

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
NAKKAŞ ALTYAPI GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
İÇTÜZÜĞÜ

MADDE 1- FON'UN KURULUŞ AMACI

1.1. İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52'nci ve 54'üncü maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığı toplanacak nakit ile, katılma payları sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre girişim sermayesi yatırımları ile para ve sermaye piyasası araçlarından oluşturulan portföyü işletmek amacıyla İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Nakkaş Altyapı Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurulmuştur.

1.2. Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç edecek olup, yatırım dönemi boyunca başka şekilde katılma payı ihraç edilmesi mümkün olmayacaktır.

1.3. Bu içtüzükte;

- a) İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. "**KURUCU**",
- b) İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. "**YÖNETİCİ**",
- c) T. İş Bankası A.Ş. "**PORTFÖY SAKLAYICISI**",
- ç) İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Nakkaş Altyapı Girişim Sermayesi Yatırım Fonu "**FON**",
- d) Kurulun yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dâhil profesyonel müşterileri ile 15/2/2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik'te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip kişiler "**NİTELİKLİ YATIRIMCI**",
- e) Fon ile katılma payı sahipleri arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen, asgari olarak içtüzük ve ihraç belgesinde yer verilmeyen hususların düzenlendiği sözleşme "**YATIRIMCI SÖZLEŞMESİ**",
- f) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu "**KANUN**",
- g) III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri "**TEBLİĞ**",
- ğ) III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği "**YATIRIM FONU TEBLİĞİ**",
- h) III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği "**PORTFÖY YÖNETİM TEBLİĞİ**",
- ı) III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği "**SAKLAMA TEBLİĞİ**",
- i) II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ "**FİNANSAL RAPORLAMA TEBLİĞİ**",
- j) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu "**TTK**",
- k) 213 sayılı Vergi Usul Kanunu "**VUK**",
- l) Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. "**MKK**",
- m) Girişim şirketlerinin sermayesini temsil eden paylar "**İŞTİRAK PAYI**",
- n) Sermaye Piyasası Kurulu "**KURUL**",
- o) Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası "**TCMB**",
- ö) Borsa İstanbul A.Ş. "**BİAŞ veya BİST**",
- p) Kamuyu Aydınlatma Platformu "**KAP**"
- r) İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. "**TAKASBANK**"

olarak ifade edilecektir.

MADDE 2- FON'UN ADI İLE KURUCU, YÖNETİCİ VE PORTFÖY SAKLAYICISININ UNVANI VE MERKEZ ADRESLERİ:

2.1. Fon'un adı; İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Nakkaş Altyapı Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'dur.

Fon'un yönetim adresi; Dereboyu Cad. No: 78 K:4 Ortaköy/Beşiktaş/İstanbul'dur.

2.2. Kurucu'nun ve Yönetici'nin;

Unvanı; İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'dir.

Merkez Adresi; Dereboyu Cad. No: 78 K:4 Ortaköy/Beşiktaş/İstanbul'dur.

İnternet Adresi: www.istanbulportfoy.com

2.3. Portföy Saklayıcısının;

Unvanı; T. İş Bankası A.Ş.'dir.

Merkez Adresi; İş Kuleleri Kule 1 Kat 2 34330 4. Levent/İstanbul'dur.

İnternet Adresi; www.isbank.com.tr

MADDE 3- FON SÜRESİ:

3.1. Fon'un süresi tasfiye dönemi dâhil 18 (onsekiz) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Fon süresi yatırım komitesinin onayıyla her biri, ardı ardına veya farklı dönemlerde, birer yıl olmak üzere azami 2 (iki) yıl daha uzatılabilir. Tasfiye dönemine ilişkin açıklamalara bu içtüzüğün (15.2) ve (16) numaralı maddelerinde yer verilmiştir.

3.2. Fon süresi, bu içtüzüğün fon süresine ilişkin maddesinin değiştirilmesi şartı ile değiştirilebilir.

MADDE 4- KAYNAK TAAHHÜDÜNE İLİŞKİN ESASLAR

4.1. Kurucu, nitelikli yatırımcıların bir defada veya farklı tarihlerde ödenmek üzere, Fon'a kaynak taahhüdünde bulunmalarını talep eder. **Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak ödenebilir.**

4.2. Nitelikli yatırımcılardan tahsil edilecek asgari kaynak taahhüdü tutarına ihraç belgesinde yer verilir. Kaynak taahhüdü tutarlarının yatırımcı sözleşmesinde belirlenecek sürelerde Fon'a ödenmesi Kurucu'nun yönetim kurulu tarafından talep edilir.

4.3. Onaylı ihraç belgesinin Kurucu tarafından teslim alınmasını takip eden 1 (bir) yıl içerisinde katılma paylarının nitelikli yatırımcılara satışına başlanması ve katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 (iki) yıl içinde Tebliğ'de belirlenen asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur.

4.4. Kaynak taahhütleri, tahsil edilmelerini müteakip ihraç belgesinde belirtilen süre içerisinde Tebliğ ve bu içtüzükte belirtilen sınırlamalar dâhilinde yatırıma yönlendirilir. Ancak her durumda bu süre 2 (iki) yılı aşamaz.

4.5. (4.3) numaralı maddede belirtilen süre sonunda asgari kaynak taahhüdü tutarına ulaşılmaması halinde Fon'un yatırım faaliyetlerine son verilerek en geç 6 (altı) ay içinde Fon'un

tasfiyesine izin verilmesi talebiyle Kurul'a başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben Fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur.

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

4.7. Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporunda tespit edilen pay fiyatına göre hesaplanır. Fon'un katılma payı satım dönemlerinde kaynak taahhüdünün ödenmesi durumunda katılma payı birim pay değerinin hesaplanması amacıyla hazırlanan fiyat raporlarının da kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısının tespiti için kullanılması mümkündür. Katılma payı alım satım işlemleri, Türk Lirası'nın (TL) yanı sıra, münhasıran dışarıda yerleşik kişilere satılmak üzere pay grubu oluşturulmak suretiyle Euro üzerinden de gerçekleştirilebilir. Bu durumda, katılma payı fiyatı, bağlı olduğu pay grubuna göre TL ve Euro cinsinden açıklanır. İlk talep toplama döneminden sonra (Fon kuruluşundan itibaren 1 aylık süre) gerçekleştirilecek ilk katılma payı ihracında A ve B grubu katılma paylarının birim pay fiyatı 1 Euro olarak, C grubu katılma paylarının birim pay fiyatı ise ilk katılma payı ihracından bir önceki iş gününde TCMB tarafından saat 15.30'da ilân edilen EUR/TL döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1 Euro karşılığı TL tutarı olarak dikkate alınır. Pay gruplarına ilişkin esaslara ihraç belgesinde yer verilmektedir.

İlk talep toplama döneminden (Fon kuruluşundan itibaren 1 aylık süre) sonra, Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi veya katılma payı alım talimatında bulunulması durumunda, yeni kaynak taahhüdünde veya katılma payı alım talimatında bulunanlar ile mevcut yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla Kurucu'nun yönetim kurulu kararı alınması ile denkleştirme yapılabilir. Fon, ilk girişim sermayesi yatırımını yapana kadar denkleştirme yapılmayacaktır. İlk girişim sermayesi yatırımının ardından Kurucu yönetim kurulu kararı ile detaylarına yatırımcı sözleşmesinde yer verildiği üzere denkleştirme yapılabilir.

4.8. Fon ihraç belgesinde veya yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması şartıyla kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esaslarına ihraç belgesinde veya yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

MADDE 5- FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI

5.1. Yönetici, katılma payları karşılığı yatırımcılardan toplanan nakit ile ihraç belgesinde belirlenecek süre içinde, Tebliğ'in 18'inci ve 19'uncu maddesi hükümlerine ve bu içtüzük ile ihraç belgesinde belirtilen portföy strateji ve sınırlamalarına uygun olarak portföyü oluşturur ve yönetir.

5.2. Katılma paylarının yatırımcılara satışına başlanmadan önce kurucu ve/veya yönetici tarafından fon katılma payları kendi portföyüne alınabilir ve/veya gerekçeli yönetim kurulu kararı alınarak Fon'a borç verilebilir.

5.3. Katılma payları Tebliğ'in ihraca ilişkin hükümleri çerçevesinde sadece Yatırım Komitesi tarafından uygun görülen nitelikli yatırımcılara satılır.

5.4. Katılma paylarının itibari değeri yoktur ve kaydi değer olarak tutulur. Fon tutarını temsil eden katılma payları kaydi olarak MKK nezdinde yatırımcı bazında izlenir. Fon katılma payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.

5.5. Katılma payı işlemleri işlemlerin gerçekleştiği günlerde MKK'ya bildirilir.

5.6. Katılma payları MKK nezdindeki hesaplarda, her yatırımcının kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile Fon bilgileri bazında takip edilir.

MADDE 6- FON YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR, YÖNETİCİNİN TABİ OLDUĞU İLKELER ve RİSK YÖNETİM SİSTEMİ

6.1. Fon'un, inançlı mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi ve yönetimin denetlenmesi ile Fon'un faaliyetlerinin Fon içtüzük ve ihraç belgesi hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden Kurucu sorumludur. Kurucu, Fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve Fon hesabına mevzuat ve içtüzük ile ihraç belgesine uygun olarak tasarruflarda bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fon'un faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti dâhil dışarıdan sağlanan hizmetlerden yararlanılması, Kurucu'nun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz. Fon portföyü, Kurucu tarafından, bu içtüzük, ihraç belgesi, yatırımcı sözleşmesi ve Tebliğ hükümleri dâhilinde yönetilir.

6.2. Kurucu'nun yönetim kurulu üyelerinden en az birinin girişim sermayesi yatırımları konusunda en az 5 (beş) yıllık tecrübeye sahip olması gerekli olup; ayrıca, Kurucu nezdinde 4 (dört) yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az 5 (beş) yıllık tecrübeye sahip tam zamanlı ya da yarı zamanlı bir personel ile bu maddede belirtilen yönetim kurulu üyesi ve Kurucu genel müdürünün yer aldığı bir Yatırım Komitesi bulunur. Yatırım Komitesi'nde görevlendirilecek personel şartı, gerekli nitelikleri haiz yönetim kurulu üyesi ile de sağlanabilir. Fon'un Yatırım Komitesi, Kurucu tarafından Tebliğ'de nitelikleri belirlenen zorunlu daimi 3 (üye), Kurucu tarafından atanmak üzere A grubu katılma payı sahipleri tarafından belirlenen 3 (üç) üye ve B grubu katılma payı sahipleri tarafından belirlenen 1 (bir) üye olmak üzere toplamda 7 (yedi) üyeden oluşur. Yatırım Komitesi, en az 2 (iki)'si Kurucu tarafından belirlenen daimi üyeler olmak üzere en az 5 (beş) üyenin katılımı ile toplanır ve kararlar A ve B grubu katılma payı sahibi yatırımcılar tarafından aday gösterilerek atanan en az 3 (üç) yatırım komitesi üyesinin de olumlu oy vermesi şartı ile Tebliğ, Fon bilgilendirme dokümanları ve yatırımcı sözleşmesindeki ilgili hükümlere uygun olarak alınacaktır. Yatırım komitesi gerektiğinde ve her halükarda asgari yılda iki defa toplanır. Yatırım komitesi kararları yatırım komitesi karar defterine yazılır ve Fon süresi ve takip eden en az 5 (beş) yıl boyunca saklanır. Fon'un girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler **yatırım komitesi** tarafından yürütülür.

6.3. Fon hizmet birimi Türkiye İş Bankası A.Ş. nezdinde oluşturulmuştur. Fon hizmet birimi asgari olarak, Fon muhasebe kayıtlarının tutulması, nakit mutabakatlarının yapılması, katılma payı alım-satım emirlerinin kontrol edilmesi, portföye ilişkin işlemlerin yapıldığı günlerde Fon raporlarının, Fon'un mizan, bilanço, gelir-gider tablosunun hazırlanması gibi görevleri yerine getirir. Fon hizmet birimi bünyesinde fon müdürü ve fon işlemleri için gerekli mekân, teknik donanım ve muhasebe sistemi ile yeterli sayıda ihtisas personelinin bulundurulması zorunludur. Fon müdürü asgari olarak fon hizmet biriminin organizasyonunun sağlanması, fon ile ilgili yasal ve diğer işlemlerin koordinasyonu, yürütülmesi ve takibinden sorumludur. Fon müdürü, portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunamaz. Fon müdürünün herhangi bir sebepten dolayı

görevden ayrılması halinde 6 (altı) iş günü içinde yeni bir fon müdürü atanır ve Kurul'a bildirilir.

6.4. Çıkarılan katılma paylarının kaydına mahsus olmak üzere TTK'nın 64'üncü maddesine göre tasdik ettirilen "Katılma Payları Defteri" tutulur. Katılma payları defterinde katılma paylarının alım satımları izlenir. Bunlar dışında Fon işlemlerine ilişkin olarak TTK, VUK ve Kanun hükümleri çerçevesinde; Yevmiye Defteri (günlük defter) ile Defter-i Kebir (büyük defter) Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin fon hizmet birimi tarafından tutulur. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na istenebilecek VUK'tan kaynaklanan zorunlu defterler de ayrıca tutulur.

6.5. Kurucu kaydi değer olarak tutulan katılma paylarını yatırımcılar bazında izleyebilecek bir sistemi kurmak ve bu bilgileri 5 (beş) yıl boyunca saklamak zorundadır.

6.6. Fon'un muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri Kanun, TTK, VUK ve Türk Borçlar Kanunu'nun ilgili hükümlerine uygun olarak, Kurucu'nun ve Yönetici'nin hesapları dışında özel hesaplarda izlenir. Fon muhasebesine ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde belirtilen esaslara uyulur.

6.7. Fon yönetiminde aşağıdaki ilkelere uyulur:

6.7.1. Yöneticinin yönettiği her fonun çıkarını ayrı ayrı gözetmesi zorunludur. Yönetici, yönetimindeki fonlar veya diğer müşterileri arasında biri lehine diğeri aleyhine sonuç verecek işlemlerde bulunamaz. Fon portföyü ile ilgili alım satım kararlarında objektif bilgi ve belgelere dayanılması ve sözleşme ile belirlenen yatırım ilkelerine uyulması zorunludur. Bu bilgi ve belgeler ile alım satım kararlarına mesnet teşkil eden araştırma ve raporların en az 5 (beş) yıl süreyle Yönetici nezdinde saklanması zorunludur. Fon portföyüne ilişkin yatırım kararını veren portföy yöneticisi alım satım kararlarını imzalı olarak kaydeder.

6.7.2. Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Fon adına katılma paylarının alım satımı nedeniyle, BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasasından aynı gün valörü ile aynı gün valörlü işlem saatleri dışında Fon portföyüne alım veya Fon portföyünden satım zorunluluğu bulunduğu anda, borsa tarafından belirlenen işlem kurallarına uyulur. Yöneticinin, Fon portföyüne pay alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, Fonu temsil eden müşteri numarasıyla borsada işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.

6.7.3. Yönetici Fon adına yaptığı alım satım işlemlerinden dolayı herhangi bir ihraççı veya aracı kuruluştaki kendi lehine bir menfaat sağlarsa, bu durumun Kurucuya açıklanması zorunludur. Kurucu bu durumu öğrendiği tarihten itibaren 10 (on) iş günü içinde en uygun haberleşme vasıtası ile yatırımcılara bildirir.

6.7.4. Herhangi bir şekilde Yönetici'nin kendine veya üçüncü kişilere çıkar sağlamak amacıyla Fon portföyünde bulunan varlıkların alım satımı yapılamaz. Fon adına verilecek emirlerde gerekli özen ve basiretin gösterilmesi zorunludur. Fon adına yapılacak alım satımlarda portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen genel Fon stratejisine ve Kurucu'nun genel kararlarına uyulur.

6.7.5. Fon portföyünün önceden saptanmış belirli bir getiri sağlayacağına dair yazılı veya sözlü bir garanti verilmez.

6.7.6. Kurucu ve personeli, Fon'un yönetimi ile ilgili olarak veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumda iseler bu bilgileri kendi veya üçüncü tarafın menfaati doğrultusunda kullanamazlar.

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

6.7.8. Yönetici, Fon portföyünü, Fon içtüzüğü, ihraç belgesi, yatırımcı sözleşmesi, Kanun ve ilgili mevzuat hükümlerine göre yönetmekle yükümlüdür.

6.8. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde bu içtüzük hükümleri, ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise **yatırımcı sözleşmesi** hükümleri ile Türk Borçlar Kanunu'nun vekâlet akdi hükümleri uygulanır. Fon içtüzüğü, katılma payı sahipleri ile Kurucu ve portföy saklayıcısı arasında Fon portföyünün inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesini, Kanun ve Saklama Tebliği kapsamında saklanmasını ve vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan, genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.

6.9. Ayrıca Fon için aşağıdaki işlemler yapılabilir.

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

6.9.2. Fon toplam değerinin azami %50'si (yüzdeelli) oranında kredi veya faizsiz finansman kullanılabilir. Kredi veya faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Kredi veya faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 (otuz) gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.

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

6.11. Kurucu/Yönetici kendi bünyesinde risk yönetim hizmetini sağlayan bir birim oluşturabileceği gibi, risk yönetimi konusunda yatırım kuruluşlarında ve uzmanlaşmış diğer kuruluşlardan da hizmet alabilir. Risk yönetim hizmetini sağlayan birim, portföyün yönetiminden sorumlu birimden bağımsızdır. Risk yönetimini gerçekleştirecek birimin personeli, Fon'un risk yönetim sisteminin oluşturulmasından ve yönetiminden sorumludur. Fon'un maruz kalabileceği risklere ve risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere ihraç belgesinden ve KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

MADDE 7- FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI

7.1. Fon portföyündeki varlıkların Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde portföy saklayıcısı nezdinde saklanması zorunludur.

7.2. Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve Fon'a aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da portföy saklayıcısı nezdinde tutulur.

7.3. Girişim sermayesi yatırımı yapılması ve girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi öncesinde bu işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin örnekleri işlemlerin gerçekleştirilmesinden makul bir süre önce Saklama Tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen **Kurucu tarafından** portföy saklayıcısına gönderilir. Makul süre tanımına ve işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin gönderim usullerine portföy saklama sözleşmesinde yer verilir.

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

7.5. Fon malvarlığı; Fon hesabına olması, içtüzük ile ihraç belgesinde hüküm bulunması şartıyla kredi alınması veya finansman sağlanması ve koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması amacı haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı Kurucu'nun ve portföy saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi hâlinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyatî tedbir konulamaz ve iflas masasına dâhil edilemez.

7.6. Kurucunun üçüncü kişilere olan borçları ve yükümlülükleri ile fonların aynı üçüncü kişilerden olan alacakları birbirleriyle mahsup edilemez.

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

MADDE 8- FON'UN TEMSİLİ

8.1. Fon, taraf olacağı tüm sözleşmeler ile girişim şirketlerinin yönetimine katılınması ve bu şirketlerin genel kurullarında oy kullanılması da dâhil olmak üzere tüm faaliyetlerinin icrasında, Kurucu'nun yönetim kurulu tarafından temsil edilir. Yönetim kurulu bu yetkisini bir veya daha fazla üyeye veya Kurucu'nun birinci derece imza yetkisine sahip personeline devredebilir. Fon'un girişim sermayesi portföyünün yönetimi kapsamındaki temsiline, Yönetim kurulu kararı ile Yatırım Komitesine devredilmesi de mümkündür. Ancak, Fon'un kuruluş, katılma payı ihracı, tasfiye, portföy yönetim ücreti artışı ile katılma payı sahiplerinin yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikteki diğer işlemlerinin yönetim kurulu kararı ile yapılması zorunludur.

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

MADDE 9- FON'UN GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARINA VE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM PORTFÖYÜNE İLİŞKİN YÖNETİM STRATEJİSİ

9.1. Girişim Sermayesi Yatırımları

Fon'un girişim sermayesi yatırımları Tebliğ'in 18'inci maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında yapılan yatırım ve işlemlerden oluşur.

9.2. Fon'un Yatırım Stratejisi

Fon yatırım stratejisi; T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı'na bağlı Karayolları Genel Müdürlüğü (KGM) Kuzey Marmara Otoyolu (KMO) Projesi'nin son kesiminde yer alan ve Yap-İşlet-Devret (YİD) Modeli ile yapılması, işletilmesi ve devri gerçekleştirilecek olan "Nakkaş-Başakşehir Otoyolu Projesi"ne finansman sağlamaktır.

Fon, söz konusu proje ile ilgili olarak; Tebliğ'e uygun olarak sermaye aktarımı veya pay devri veya borç sermaye finansman karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlamak suretiyle yatırım yapmayı amaçlamaktadır. Fon, Nakkaş-Başakşehir Otoyolu Projesi'ne finansman sağlanması amacıyla Nakkaş Otoyol ve Yatırım İşletme A.Ş.'nin ve NakkaşSPC İnşaat Yatırımları A.Ş.'nin ortaklık paylarına yatırım yapabilecek olup, bu sayede borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayarak uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır.

Proje süresi; 3 yıl inşaat, 15 yıl işletme süresi olmak üzere toplam 18 yıldır.

Fon'un yatırım döneminden sonra yeni yatırım yapılmayacak olmakla birlikte mevcut yatırımlara ilişkin ilave kaynak ihtiyacı hâsıl olması halinde söz konusu amaca yönelik olarak ilgili girişim şirketlerine ilave kaynak sağlanması mümkündür. Ayrıca, Fon portföyünde bulunan yatırımlardan çıkış yapılması durumunda, elde edilen nakit, yatırım dönemi içinde yatırım komitesinin kararı ile yeni yatırımlara yönlendirilebilir. Nakkaş Otoyol ve Yatırım İşletme A.Ş.'nin ve NakkaşSPC İnşaat Yatırımları A.Ş.'nin ortaklık paylarına yapılan yatırımlar, borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlamak suretiyle yapılan yatırımlar ve sermaye artırımı yoluyla hisse edinimi veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış, üçüncü tarafa satış veya tasfiye yöntemleriyle, borçlanma aracı yatırımlarından ise itfa veya satış yoluyla veya tasfiye yöntemlerinden bir veya birkaçı veya bunlarla sınırlı olmaksızın başka bir yöntemle çıkış gerçekleştirmesi hedeflenmektedir.

Fon'un yapacağı girişim sermayesi yatırımları ile ilgili gerek giriş gerekse çıkış kararları Yatırım Komitesi tarafından verilir. Ayrıca Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:

9.2.1. Fon'un toplam değerinin en az %80 (yüzde seksen)'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 (yüzde seksen) oranı Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.

9.2.2. Fon'un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon toplam değerinin %10'unu (yüzde on) geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 (yüzde elli bir) olarak uygulanır.

9.2.3. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limitet şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibarı ile limitet şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.

9.2.4. Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibarı ile sağlanması zorunludur.

9.2.5. Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, Fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin pay devri sözleşmesinin imzalanması yeterlidir.

MADDE 10- GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI DIŞINDAKİ YATIRIMLARA İLİŞKİN ESASLAR

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

10.2. Türev araçlara sadece portföylerini döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon toplam değerinin %20'sini (yüzde yirmi) aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki Fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da Fon portföyüne dâhil edilir.

10.3. Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle fon toplam değerinin azami %10'una kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dâhil edilmez.

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

10.5. Kurucunun payları, Fon portföyüne dâhil edilemez.

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

10.7. Fon portföyünden, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş ve borsada işlem gören yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir ve bu varlıklar sadece ilgili borsalarda satılabilir.

10.8. Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Yönetici Fon'a alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını

araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları Fon portföyüne dâhil edilemez.

Fon'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri ilgili yabancı ülke düzenlemelerine göre yetkilendirilmiş ve faaliyet gösteren yatırım kuruluşları vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalarda Fon adına iletilen alım/satım emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin ilgili yatırım kuruluşlarından alınan teyit, ödeme ve tahsilat makbuzları Fon adına Kurucu nezdinde muhafaza edilir.

10.9 Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Fon portföyüne dâhil edilebilir.

10.10. Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile Fon portföyüne dâhil edilmesi veya Fon portföyünden çıkartılması mümkündür.

10.11. Aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dâhil edilebilir.

- a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dâhil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,
- b) 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları,
- c) Vadeli mevduat ve/veya katılma hesabı,
- ç) Yatırım fonu katılma payları,
- d) Repo ve ters repo işlemleri, vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,
- e) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
- f) Varantlar ve sertifikalar,
- g) Takasbank para piyasası işlemleri ve yurt içi organize para piyasası işlemleri,
- ğ) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,
- h) İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlý menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri.
- ı) Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar.
- i) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları.
- j) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları

MADDE 11- PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI VE KATILMA PAYI FİYATININ TESPİTİ

11.1. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Kurulun ilgili düzenlemeleri ve bu içtüzükte belirlenen esaslar çerçevesinde bulunan değerlerinin toplamıdır.

11.2. "Fon toplam değeri" Fon portföyündeki varlıkların Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değerdir.

11.3. Katılma paylarının itibari değeri yoktur. C grubu katılma paylarının birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir. A ve B grubu payların birim pay değerleri ise, C grubu payların TL cinsinden hesaplanan birim pay değerinin, TCMB

tarafından bir önceki iş günü saat 15.30'da Euro için belirlenen gösterge niteliğindeki döviz alış kuruna bölünmesi suretiyle tespit edilir.

11.4. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ile Tebliğ'in 23. maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımların değerlemesi Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dâhilinde gerçekleştirilir.

11.5. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca Kurucu nezdinde de saklanır.

11.6. Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Kurulun yatırım fonlarının finansal raporlamalarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.

11.7. Fon birim pay değeri ihraç belgesinde belirlenen tarih(lerde) ve en az yılda 1 (bir) kere olmak üzere hesaplanır ve ihraç belgesinde yer verilen usuller ile nitelikli yatırımcılara bildirilir. Fon'a ilişkin olarak ayrıca her gün bilgi amaçlı bir referans/gösterge niteliğinde fon birim pay değeri hesaplanır ve açıklanır.

11.8. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurula ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.

11.9. Kurul, Fon birim pay değerinin hesaplanma sıklığına ve açıklanmasına ilişkin olarak Tebliğ'de belirtilen haller dışında da farklı esaslar belirleyebilir.

MADDE 12- KATILMA PAYLARININ SATIŞI, FON'A İADESİ VE NİTELİKLİ YATIRIMCILAR ARASINDA KATILMA PAYI DEVRİ

12.1. Bu içtüzükte belirtilen esaslar çerçevesinde katılma paylarının pazarlama, satış ve dağıtımını Kurucu'nun yanı sıra, Kurucu ile sözleşme imzalanması ve ihraç belgesinde unvanlarına yer verilmesi suretiyle gerekli yetkiye sahip olan portföy yönetim şirketleri ile yatırım kuruluşları tarafından, işlemlerin bu fonların içerdiği riskler konusunda yeterli bilgiye sahip satış personeli tarafından gerçekleştirilmesi kaydıyla yapılabilir.

12.2. Katılma paylarının satış, pazarlama ve dağıtım faaliyetlerini yürütecek olan kuruluş, satış yapılan yatırımcıların Tebliğde belirlenen nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduklarına dair bilgi ve belgeleri temin etmek ve bu belgeleri Fon süresince ve asgari olarak 5 (beş) yıl boyunca saklamakla yükümlüdür. Belirtilen hususlara aykırılık nedeniyle doğabilecek yatırımcı zararlarından katılma paylarının satış, pazarlama ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş sorumludur.

12.3. Katılma paylarının Kanun'un 13. maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

12.4. Tebliğ'in 16'ncı maddesinin onikinci fıkrası hükümleri saklı kalmak kaydıyla, katılma payının satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi; katılma paylarının Fon'a iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilerek nakde çevrilmesi suretiyle yatırımcılara devri gerçekleştirilebilir.

12.5. Katılma payı sahiplerine tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla TL cinsinden ihraç edilen ve Fon'da herhangi bir imtiyaz hakkı bulunmayan C grubu payların yanı sıra ve münhasıran dışarıda yerleşik kişilere ihraç edilmek üzere, Fon'da A ve B pay grupları oluşturulmuştur. Fon'da, yatırım komitesinin Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 üyesi dışındaki ilave 3 üyesini aday gösterme imtiyazı bulunan ve Euro cinsinden ihraç edilecek A grubu katılma payları ve yatırım komitesinin kalan 1 üyesini aday gösterme imtiyazı ile detaylarına yatırımcı sözleşmesinde yer verilmesi suretiyle kar payında imtiyaz hakkını haiz bulunan ve yine Euro cinsinden ihraç edilecek B grubu katılma payları ihraç edilecektir. A ve B grubu katılma payı sahipleri tarafından aday gösterilen Yatırım Komitesi üyeleri yalnızca A ve B grubu katılma payı sahiplerinin ön onayı ile Kurucu tarafından görevden alınabilir. Diğer taraftan A ve B grubu katılma payı sahipleri Kurucu'dan herhangi bir zamanda belirlediği yatırım komitesi üyesinin/üyelerinin bir veya birkaçının değiştirilmesini talep edebilecek olup, bu talep Kurucu tarafından yerine getirilecektir.

12.6. Katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Kurucu ve portföy yöneticisi, Fon'un katılma paylarını kendi portföyüne alabilir.

12.7. Katılma payları Fon'un ve Fon yatırımcılarının tabi olduğu mevzuattan kaynaklanan zorunlu durumlar ve katılma payı sahiplerinin talebi doğrultusunda Yatırım Komitesi'nin kararı ile Kurucu'nun bu yönde yönetim kurulu kararı alması hali hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda nakde dönüştürülür. Ayrıca, yatırımcı sözleşmesinde yer alan temerrüt düzenlemeleri çerçevesinde yatırımcının temerrüdü halinde Kurucu zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmasına karar verebilir. Ayrıca, Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, faiz geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yatırım Komitesi kararı üzerine Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine imtiyazlı katılma paylarına tanınan haklar saklı kalmak kaydı ile ihraç belgesinde belirtilen esaslar çerçevesinde payları oranında nakden dağıtılabilir. Bununla birlikte işbu içtüzüğün (15.2) numaralı maddesinde düzenlenen tasfiye dönemine ilişkin esaslar çerçevesinde de katılma payları Fon'a iade edilebilecektir.

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

12.9. Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri Fon süresi boyunca ancak Yatırım Komitesi tarafından verilecek karar üzerine Yönetici'nin onayı ile mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresi ve takip eden en az 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.

12.10. Devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer.

12.11. Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Fon katılma payları Borsa’da işlem görmeyecektir.

12.12. TL cinsinden ihraç edilen ve Fon’da herhangi bir imtiyaz hakkı bulunmayan C grubu payların yanı sıra, münhasıran dışarıda yerleşik kişilere ihraç edilmek üzere A ve B grubu olmak üzere Fon’da 3 (üç) farklı pay grubu oluşturulmuş olup, A ve B grubu katılma paylarının satışı ve Fon’a iadesi Euro üzerinden gerçekleştirilir. Bu kapsamda katılma payı fiyatı bağlı olduğu pay grubuna göre TL ve Euro cinsinden hesaplanır ve açıklanır.

MADDE 13- FON GİDER GELİR FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE DAĞITILMASI ESASLARI

13.1. Fon’un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon’un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

13.2. Fon’da oluşan kar, katılma paylarının bu içtüzükte belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını ihraç belgesinde belirlenen sürelerde Fon’a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon’da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

13.3. Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ihraç belgesinde yer verilmektedir.

13.4. Fon’un yönetim ve temsili ile Fon’a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, Fon malvarlığından karşılanacak yönetim ücretinin hesaplanmasına ilişkin bilgilere ihraç belgesinde yer verilmektedir.

13.5. Fon’a ilişkin tüm giderler Fon malvarlığından karşılanır. Şu kadar ki, Fon kuruluş masraf ve giderleri ile Fon’un portföyünün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler, söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına yatırımcı sözleşmesinde yer verilmek şartıyla, Fon portföyünden karşılanabilir. Fon’dan karşılanan, portföy yönetim ücreti dâhil tüm giderlerin toplamının Fon toplam değerine göre üst sınırına ihraç belgesinde yer verilmektedir.

13.6. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fonda oluşan kâr, katılma paylarının Fon’un ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon pay fiyatına yansır. Buna ek olarak, Fon’da oluşan kar ve nakit durumu ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, B grubu katılma payı sahiplerine tanınan kar payı imtiyazına ilişkin haklar saklı kalmak kaydı ile ve her bir yatırımcının sahip olduğu katılma payı oranında, yatırım komitesinin onaylaması koşuluyla ve Kurucu’nun yönetim kurulu kararıyla belirlenen tarihlerde katılma payı sahiplerine nakit kâr payı dağıtılabilir.

13.7. Performans Ücretine İlişkin Esaslar

Kurucu tarafından performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

MADDE 14- FON İLE İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ

14.1. Fon, Finansal Raporlama Tebliği'ne uygun olarak yıllık ve 6 (altı) aylık ara dönem finansal rapor düzenlemekle yükümlüdür. Yıllık finansal raporlar bağımsız denetime, 6 (altı) aylık ara dönem finansal raporlar ise incelemeye (sınırlı bağımsız denetim) tabidir.

14.2. Yatırımcıların talep etmesi halinde, yıllık ve 6 (altı) aylık finansal raporlara dönem içindeki gelişmeleri açıklayan bilgiler ile girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak Kurulun ilgili düzenlemeleri uyarınca hazırlanmış bulunan değerlendirme raporları eklenerek yatırımcılara sunulur. Değerleme raporları, bağımsız denetime tabi değildir.

14.3. Yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 (altmış) gün; 6 (altı) aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 (otuz) gün içinde Kurula gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar kapsamında KAP'ta ilân edilerek, Kurula yapılacak bildirim müteakip 10 (on) iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir.

14.4. Kurul ücretine esas üçer aylık dönemlerde hesaplanacak fon toplam değerleri dönem sonunu takip eden 10 (on) iş günü içerisinde Kurula bildirilir.

14.5. Fon, Finansal Raporlama Tebliği'nin 11'inci, 12'nci ve 13'üncü maddelerinde düzenlenen finansal raporları Kurul'un bildirim yükümlülüklerine ilişkin mevzuat düzenlemeleri çerçevesinde ilân eder.

14.6. Fon'a ilişkin olarak yapılacak tanıtım ve reklâmlarda, Kurul düzenlemelerinde yer alan nitelikli yatırımcı tanımına ve satışın yalnızca gerekli koşulları sağlayan nitelikli yatırımcılara yapılacağı hususlarına yer verilmesi zorunludur.

14.7. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın/piyasanın/platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, söz konusu olaylarla ilgili olarak, Tebliğ'in 30'uncu maddesindeki esaslar çerçevesinde nitelikli yatırımcılara en uygun haberleşme vasıtası ile bilgi verilir.

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

14.9. Kurul gerektiğinde, Tebliğ'de yer alan sürelerle bağlı olmaksızın Kurucudan veya saklayıcı kuruluştan Fon hakkında bilgi verilmesini isteyebilir.

MADDE 15- FON'A KATILMA ve FON'DAN AYRILMA ŞARTLARI

15.1. Genel Esaslar

Fon yalnızca kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder.

Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucunun ihraç belgesinde ilân edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

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

(12.7) numaralı maddede belirtilen haller haricinde, Fon payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır.

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

Katılma payı alım satımına ilişkin esaslar ihraç belgesinde belirtilmiştir.

15.2. Tasfiye Dönemine Dair Özel Hükümler

Fon süresinin son 2 yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğu, oluşan nakit fazlası, B grubu katılma payı sahiplerine tanınan kar payı imtiyazına ilişkin hükümler saklı kalmak kaydı ile pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla ihraç belgesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu ve oluşabilecek ihtiyaçları dikkate alarak, Fon'da makul miktarda nakit bıraktıktan sonra, pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez. Söz konusu ödemeler Kurucu kararı ile kâr payı olarak da gerçekleştirilebilir.

MADDE 16- FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ:

16.1. Fon bu içtüzüğün 3.1. maddesinde belirtilen sürenin sonunda sona erer.

16.2. Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

16.3. Fon'un, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.

16.4. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.

16.5. Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

16.6. Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilân ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer.

16.7. Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

16.8. Fon başka bir Fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

Bu içtüzük hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri arasında bir uygunsuzluk olduğu zaman Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri dikkate alınır. Sermaye Piyasası Kurulu içtüzük hükümlerinin değiştirilmesini her zaman talep edebilir ve içtüzük