olarak ve Yönetici tarafından tercih edilen En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilecektir.
- 13.2. Fon'un periyodik raporlarının ve finansal tabloların hazırlanması ile bunların Yatırımcılar'a bildirimini Kurul'un Finansal Raporlama Tebliği'ne ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümlere tabidir.

### 14. FON'UN TASFİYESİ

- 14.1. İhraç Sözleşmesi'nde Tasfiye Dönemi'ne ilişkin gerçekleştirilen diğer düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, Fon'un sona ermesi ve Fon Portföyü'nün tasfiyesi konusunda Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi hükümleri doğrudan; Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ise kıyasen uygulanır.

### 15. DİĞER HUSUSLAR

#### İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi

- 15.1. İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin,

- Yatırımcılar'ın Fon'a yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek nitelikte olması;
- Yatırımcı haklarını ciddi şekilde zedeleyici ve Kurucu/Yönetici lehine tek taraflı olağanüstü haklar sağlayan hükümlere yer verilmesi;
- İspat külfetini Yatırımcı'ya yükleyen kayıtlara yer verilmesi;

hariç olmak üzere, her türlü değişiklik Yatırım Komitesi onayı ve Kurucu yönetim kurulu kararı ile yapılarak Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bildirilir. Bildirim ile birlikte yeni düzenlemeler, değişikliğe ilişkin Kurucu yönetim kurulu karar tarihinden itibaren yürürlüğe girecektir. Şüpheye mahal vermemek adına Yönetici, Yürürlükteki Mevzuat, bir hakem heyeti veya ilk derece mahkemesi kararı veya Resmî Makam karar veya talimatı gibi hususlardan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek amacıyla İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmünün tadilinin gerekmesi hâlinde, diğer Taraflar'a önceden En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bildirilmek suretiyle tek taraflı olarak söz konusu değişiklikleri yapma yetkisini haizdir.

- 15.2. İhraç Sözleşmesi'nde yapılacak değişikliklerin, herhangi bir Yatırımcı'nın haklarını değişiklik öncesine kıyasla adil davranış (*fair treatment*) ilkesine aykırı biçimde diğer Yatırımcılar'a nazaran ayrımcı şekilde olumsuz etkilemesi veya ilgili Yatırımcı bakımından Önemli Olumsuz Etki yaratması hâlinde, söz konusu değişiklik ilgili Yatırımcı'nın yazılı onayı olmaksızın o Yatırımcı açısından geçerli olmayacaktır. Önemli Olumsuz Etki nedeniyle Katılma Payı iadesine ilişkin hükümler saklıdır.

- 15.3. Fon'un KAP sayfasında bu İhraç Sözleşmesi'nin bir örneğine yer verilir. İhraç Sözleşmesi şartlarında değişiklik yapılması hâlinde değişiklikleri içeren sözleşme de KAP'ta ilan edilir ve Portföy Saklayıcısı'na gönderilir.

#### Bilgilendirme Dokümanları'nın Değiştirilmesi

- 15.4. Bilgilendirme Dokümanları'nda GSYF Tebliği ve İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak

gerçekleştirilen değişiklikler Yatırımcı'yı bağlar.

### **Gizlilik**

- 15.5.** Taraflar'dan her biri, Taraflar'ın birbirleriyle paylaştıkları diğer Gizli Bilgiler'in gizli olduğunu kabul eder. Taraflarca aksi kabul edilmedikçe, Taraflar'dan hiçbiri diğer Taraf'ın önceden yazılı muvafakatini almaksızın hiçbir Gizli Bilgi'yi herhangi bir şekilde bir diğer Kişi'ye vermemeyi, herhangi bir şekilde ifşa etmemeyi ve kullanmamayı kabul etmektedir.
- 15.6.** Herhangi bir Taraf ("**İhlal Eden Taraf**"), diğer Taraf'a ("**Gizli Bilgi Sahibi**") ait herhangi bir Gizli Bilgi'yi izinsiz bir şekilde ifşa ederse, bu durumu durumdan haberdar olduğunda Gizli Bilgi Sahibi'ne derhâl ve yazılı olarak rapor edecektir. İhlal Eden Taraf, ifşasına neden olduğu Gizli Bilgi ile ilgili olarak açılacak hukuki ve cezai davalarda Gizli Bilgi Sahibi ile iş birliğinde bulunacaktır. İhlal Eden Taraf, Gizli Bilgi'nin izinsiz bir şekilde ifşa edilmesinin, kullanılmasının veya elden çıkarılmasının, Gizli Bilgi Sahibi açısından, tamiri olanaksız zarara ve önemli hasara yol açacağını bilmektedir. Bu nedenle, gizlilik yükümlülüğünün ihlali hâlinde, İhlal Eden Taraf, belirtilenlerle sınırlı olmamak kaydıyla, Gizli Bilgi Sahibi'nin bu ihlalden doğan giderlerinin, masraflarının, vekalet ücretlerinin tazmin edilmesi dâhil olmak üzere her türlü doğrudan ve dolaylı zararını ilk talepte tazmin etmeyi kabul ve taahhüt etmektedir.

### **Devir Yasağı**

- 15.7.** Aksi İhraç Sözleşmesi'nde belirtilmediği sürece, herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi ile belirlenen hak ve yükümlülükleri, Yönetici'nin yazılı ön onayı olmaksızın devredilemez.

### **Süre ve Sona Erme**

- 15.8.** Bu İhraç Sözleşmesi, değişikliklere ilişkin yukarıda düzenlenen 15.1. madde hükmü saklı kalmak üzere, kural olarak, Fon ticaret sicilinden terkin edilmediği veya Taraflar'ın tamamının İhraç Sözleşmesi'nin sona erdirilmesi hususunda yazılı mutabakat metni imzalamadığı sürece, Fon Süresi boyunca geçerli olacaktır.
- 15.9.** İmza Sayfası'nda bahsi geçen Yatırımcı'nın herhangi bir nedenle Yatırımcı sıfatını kaybetmesi veya İhraç Sözleşmesi'nin Yatırımcı açısından Yönetici tarafından Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi çerçevesinde sona erdirilmesi hâlinde İhraç Sözleşmesi, ilgili Yatırımcı için kendiliğinden sona erecektir.

### **Feragat**

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

### **Sözleşmeye Katılım**

- 15.11.** Yatırımcı, yeni Yatırımcılar'ın İhraç Sözleşmesi'nde esasları düzenlenen usule uygun olarak Fon'a girişine rıza göstermektedir ve Fon'a yeni Yatırımcı kabulü için gerekmesi halinde Yönetici tarafından makul ölçüde talep edilebilecek işlemleri yerine getirmeyi, Yönetici'nin yeni Yatırımcı'nın Fon'a kabulü için gerekli olan işlemleri Fon adına ve diğer Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın tek başına yapabileceğini, yeni Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi'ni ve/veya Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu'nu ve/veya Sözleşmeye Katılım Formu'nu

imzalamak suretiyle mevcut Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın Fon'un Yatırımcı'sı ve bu İhraç Sözleşmesi'nin tarafı olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici'yi yetkilendirdiğini kabul ve beyan etmiştir.

### **Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü**

- 15.12.** İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.
- 15.13.** Taraflar arasında İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan veya İhraç Sözleşmesi ile ilişkili olan tüm uyuşmazlıklar aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde oluşturulacak hakem heyeti tarafından İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Kuralları uyarınca nihai olarak 3 (üç) Kişilik hakem kurulu tarafından tahkim yoluyla çözüme kavuşturulur. Tahkim yeri İstanbul'dur. Tahkim dili Türkçe'dir.
- 15.14.** Tahkim talebinde bulunan Taraf veya Taraflar, tahkim talebiyle ve kendisine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, tahkim talebinin tebliğinden itibaren 30 (otuz) gün içinde birer hakem tayin edeceklerdir. Kendisine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, bu süre içinde bir hakem tayin edemezse, tahkim talebinde bulunan Taraf dâhil Taraflar'dan herhangi birinin talebi üzerine, İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Divanı tarafından bir hakem atanacaktır. Şüpheye mahal vermemek adına, davacı ve/veya davalı tarafta birden fazla Kişi bulunuyorsa aynı tarafta bulunan Taraflar, bir hakem tayin edeceklerdir ve aynı tarafta bulunan bu Taraflar hakem seçimi konusunda anlaşamıyorsa, hakem seçemeyen Taraflar yerine hakemi İstanbul Tahkim Merkezi atayacaktır.
- 15.15.** Bu usul çerçevesinde, görevlendirilen 2 (iki) hakem, her 2 (iki) hakemin de tayin edildiği tarihten itibaren 30 (otuz) gün içinde 3. (üçüncü) hakemi belirleyecektir. İlk 2 (iki) atanmış hakem bu süre içinde 3. (üçüncü) bir hakemi tayin edemezse, taraflardan herhangi birinin talebi üzerine üçüncü hakem İstanbul Tahkim Merkezi tarafından atanacaktır. Üçüncü hakem, tahkim heyetinin başkanlığı görevini yapacaktır.

### **Ekler**

- 15.16.** Her biri bu İhraç Sözleşmesi'nin ayrılmaz bir parçasını teşkil eden ekler aşağıdakilerden ibarettir:

**Ek-1:** Tanımlar ve Yorum Kuralları

**Ek-2:** Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu

**Ek-3:** Sözleşmeye Katılım Formu

**Ek-4:** Nitelikli Yatırımcı Beyanı

**Ek-5:** Devir Protokolü Taslağı

### **İmza**

- 15.17.** Bu İhraç Sözleşmesi,
- İmza Sayfası'nda belirtilen tarihte veya,
  - Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu ve Sözleşmeye Katılım Formu'nda belirtilen tarihte veya,
  - Devir Protokolü'nde belirtilen tarihte,
- Yatırımcı için yürürlüğe girmiş olup 1 (bir) nüshası Yatırımcı'ya teslim edilmiştir.



## EKLER

### EK 1 – TANIMLAR VE YORUM KURALLARI

#### 1. Tanımlar

Aksi açıkça düzenlenmedikçe, aşağıdaki kelimeler ve terimler hem tekil hem de çoğul formlarını içerecek biçimde bu kısımda kendilerine atfedilen anlamları ifade ederler.

- Alım Bedeli** : Pay Alım Talimatı veren herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen koşullara uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı ödeme tutarı ve/veya Alım Bedeli'ne karşılık gelen tutarda Fon'a devrettiği İştirak Payları'nın değerini ifade eder.
- Bilgilendirme Dokümanları** : Şemsiye Fon İçtüzüğü ile İhraç Belgesi'ni ifade eder.
- Dağıtılabilir Tutar** : Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan elde ettiği temettü geliri, Fon Portföyü'nde yer alan İştirak Payları'nın satışından elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, Fon varlıklarının satışı, alacakların tahsili ve sonrasında Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri de dâhil olmak üzere borçların düşülmesi sonucu Fon'da oluşan nakit fazlasını ifade eder.
- Danışma Komitesi** : Fon'un kuruluş, işleyiş, sunduğu ürün ve hizmetlerinin Katılım Finansı İlke ve Esasları'na uygunluğu hususunda danışmanlık hizmeti aldığı danışma kurulunu ifade eder.
- Denkleştirme** : İhraç Sözleşmesi'nin 6.22. maddesinde kendine verilen anlamı ifade eder.
- Devir** : Katılma Payları'na ilişkin herhangi bir mali ve/veya yönetsel hakkın, mülkiyet hakkının, rüçhan hakkının, opsiyon hakkının veya oy hakkının veya intifa hakkının herhangi bir Kişi'ye devri veya Katılma Payları'nın tamamının veya bir kısmının satış, temlik, tahsis, takas veya sair benzeri bir nitelikte bir işleme tabi olması ya da üzerinde herhangi bir takyidatın kurulmasını veya bu amaçlarla sözleşme imzalanmasını ifade eder.
- Bu bakımdan “devreden”, “devralan” veya “devretmek” gibi Devir ile ilgili terimler bu tanıma uygun olarak yorumlanacaktır.
- Devir Protokolü** : Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Yönetici'nin Katılma Payı'nın devrine ilişkin onay kararı almasından sonra devralanın İhraç Sözleşmesi'ne taraf olabilmesi için, Yönetici ile devralan arasında imzalanacak olan Ek-5'te yer alan protokolü ifade eder.

<b>En Uygun Haberleşme Vasıtası</b>	GSYF Tebliği çerçevesinde en uygun haberleşme vasıtası olarak düzenlenen KAP, elektronik posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçlarını ile ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
<b>Erken Dağıtım</b>	: Dağıtılabılır Tutar'ın, Yatırımcılar'ın Katılma Payları'nı Fon'a iade etmeleri karşılığında, Katılma Payları oranında Yatırımcılar'a, Yatırım Komitesi onayı ve Yönetici yönetim kurulu kararı ile dağıtılmasını ifade eder.
<b>Finansal Raporlama Tebliği</b>	: II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ ile bu Tebliğde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen düzenlemeleri ifade eder.
<b>Fon</b>	: Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nu ifade eder.
<b>Fon Birim Pay Değeri</b>	: Son değerlendirme raporunda belirlenen Fon Toplam Değeri'nin Fon'un toplam Katılma Payları'nın sayısına bölünmesiyle elde edilen değeri ifade eder.
<b>Fon Portföy Değeri</b>	: Kurucu tarafından Finansal Raporlama Tebliği çerçevesinde hesaplanan Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerlerinin toplamını ifade eder.
<b>Fon Portföyü</b>	: GSYF Tebliği'ne uygun olarak Fon'un finansal varlıkları ile herhangi bir kâr payı, komisyon, gecikme zammı ve bunlarla ilgili tazminat talepleri de dâhil olmak üzere Fon tarafından tutulan tüm varlıkları ve yatırım portföyünü ifade eder.
<b>Fon Süresi</b>	: İhraç Belgesi'nde belirlenen ve Yatırım Komitesi kararı ile en fazla 2 (iki) yıla kadar Yönetici tarafından uzatılabilecek olan; bunun dışında ise Yatırım Komitesi kararı ve Yatırımcılar'ın onayı ile Yönetici tarafından değiştirilebilecek olan Fon süresini ifade eder.
<b>Fon Toplam Değeri</b>	: Fon Portföyü'ndeki varlıkların SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri'ne varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değeri ifade eder.
<b>Fon'a İlişkin Giderler</b>	: Fon Portföyü'nün yönetimi ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanacak ve Yönetim Ücreti dâhil Fon'a birebir gerçek

maliyet değeri üzerinden yansıtılacak olan Şemsiye Fon İçtüzüğü'nde belirtilen giderleri ifade eder.

- Geri Çağırma** : İhraç Sözleşmesi'nin 6.27. maddesinde kendine verilen anlamı ifade eder.
- Girişim Sermayesi Yatırımı** : GSYF Tebliği'ne göre girişim sermayesi yatırım fonlarının girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilen yatırımlarını ve bu terime ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Girişim Şirketi** : GSYF Tebliği'nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Gizli Bilgi** : Yazılı, sözlü, elektronik veya sair herhangi bir şekilde iletilen; Taraflar'dan herhangi birine veya bunların ilgili Kişi ve kuruluşlarına ilişkin her türlü bilgi ile sınırlı olmamak üzere, Taraflar'dan herhangi birinin (gerçek Kişi olması hâlinde kişisel, mali ve hukuki durumu dâhil olmak üzere) faaliyetleri, iş planları, pazarlama planları, finansal ve hukuki konuları, finansal sonuçları, operasyonları, mali tabloları, gelir tabloları, nakit akış tahminleri, ticari sırları, finansal ve operasyonel tahminleri, projeksiyonları, kayıtları, varlıkları, fikri mülkiyet varlıkları, izinleri, lisansları, onayları, üretim süreçleri, iş süreçleri, işletme süreçleri, ürünleri, hizmetleri, tedarikçileri, alt yüklenicileri, teknolojileri, know-how'ı, teknikleri, bağlı kuruluşları, iştirakleri, hissedarları, ana şirketleri, grup şirketleri, çalışanları, danışmanları ve üst düzey yönetimi ile ilgili bilgiler ile birlikte, İhraç Sözleşmesi ve diğer her türlü işlem belgesi dâhil olmak üzere Taraflar'dan herhangi biri ve/veya ilgili Kişi ve kuruluşlara ait her türlü bilgiyi ifade eder.
- GSYF Tebliği** : III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen düzenlemeleri ifade eder.
- Halef** : Yürürlükteki Mevzuat uyarınca bir Yatırımcı'nın hak ve/veya yükümlülüklerinin külli veya cüz'i halefiyet yoluyla başka bir Kişi'ye geçmesi halinde, söz konusu hak ve yükümlülükleri devralan Kişi'yi; ayrıca Yürürlükteki Mevzuat çerçevesinde Yatırımcı'nın yerine geçen Kişiler'i ve kanundan veya

sözleşmeden doğan halefiyet hükümleri uyarınca Taraflar'dan herhangi birinin hak ve yükümlülüklerini üstlenen diğer tüm Kişiler'i ifade eder.

Bu kapsamda, Yatırımcı'nın vefatı hâlinde mirasın intikali çerçevesinde malvarlığını külli halefiyet yoluyla iktisap eden varis, mirasçı veya vasiyet alacaklıları; Yatırımcı'nın gaipliği veya fiil ehliyetini ya da tasarruf ehliyetini kaybetmesi gibi sair şekillerde Yürürlükteki Mevzuat çerçevesinde Yatırımcı'nın yerine geçen Kişiler dâhildir.

- Hesaplar** : Yönetici tarafından Türk Lirası cinsinden TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tabloları ve dipnotlarını, sorumluluk beyanlarını, portföy raporlarını ve bağımsız denetçinin denetimini de içeren 6 (altı) aylık ve yıllık finansal raporları ifade eder. Bu tanım çerçevesinde finansal tablolar; bilanço, gelir tablosu, nakit akış tablosu ve dipnotlarıyla beraber Fon Toplam Değeri değişim tablosundaki değişiklikleri; portföy raporları ise fiyat raporlarını ve portföy dağılım raporlarını içerir.
- Hesap Dönemi** : Her yıl 1 Ocak tarihinde başlayıp, 31 Aralık tarihinde biten 12 (on iki) aylık dönemi ve ilk Hesap Dönemi'ne ilişkin olarak İlk Kapanış tarihinde başlayan ve aynı takvim yılının 31 Aralık tarihinde sona eren dönemi ifade eder.
- İcazet Belgesi** : Danışma Komitesi'nce incelenen Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi hükümleri uyarınca, Fon'un Katılım Finansı İlke ve Esasları'na uygun olarak kurulduğu ve yönetildiğine dair Danışma Komitesi tarafından düzenlenen belgeyi ifade eder.
- İhraç Belgesi** : Fon'un ihraç belgesini ve bu İhraç Belgesi'nde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İlk Kapanış** : Fon'dan yapılan ilk Katılma Payı satışı tarihini ifade eder.
- İlişkili Taraf** : (i) Herhangi bir tüzel kişi ile ilgili kullanıldığında, bu tüzel kişinin iştiraklerini, grup şirketlerini, bu tüzel kişiyi doğrudan veya dolaylı olarak Kontrol edenleri, yönetim kurulu üyelerini, bu kişilerin iştiraklerini ve kurduğu ve/veya yöneticisi olduğu fonları; ayrıca söz konusu tüzel kişinin Kontrol'ü altında olan veya bu tüzel kişi ile birlikte ortak Kontrol altında bulunan herhangi bir diğer Kişi'yi;
- (ii) Herhangi bir gerçek kişi ile ilgili kullanıldığında, bu gerçek kişinin aile üyelerini (eş, çocuk, ebeveyn), bu

kişiyi doğrudan veya dolaylı olarak Kontrol edenleri, bu kişinin kurduğu ve/veya yönettiği fonları, bu kişinin Kontrol'ü altında olan veya bu kişi ile birlikte ortak Kontrol altında bulunan herhangi bir diğer Kişi'yi;

- (iii) Herhangi bir fon ile ilgili kullanıldığında, bu fonu yöneten, Kontrol eden veya fonun kurucusu veya yönetici olan Kişiler'i; fonun yatırım yaptığı ve Kontrol'ü altında olan Kişiler'i veya bu fon ile birlikte ortak Kontrol altında bulunan herhangi bir diğer Kişi'yi;

ifade eder.

- İmza Sayfası** : İmza Sayfası olarak yer alan bölümü ifade eder.
- İş Günü** : Türkiye Cumhuriyeti'nde bankaların (Cumartesi ve Pazar günleri ile dini ve resmî tatil günleri hariç olmak üzere) faaliyet göstermek üzere açık bulunduğu günleri ifade eder.
- İştirak Payı** : GSYF Tebliği'nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ve duyuruları ile bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.
- Kanun veya SPKn** : 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
- Katılım Finansı İlke ve Esasları** : Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdindeki danışma kurulu tarafından belirlenen ilke ve standartlar ile alınan genel nitelikli kararlar ve Fon'un Danışma Komitesi tarafından belirlenen ilke ve standartlar ile alınan genel nitelikli kararlar ile bunlarda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçenleri ifade eder. Şüpheye mahal vermemek adına, Danışma Komitesi bu kapsamda yalnızca,
- (i) Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdindeki danışma kurulu tarafından alınan genel nitelikli kararlar bulunması durumunda bu kararlar çerçevesinde kalacak ya da genel kararlara ilişkin yorumlarda bulunarak bu kararların uygulanmasına ilişkin detayları belirleyecektir.
- (ii) Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdindeki danışma kurulu tarafından alınan genel nitelikli kararlar

bulunmaması durumunda ise doğrudan kendisi karar alabilecektir.

- Katılma Payı** : Fon'un ihraç edeceği her bir Yatırımcı'nın sahip olduğu hakları taşıyan ve Fon'a katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını ifade eder.
- KAP** : Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu ifade eder.
- Kaynak Taahhüdü** : Yatırımcı'nın Fon'dan Katılma Payı sayın alması amacıyla İhraç Sözleşmesi'nin ekinde (Ek-2) yer alan Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu'nun imzalanması suretiyle verilen, Yatırımcı tarafından nakden ödeneceği taahhüt edilmiş olan kaynağı ifade eder.
- Kişi** : Herhangi bir gerçek kişiyi, tüzel kişiyi, şirketi, derneği, vakfı, ortaklığı, adi ortaklığı, tüzel kişiliği bulunmayan kuruluşu, fonu, işletmeyi, müşterek teşebbüsü, Resmî Makamı veya bir alt kuruluşu ile Yürürlükteki Mevzuat gereği tüzel kişiliği bulunmadığı addedilmekle birlikte sınırlı hâllerde hak veya fiil veya tasarruf ehliyetine sahip olduğu kabul edilen herhangi bir oluşumu ifade eder.
- Kontrol** : Bir Kişi'nin yönetime ilişkin kararlarının alınmasında etkili olmayı; herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, bir tüzel kişinin sermayesinin %50 (yüzde elli)'sinden daha fazlasına sahip olunması ile bu tanım kapsamında "*Kontrol*" sözcüğü ("*kontrol etme*", "*kontrol edilme*" ve "*ortak kontrolü altında*" terimleri de dâhil) herhangi bir taraf bakımından kullanıldığında, söz konusu tarafın ister oy hakkına sahip menkul kıymetler isterse sermayedeki pay, anlaşma yoluyla veyahut başka şekilde doğrudan veya dolaylı olarak yönetim ilkelerini yönetme veya yönettirme tam yetkisine sahip olmasını ifade eder.
- Kurucu** : Fon'un kurucusu olan Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
- Kurul veya SPK** : Sermaye Piyasası Kurulu'nu ifade eder.
- MASAK** : Mali Suçları Araştırma Kurulu'nu ifade eder.
- MKK** : Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ifade eder.
- Nitelikli Yatırımcı** : II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve SPK'nın yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dâhil profesyonel yatırımcılar ile 15.02.2013 tarihli ve

28560 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik'te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip Kişiler'i ve bunlara ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.

**Ödeme Çağrısı**

: Yatırım Komitesi'nin kararına uygun olarak Yönetici tarafından ayrıca bir Katılma Payı alım dönemi belirlenmesi hâlleri saklı kalmak üzere; Yatırım Komitesi'nin yazılı kararı üzerine Yönetici tarafından Yatırımcı'ya gönderilecek ve Yatırımcı'nın Fon'a verdiği Kaynak Taahhüdü çerçevesinde ödemesi gereken tutarı veya Pay Alım Talimatı Fon'a çerçevesinde ödemesi gereken tutar ya da devretmesi gereken İştirak Payı karşılığında Katılma Payları'nı iktisap etmesini sağlayan yazılı bildirimini ifade eder.

**Ödeme Tarihi**

: Kullanıldığı yere göre;

(i) Kaynak Taahhüdü veya aşağıdaki (ii) bendi saklı kalmak üzere, Pay Alım Talimatı veren Yatırımcı'nın Fon'a verdiği Kaynak Taahhüdü'nü veya Pay Alım Talimatı çerçevesinde Fon'a ödemesi gereken Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tarihi ifade veya;

(ii) Yatırım Komitesi'nin kararına uygun olarak Yönetici tarafından belirlenen Katılma Payı alım dönemleri içerisinde Pay Alım Talimatı veren Yatırımcılar için ilgili dönemler özelinde Yönetici tarafından belirlenen ödeme tarihini,

ifade eder.

**Ödenmemiş Taahhüdü**

**Kaynak** : Herhangi bir zamanda herhangi bir Yatırımcı ile ilgili olarak,

(i) Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü ödemesi yapıldıkça azalan,

(ii) İhraç Sözleşmesi çerçevesinde Yatırımcı'dan geri çağrılan ve Geri Çağırma çerçevesinde Yatırımcı tarafından Fon'a aktarılan tutar kadar azalan,

(iii) Katılma Payları'nın devredilmesi durumunda, devreden Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün bulunması hâlinde Devir Protokolü'nün imza tarihi itibarıyla devredilen Katılma Payları ile orantılı olarak devreden açısından azalan ve devralan açısından artan, tutarı ifade eder.

- Ödenmiş Kaynak Taahhüdü** : Herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi koşullarına uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı Kaynak Taahhüdü tutarların toplamını ifade eder.
- Önemli Olumsuz Etki** : Fon şartlarında aşağıda sıralanan değişikliklerin yapılması sonucunda, Yatırımcı'nın Fon yatırımından elde etmeyi beklediği ekonomik faydanın değişiklik öncesi duruma kıyasla önemli ölçüde azalmasına yol açabilecek halleri ifade eder:
- i. Fon'un yatırım stratejisinde tamamen değiştirilmesi,
  - ii. Yürürlükteki Mevzuat veya SPK düzenlemeleri uyarınca gerçekleştirilenler haricinde, Fon'a İlişkin Giderler'e yeni kalemler eklenmesi,
  - iii. Fon toplam gider oranının arttırılması,
  - iv. Yönetim Ücreti'nin artırılması veya hesaplanma yönteminin bahsi geçen Yönetim Ücreti'ni ödeyen Yatırımcı'nın aleyhine sonuç doğurabilecek şekilde değiştirilmesi,
  - v. Fon'dan yapılacak dağıtımlara ilişkin şartların, Yatırımcı'nın değişiklik öncesindeki durumuna göre daha kötü hale gelmesi,
  - vi. Katılma Payları'nın Fon'a itfasının veya Devir şartlarının Yatırımcı'nın değişiklik öncesindeki durumuna göre daha kötü hale gelmesi,
  - vii. Yatırım Komitesi kararı ile en fazla 2 (iki) yıl süreyle uzatılabilecek haller dışında gerçekleştirilen süre uzatımları hariç olmak üzere, Fon Süresi'nin uzatılması.
- Özel Değerleme Raporu** : Katılma Payı birim fiyatını tespit etmek için Yürürlükteki Mevzuat çerçevesinde alınabilecek raporu ifade eder.
- Pay Alım Talimatı** : Fon Katılma Payı'nın satın alınması amacıyla, Ek-2'de belirtilen formu imzalamak suretiyle, Alım Bedeli'nin Yatırımcı tarafından tek seferde Fon'a aktarılması sonucunu doğuran talimatı ifade eder.
- Portföy Saklayıcısı** : Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Fon Portföyü'ndeki varlıkları saklayacak olan Bilgilendirme Dokümanları'nda açıklanan saklama kuruluşunu ifade eder.
- Portföy Yönetim Tebliği** : III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen düzenlemeleri ifade eder.

- Resmî Makam** : Yetkili devlet, idari, denetleyici, düzenleyici, adli, belirleyici, cezalandırıcı, icra veya vergi daireleri, ulusal, bölgesel ya da yerel makam, temsilcilik, kurul, komisyon, daire, bakanlık, herhangi bir yargı yetkisine ait mahkeme veya yargıç kürsüsü ve/veya bunların alt bölümlerini ifade eder.
- Şemsiye Fon İçtüzüğü** : 26.02.2025 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 405145-0 sicil numarası altında kaydedilerek 03.03.2025 tarih ve 11283 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Girişim Sermayesi Şemsiye Fonu içtüzüğünü ve bu içtüzükte değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- Saklama Tebliği** : III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen düzenlemeleri ifade eder.
- Tasfiye Dönemi** : Fon Süresi'nin son 2 (iki) yılını oluşturan dönemi ifade eder.
- Temerrüde Düşen Yatırımcı** : İhraç Sözleşmesi'nin 6.25. maddesinde kendine verilen anlamı ifade eder.
- TBK** : 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
- TTK** : 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
- Üçüncü Kişi** : İhraç Sözleşmesi'nin Taraf'ı olmayan Kişi'yi ifade eder.
- Vergi** : Kurumlar Vergisi, Katma Değer Vergisi, Damga Vergisi, Emlak Vergisi, Gelir Vergisi veyahut Kurumlar Vergisi tevkifatı, harçlar, Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu ve BSMV de dâhil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere, her türlü vergiyi, tarhiyatı, fonu, rüsumu, harcı veya benzer nitelikteki mükellefiyet, stopaj veya sosyal sigorta primini (bunların ödenmemesi ya da ödenmesinde gecikilmesi ile ilgili ceza veya gecikme zammı da dâhil olmak üzere) ifade eder.
- Yatırım Dönemi** : İlk Kapanış'tan itibaren Fon'un Tasfiye Dönemi'ne kadar olan süreyi ifade eder.
- Yatırım Komitesi** : GSYF Tebliği'nin 11. maddesi uyarınca gerekli olan ve Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde

belirlenen esaslar dâhilinde Kurucu tarafından kurulan yatırım komitesini ifade eder.

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

## 2. Yorum Kuralları

- 2.1. "İşbu İhraç Sözleşmesi"; "bu İhraç Sözleşmesi", "İhraç Sözleşmesi" ve "burada" kullanımları ve benzeri anlama gelen kelimeler, bu İhraç Sözleşmesi'nin belli bir hükmüne değil bütününe atıf anlamına gelir.
- 2.2. Maddelere veya paragraflara başlık veya alt başlık eklenmesi sadece kolaylık sağlamak amacıyla olup İhraç Sözleşmesi'nin anlamını veya yorumunu etkilemeyecektir ve İhraç Sözleşmesi'nin metnine dâhil değildir.
- 2.3. "Madde", "paragraf" veya "bent"e yapılan atıfların tamamı, aksi belirtilmedikçe ilgili düzenlemede kendisine karşılık gelen "madde", "paragraf" veya "bent"ine yapılmış sayılır.
- 2.4. Herhangi bir yükümlülüğün belirli bir zamanda veya tarihte ifa edilmesinin şart koşulması hâlinde ilgili zaman veya tarih söz konusu yükümlülüğün ifasının esaslı bir koşulunu teşkil eder.
- 2.5. Bu İhraç Sözleşmesi uyarınca bir işlemin yapılması için "gün" olarak belirlenen süreler hesaplanırken, bu sürenin hesaplanmasında referans tarihi olan ilk gün dikkate alınmaz. Sözleşme'de İş Günü olarak belirtilmeyen gün hesabında takvim günü esas alınacaktır. İş Günü olarak belirlenen bir sürenin son gününün İş Günü olmayan bir güne denk gelmesi hâlinde, ilgili süre takip eden İş Günü'nün sonunda sona erecektir. Hafta veya ay olarak belirtilen süreler, sürenin sonu olarak belirlenen ilgili haftanın veya ayın aynı günü takvim gününde sona erecektir.
- 2.6. İhraç Sözleşmesi eklerinin ve belgelerin içeriği bütünün ayrılmaz bir parçasını teşkil eder ve atıf suretiyle bütüne dâhil edilmiştir.
- 2.7. Aksi düzenlenmedikçe, Yürürlükteki Mevzuat'ın herhangi birine veya bir kısmına veya hukuki anlaşma, sözleşme ya da benzeri yasal belgeye yapılan atıf, atıf yapılan Yürürlükteki Mevzuat veya hukuki anlaşma, sözleşmenin ya da benzeri yasal belgenin zaman zaman tadil edilen, eklenen veya değiştirilen şekli olarak yorumlanır.
- 2.8. Ne sıfat altında olursa olsun, herhangi bir Kişi'ye yapılan atıflar söz konusu Kişi'nin külli ve cüzi Halefleri'ni de içerir ve herhangi bir Resmî Makam ile ilgili olarak yapılan atıflar bunun görev ve yetkilerini üstlenen haleflerini de kapsar.

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

**EK 2 – KAYNAK TAAHHÜDÜ VE PAY ALIM TALİMATI FORMU**

TARİH :	
<b>YATIRIMCI BİLGİLERİ</b>	
<b>İsim / Unvan</b>	:
<b>Adres</b>	:
<b>Vergi Dairesi ve Vergi No</b>	:
<b>Telefon</b>	:
<b>Elektronik Posta</b>	:
<b>YATIRIMCI KATEGORİSİ</b>	
<b>Bireysel Nitelikli Yatırımcı</b> <input type="checkbox"/>	<b>Kurumsal Nitelikli Yatırımcı</b> <input type="checkbox"/>
<b>ÖDEME ŞEKLİ</b>	
<b>Nakit</b> <input type="checkbox"/>	<b>İştirak Payı ile Ödeme</b> <input type="checkbox"/>
<i>(Bu kısım yalnızca kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır.)</i>	
<b>Kaynak Taahhüdü Tutarı</b>	_____ (yazı ile) – <b>Türk Lirası</b> <b>TARİH – KAŞE – İMZA</b>
<i>(Bu kısım yalnızca pay alım talimatında bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır.)</i>	
<b>Pay Alım Talimatı Tutarı</b>	_____ (yazı ile) – <b>Türk Lirası</b> <b>TARİH – KAŞE – İMZA</b>
<p>* Bu formu imzalamakla:</p> <p>Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na (“<b>Fon</b>”);</p> <p>(i) Kaynak Taahhüdü’nde bulunduğumu/bulduğumuzu veya Pay Alım Talimatı verdiğimi/verdiğimizi;</p> <p>(ii) Fon ve Fon’un diğer Yatırımcılar’ı arasında imzalanmış [ ]-[ ].2026 tarihli İhraç Sözleşmesi’ni (“<b>Sözleşme</b>”) okuduğumu/okuduğumuzu ve ilgili Sözleşme’nin tarafı hâline geldiğimi/geldiğimizi;</p> <p>(iii) Son 2 (iki) yılı Tasfiye Dönemi olmak üzere, Fon Süresi’nin 10 (on) yıl olduğunu bildiğimi/bildiğimizi ve Fon Süresi’nin Yatırım Komitesi kararı ile Yönetici tarafından 12 (on iki) yıla kadar uzatılabileceğini bildiğimi/bildiğimizi;</p>	

(iv)	Katılma Payları'nın İhraç Sözleşmesi'nde detayları düzenlenen Halef'e intikali hâlleri; “ <i>Yatırımcı'nın Temerrüde Düşmesi</i> ” durumu, “ <i>Erken Dağıtım</i> ” ile yatırım sınırlamalarının GSYF Tebliği'nde öngörülen azami sınırı aşması hâlinde Yönetici tarafından zorunlu Katılma Payı itfası yapılması gereken durumlar, Yürürlükteki Mevzuat uyarınca taraf olacağım/olacağımız cebri icra işlemleri nedeniyle zorunlu Katılma Payı itfası yapılması gereken durumlar; Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Önemli Olumsuz Etki nitelikte olması nedeniyle; Yönetici yönetim kurulu kararıyla GSYF Tebliği'ne uygun olarak yapılan Katılma Payı iadeleri ve Tasfiye Dönemi hariç olmak üzere, yalnızca Fon Süresi'nin sonunda Fon'a iade edilebileceğini bildiğimi/bildiğimizi;
(v)	Verdiğim/verdiğimiz Kaynak Taahhüdü tutarının tamamını veya bir kısmını Yönetici tarafından İhraç Sözleşmesi uyarınca yapılan Ödeme Çağrısı üzerine ilgili çağrıdaki süre ve İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen koşullara uygun olarak yerine getireceğimi/getireceğimizi;
(vi)	Verdiğim/verdiğimiz Pay Alım Talimatı tutarının tamamını Yönetici tarafından İhraç Sözleşmesi uyarınca yapılan Ödeme Çağrısı üzerine ilgili çağrıdaki süre veya Yatırım Komitesi kararına uygun olarak Yönetici tarafından belirlenen Pay Alım Talimatı toplama dönemlerine uygun olarak İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen koşullara uygun olarak yerine getireceğimi/getireceğimizi;
kabul, beyan ve taahhüt ederim.	
<b>Ek – 1</b> : Nitelikli Yatırımcı Beyanı	
<b>Ek – 2</b> : İhraç Sözleşmesi	
<b>İmza</b>	<b>Kaşe</b>

*(Bir nüshası Portföy Saklayıcısı'na teslim edilecektir.)*

## **Azımut Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

adına Yönetici olarak;

### **Azımut Portföy Yönetimi A.Ş.**

Adı – Soyadı ve Unvanı :

İmza :

Kaşe :

### EK 3 – SÖZLEŞMEYE KATILIM FORMU

TARİH	:	
<b>YATIRIMCI BİLGİLERİ</b>		
İsim / Unvan	:	
Adres	:	
Vergi Dairesi ve Vergi No	:	
Telefon	:	
Elektronik Posta	:	
<b>SÖZLEŞMEYE KATILIM</b>		
<p><b>1. Amaç ve Yorum Kuralları</b></p> <p>İşbu form, formda bilgileri verilen Yatırımcı'nın, Fo'un [ ].[ ].2026 tarihli İhraç Sözleşmesi'ne ("Sözleşme") taraf olması ve bahsi geçen Sözleşme'nin tüm hükümlerinin Yatırımcı için bağlayıcı olmasını sağlamak amacıyla hazırlanmıştır. Formda imzası bulunan Taraflar, formun Fon'un bahsi geçen Sözleşme'nin ayrılmaz bir parçasını oluşturduğunu ve aksi belirtilmediği sürece Sözleşme'de yer alan tanımlar ve yorumların burada da aynen geçerli olacağı konusunda mutabıktır.</p>		
<p><b>2. Sözleşmeye Katılım</b></p> <p>Yatırımcı;</p> <p>(i) Sözleşme'nin birer kopyasının kendisine temin edildiğini,</p> <p>(ii) Sözleşme'nin tamamını okuduğunu,</p> <p>(iii) Sözleşme'nin ayrı ayrı tarafı olduğunu ve</p> <p>(iv) Sözleşme'nin tüm hükümlerine uygun davranacağını,</p> <p>(v) İşbu formu imzalanmasını takiben, Portföy Saklayıcısı yahut dağıtım kuruluşu tarafından, anılan kuruluşlar nezdinde hesap açılmasının MASAK düzenlemelerine ve/veya Yürürlükteki Mevzuat'a aykırılık nedeni ile ve/veya herhangi bir nedenle reddedilmesi hâlinde Katılma Payı iktisabının mümkün olmayacağını bildiğini ve bu nedenle Sözleşme'nin kendiliğinden sona ereceğini ve tüm sorumluluğun kendine ait olacağını,</p> <p>kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p>		
<p><b>3. Yürürlük</b></p> <p>Sözleşme, Yatırımcı'nın Fon'a kabulünün usulüne uygun olarak tamamlanması ile Yatırımcı için yürürlüğe girecektir.</p>		
<p><b>Ek – 1 : İhraç Sözleşmesi</b></p>		
<b>İmza</b>		<b>Kaşe</b>

*(Bir nüshası Portföy Saklayıcısı'na teslim edilecektir.)*

**Azmut Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

adına Yönetici olarak;

**Azmut Portföy Yönetimi A.Ş.**

Adı – Soyadı ve Unvanı :

İmza :

Kaşe :

#### EK 4 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI

Aşağıda imzası bulunan ben, [XXX], Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("**Fon**") yatırım yapma ve Fon'un Katılma Payları'nı ("**Katılma Payları**") iktisap etme niyetinde olduğumdan aşağıdaki beyanlarımı Fon'un Kurucu'su konumundaki Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.'ye sunar,

- 1) Fon Katılma Payları'nın ihracına ilişkin Fon İhraç Belgesi'nin Sermaye Piyasası Kurulu ("**Kurul**") tarafından onaylanmasının, ihraççının veya İhraç Belgesi'nde yer alan bilgilerin Kurul tarafından tekeffülü anlamına gelmeyeceğini ve ilgili Katılma Payları'na ilişkin bir tavsiye niteliğinde olmadığını bildiğimi,
- 2) İhraç edilen Katılma Payları'nın devlet güvencesi altında olmadığını ve anaparanın yitirilmesi dâhil çeşitli yatırım riskleri içerdiğini bildiğimi,
- 3) Sermaye piyasası mevzuatında belirtilmiş olan ve "*Nitelikli Yatırımcı*" tanımında yer alan şartları sağladığımı,
- 4) "*Nitelikli Yatırımcı*" tanımında yer alan şartları kaybettiğimde derhal Yönetici ile ilgili ve yetkili kuruluşa haber vereceğimi, bilgi vermemem durumunda sermaye piyasası mevzuatına aykırılık nedeniyle sorumlu tutulacağımı bildiğimi,
- 5) Katılma Payları'nın Nitelikli Yatırımcılar'a ihracı nedeniyle izahname düzenlenmesinin mevzuat uyarınca zorunlu olmadığını ve bu yatırımı yaparken ihraç edilen Katılma Payları ve ihraççı hakkında bilgileri ihraççıdan, Fon İçtüzük ve İhraç Belgesi'nden ve İhraç Sözleşmesi'nden öğrenme hakkımın olduğunu bildiğimi,
- 6) İhraç edilen Katılma Payları'nın sağladığı haklar ve yüklediği yükümlülükler konusunda bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
- 7) Bu yatırıma karar vermeden önce ihraççının faaliyetleri, finansal ve hukuki durumu ve taşıdığı ekonomik riskler hakkında bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
- 8) İhraççının faaliyetlerinin sona ermesi, mali yapısının bozulması, iflas etmesi gibi nedenlerle kâr payı oranı, anapara ödemesi vb. gibi ihraç edilen Katılma Payları'na ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda haklarımı TTK, İcra İflas Kanunu, TBK ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde aramam gerektiğini bildiğimi,
- 9) Katılma Payları'nın piyasa riski, kâr payı oranı riski, likidite riski, ülke riski ve geri ödememe riski gibi çeşitli riskler içerebileceğini, bu riskleri ilgili Katılma Payı'nı, ihraççıyı, piyasayı, ekonomiyi ve ülke koşullarını dikkate alarak, ihraççıdan ve diğer kaynaklardan da bilgi almak suretiyle gerekli şekilde değerlendirdiğimi ve kendi irademle yaptığım yatırım ve üstlendiğim risk nedeniyle uğrayabileceğim zarardan sorumlu olduğumu,
- 10) Kurul'un kamuyu aydınlatma ve finansal raporların hazırlanmasına ilişkin düzenlemelerinin, Katılma Payları'nı halka arz etmeksizin ihraç eden ihraççılar bakımından sınırlı olduğunu, ihraççı hakkında bilgi almak istediğimde ihraççıya başvurmam gerektiğini bildiğimi,
- 11) Satın aldığım Katılma Payları'nın aktif veya likit bir ikincil piyasasının bulunmadığını bildiğimi,
- 12) Nitelikli Yatırımcılar'a ihraç edilme zorunluluğu bulunan Katılma Payları'nın, halka arz tanımı kapsamına girebilecek şekilde yeniden satılamayacağını bildiğimi,
- 13) Nitelikli Yatırımcılar'a ihraç edilen Katılma Payları'nın ihraçtan sonra da sadece Kurucu'nun onayına bağlı olarak Nitelikli Yatırımcılar arasında tedavül edebileceğini, Nitelikli Yatırımcılar

dışındaki kişilere satılmayacağını bildiğimi, satın aldığım Katılma Payları'nın herhangi bir şekilde Nitelikli Yatırımcı olmayan birine veya Kurucu'nun onayı bulunmaksızın bir Nitelikli Yatırımcı'ya devri hâlinde sorumluluğun tarafıma ait olacağını ve bu nedenle Kurucu'ya bir sorumluluk yüklemeyeceğimi,

14) Bu beyanların tamamının doğru olduğunu ve yanıltıcı olmadığını, bu beyanı özgür iradem ile imzaladığımı,

kayıtsız, şartsız ve gayri kabil-i rücu olarak kabul, beyan ve taahhüt ederim.

**BEYANDA BULUNAN NİTELİKLİ YATIRIMCI:**

**Adı/Soyadı – Unvanı** \_\_\_\_\_ :

**T.C. Kimlik Numarası** \_\_\_\_\_ :

**Vergi Kimlik Numarası** \_\_\_\_\_ :

**Adresi** \_\_\_\_\_ :

**Tarih** \_\_\_\_\_ :

**İmza** \_\_\_\_\_ :

## EK 5 – DEVİR PROTOKOLÜ

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK'nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Kurucu**”) tarafından girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na (“**Fon**”) Yatırımcı olarak yatırım yapma niyetiyle aşağıda imzası bulunan [XXX] (“**Devralan**”) [XXX]'den (“**Devreden**”) [XXX] tarihi itibarıyla [XXX] [YAZI] birim Katılma Payı satın almıştır.

Devralan, aşağıda yer alan imzası ile Fon ve Yatırımcılar'ı arasında geçerli olan [ ].[ ].2026 tarihli İhraç Sözleşmesi'ne Taraf olma niyetinde olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder.

İş burada büyük harfle başlayan ancak tanımlanmamış olan terimler İhraç Sözleşmesi'ne kendilerine verilen anlamı ifade edecektir.

Yönetici'nin, Devralan'ın [XXX] [YAZI] birim Katılma Payı'nı satın alması ve İhraç Sözleşmesi'ne Taraf olmasını Fon'un Yatırımcılar'ı adına kabul etmesi durumunda, Devralan;

1. Devreden'den edindiği Katılma Payı miktarının [XXX] [YAZI] adet olacağını,
2. İhraç Sözleşmesi'nden doğan tüm yükümlülük ve sorumluluklarına uygun davranacağını;
3. Tarafına yapılacak bildirimler için aşağıdaki bilgilerimin geçerli olacağını;

Adres :

İlgili Kişi :

Faks No :

E-Posta :

kabul, beyan ve taahhüt eder.

Kurucu, Devralan'ın [XXX] [YAZI] adet Katılma Payı'nı [XXX] [YAZI] karşılığı Devreden'den devraldığını ve İhraç Sözleşmesi'nin Taraf'ı hâline geldiğini Fon ve mevcut Yatırımcılar adına kabul eder.

### KATILMA PAYI DEVRALAN

### YATIRIMCI

**Adı/Soyadı – Unvanı** :

**T.C. Kimlik Numarası** :

**Vergi Kimlik Numarası** :

**Elektronik Posta Adresi** :

**İmza – Kaşe** :

Bu Devir Protokolü Yatırımcı tarafından yukarıda belirtilen tarihte tarafların yetkili temsilcileri tarafından imzalanarak 1 (bir) nüshası Devralan'a teslim edilmiştir.

**FON**

---

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

adına

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.**

**KURUCU/YÖNETİCİ**

---

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.**

## İMZA SAYFASI

### FON

---

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

adına

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.**

### KURUCU/YÖNETİCİ

---

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.**

### YATIRIMCI

---

**Adı/Soyadı – Unvanı** :

**T.C. Kimlik Numarası** :

**Vergi Kimlik Numarası** :

**Elektronik Posta Adresi** :

**İmza – Kaşe** :