

**MT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. GİRİŞİM SERMAYESİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
MT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

MADDE 1 – TARAFLAR

İşbu Fon İhraç Sözleşmesi (“Sözleşme”); aşağıdaki taraflar arasında tarihinde (“İmza Tarihi”) imzalanarak yürürlüğe girmiştir:

KURUCU

Ünvanı : MT Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Adresi : Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Apa Giz No:191 İç Kapı No:5 Şişli, İstanbul
Ticaret Sicil No : İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü / 489754-5
Vergi No : Zincirlikuyu Vergi Dairesi / 6232112559
Telefon No : +90 (212) 970 3468
E-Posta Adresi : info@mtportfoy.com.tr

FON

Ünvanı : MT Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Adresi : Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Apa Giz No:191 İç Kapı No:5 Şişli, İstanbul
Vergi No : Zincirlikuyu Vergi Dairesi / 6232300378
Telefon No : +90 (212) 970 3468
E-Posta Adresi : info@mtportfoy.com.tr

YATIRIMCI

Adı Soyadı :
Adresi :
Kimlik No :
Telefon No :
E-Posta Adresi :

İşbu Sözleşme’de bundan böyle **Kurucu, Fon ve Yatırımcı** ayrı ayrı “**Taraf**” ve birlikte “**Taraflar**” olarak anılacaktır.

MADDE 2 – KONUSU VE KAPSAM

2.1. İşbu Sözleşme, Sermaye Piyasası Mevzuatı’na uygun bir şekilde Katılma Payları’nın alım satımı, Fon tarafından yürütülecek yatırım faaliyetleri ve Fon Portföyünün yönetimi ve saklamasına ilişkin ilişkin usul ve esaslar ile Tarafların genel hak ve yükümlülüklerini düzenlemektedir.

2.2. Yatırımcı, Sermaye Piyasası Mevzuatı’nın her türlü hükümlerini bildiğini, söz konusu mevzuatta ileride yapılacak her türlü değişikliğin işbu Sözleşme’ye uygulanmasını kabul ettiğini beyan eder.

MADDE 3 – TANIMLAR

İşbu Sözleşme’de aşağıda yer alan terimler, aksi açıkça belirtilmiş olmadıkça, aşağıda kendilerine verilen anlamları ifade etmektedir.

“**Alım Bedeli**”, Birim Pay Değeri’nin alınan Katılma Payı sayısı ile çarpılmasıyla bulunan tutarı ifade eder.

“**Birim Pay Değeri**”, Fon Toplam Değeri’nin son değerlendirme raporunda belirlenen değer üzerinden Katılma Payları’nın sayısına bölünmesiyle elde edilen tutarı ifade eder.

“**BİST**”, Borsa İstanbul Anonim Şirketi’ni ifade eder.

“**BSMV**”, Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi’ni ifade eder.

“**Erken Dağıtım**”, Tasfiye Döneminden önce, Girişim Sermayesi Yatırımlarından çıkış olması veya Fon Portföyündeki ortaklık paylarından kar payı elde edilmesi gibi Fonda yeterli likidite bulunması durumlarında, Kurucu’nun kararı ile yapılacak dağıtımı ifade eder.

“**Finansal Raporlama Tebliği**”, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ile buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan düzenlemeleri ifade eder.

“**Fon Dokümanları**”, Fon’un bağlı olduğu Şemsiye Fon İçtüzüğü ile Fon’a ait İhraç Belgesini birlikte ifade eder.

“**Fon Portföyü**”, Fon Portföyündeki varlıkların Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföyü değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değeri ifade eder.

“**Fon Süresi**” Fon’un ihraç belgesinde belirtilen Fon’un süresini ifade eder.

“**Girişim Sermayesi Yatırımı**”, GSYF Tebliği tahtında kendisine verilen anlamı ifade eder.

“**Girişim Şirketi**”, GSYF Tebliği tahtında kendisine verilen anlamı ifade eder.

“**GSYF Tebliği**”, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği’ni ifade eder.

“**Hesap Dönemi**”, Finansal Raporlama Tebliği’nde kendisine verilen anlamı ifade eder.

“**İhraç Belgesi**” Sermaye Piyasası Kurulunun **07.11.2025** tarih **58/2034** sayılı kararı ile onaylanmış MT Portföy Yönetimi A.Ş.’nin Kurucusu Olduğu MT Portföy Yönetimi A.Ş. Girişim Sermayesi Şemsiye Fonu’na Bağlı MT Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Paylarına İlişkin İhraç Belgesi’ni ve bu ihraç belgesinde zaman zaman yapılabilecek olan tadilleri ifade eder.

“**İmza Tarihi**”, İşbu Sözleşme’nin imzalandığı tarihi ifade eder.

“**İştirak Payı**”, GSYF Tebliği tahtında kendisine verilen anlamı ifade eder.

“**Katılma Payı**”, 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**”, Katılma Payı satın alması amacıyla Kurucu tarafından uygun bulunacak içerik ve şekilde Yatırımcı tarafından imzalanarak Kurucu’ya teslim edilecek taahhüt formunu ifade eder.

“MKK” Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi’ni ifade eder.

“Nitelikli Yatırımcı”, Sermaye Piyasası Mevzuatı’nda kendisine verilen anlamı ifade eder.

“Ödeme Tarihi”, Kaynak Taahhütlerinde belirlenecek olan Alım Bedeli’nin ödeneceği tarihi ifade eder.

“Portföy Saklayıcısı”, Saklama Tebliği çerçevesinde Fon Portföyündeki varlıkları saklayacak olan Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı veya değişiklik meydana geldiği takdirde onun yerine geçecek olan diğer saklama kuruluşunu ifade eder.

“PYŞ Tebliği”, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ni ifade eder.

“Saklama Tebliği”, III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği’ni ifade eder.

“Şemsiye Fon” Fon’un bağlı olduğu MT Portföy Yönetimi A.Ş. Girişim Sermayesi Şemsiye Fonu’nu ifade eder.

“Şemsiye Fon İçtüzüğü” 29 Nisan 2025 tarihli ve 11321 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin 127. ve 128. sayfalarında yayınlanan İçtüzük Değişikliği ile tadil edilmiş haliyle 29 Ocak 2025 tarihli ve 11260 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin 133 ilâ 136. sayfalarında yayınlanan MT Portföy Yönetimi A.Ş. Girişim Sermayesi Şemsiye Fonu İçtüzüğünü ve bu içtüzükte zaman zaman yapılabilecek olan tadilleri ifade eder.

“Sözleşme”, işbu Fon İhraç Sözleşmesi’ni ifade eder.

“SPK” veya “Kurul”, Sermaye Piyasası Kurulunu ifade eder.

“Takasbank”, İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi’ni ifade eder.

“Talep Toplama Dönemi”, Fon Dokümanları’nda belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren **30 Nisan 2026** (tarihi dahil) tarihine kadar olan dönemi ifade eder.

“Tasfiye Dönemi”, Fon Süresin son **iki (2) yıllık** dönemini ifade eder.

“TL”, Türkiye Cumhuriyeti resmi para birimini ifade eder.

“TCMB”, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Anonim Şirketi’ni ifade eder.

“USD”, Amerika Birleşik Devletleri’nin resmi para birimi olan Amerikan Dolarını ifade eder.

“Yatırımcı”, işbu Sözleşme uyarınca bir ya da daha fazla Katılma Payına sahip her bir yatırımcıyı ifade eder.

“Yatırım Dönemi”, Katılma Payları satış başlangıç tarihinden itibaren **on (10) yıllık** dönemi ifade eder.

“Yatırım Fonları Tebliği”, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği’ni ifade eder.

“Yatırım Komitesi”, Madde 8.2’de (Yatırım Komitesi) kendisine verilen anlamı ifade eder.

“Yönetim Ücreti”, Madde 19.2.1’de (Yönetim Ücreti) kendisine verilen anlamı ifade eder.

MADDE 4 – FON DOKÜMANLARI VE İŞ BİRLİĞİ

4.1. Fon Dokümanları işbu Sözleşme’nin ayrılmaz bir eki olup, işbu Sözleşme’de hüküm bulunmayan hallerde Fon Dokümanları’nın ilgili hükümleri uygulanır. Yatırımcı, işbu Sözleşme’nin imzalanmasından önce, Fon Dokümanları’nın kendisine sunulduğunu, bunları okuduğunu, anladığını ve tüm hükümlerini kabul ettiğini beyan etmektedir.

4.2. Yatırımcı, işbu Sözleşme'yi imzalamadan önce kendisine sunulmuş bulunan Fon Dokümanları'nın, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda öngörülen usul ve esaslar doğrultusunda Kurucu tarafından muhtelif zamanlarda değişikliğe tabi tutulabileceğini ve Fon Dokümanları'nda gerçekleştirilen değişikliklere ve bunların güncel hallerine KAP üzerinden ulaşabileceğini bildiğini kabul, beyan ve taahhüt etmektedir.

4.3. Yatırımcı, Fon Portföyüne yapılacak yatırımlarla ilgili olarak SPK veya diğer resmi kurumlardan izin alınması veya bu kurumlara başvuru veya bildirimde bulunulması için talep edilen hallerde Kurucu ve Fon ile iş birliğinde bulunmak ve üzerine düşen iş ve işlemleri tam, eksiksiz ve zamanın yerine getirmekle yükümlüdür.

4.4. Yatırımcı, Kurucu'ya sağladığı tüm bilgilerin doğru, güncel ve tam olduğunu, bunlarda değişiklik olması halinde bu bilgileri vakit kaybetmeksizin Kurucu ile paylaşacağını ve işbu Sözleşme süresince Kurucu tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatı veya işbu Sözleşme kapsamında gereksinim duyulabilecek diğer bilgileri derhal ve eksiksiz olarak sağlamayı kabul, beyan ve taahhüt etmektedir.

MADDE 5 – YATIRIM STRATEJİSİ

5.1. Fon tarafından; GSYF Tebliği, Fon Dokümanları ve işbu Sözleşme'de yer alan usul ve esaslar çerçevesinde, halka açık olan veya olmayan, büyüme potansiyeli yüksek ancak mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken Girişim Şirketleri'ne GSYF Tebliği çerçevesinde Girişim Sermayesi Yatırımları yapılması hedeflenmektedir.

5.2. Fon, Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında izin verilen her türlü Girişim Sermayesi Yatırımı'nı, GSYF Tebliği'nde belirtilen usul ve esaslara uygun şekilde yürütebilir.

5.3. Fon'un yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler; geri dönüşüm, tarım, enerji, ziraat, hayvancılık, gıda, bilişim, teknoloji, inşaat, finans, imalat, turizm ve perakende sektörleridir. Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilir.

5.4. Fon'un yurt içinde kurulu olan Girişim Şirketlerine yatırım yapması esas olmakla birlikte, esas sözleşmelerinde faaliyet alanları mevzuatta tanımlanan Girişim Şirketlerine yatırım yapma amacı ile sınırlandırılmış yurt içinde kurulu özel amaçlı anonim şirketlere de yatırım yapabilir. Ayrıca yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlamalar çerçevesinde doğrudan, özel amaçlı şirketlerle veya kolektif yatırım amacıyla yurt dışında kurulu kuruluşlar vasıtasıyla dolaylı olarak sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olabilir veya Girişim Şirketlerinin kurucusu olabilir. Yurt dışında borsalarda payları işlem görmeyen Girişim Şirketlerin ihraç ettiği borçlanma araçlarına yatırım yapabilir. Aynı zamanda borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayabilir.

5.5. Fon Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun biçimde halka arzlara yatırımcı olarak katılmayı ve halka açık şirketlere borsada işlem gören veya görmeyen hisselerini satın alma yoluyla yatırım yapmayı da değerlendirebilir. Ancak bu kapsamda halka açık şirketlerin borsada işlem gören paylarına yapılan yatırımlar, GSYF Tebliği tahtında Girişim Sermayesi Yatırımı olarak değerlendirilmediğinden, Fon tarafından yürütülen Girişim Sermayesi Yatırımlarına ilişkin sınırlamalara dahil edilmez.

5.6. Yatırım yapılacak Girişim Şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi olmak, marka değeri yaratma gücüne ve sürdürülebilir şekilde katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip bulunmaktır.

5.7. Fon'un yatırımlarından çıkış stratejisi, sıralananlarla sınırlı olmamak üzere, Girişim Şirketleri'nin stratejik veya finansal yatırımcılara satışı, halka arz edilmesi, Girişim Şirketleri'nin paylarının mevcut veya yeni ortaklara devri gibi yöntemlerle gerçekleştirilmek üzere yapılandırılmıştır. Ayrıca yatırım yapılan bir şirketin tasfiye edilmesi suretiyle de yatırım sonlandırılabilir.

5.8. Fon Portföyünün çeşitlendirilmesi amacıyla, GSYF Tebliği'ndeki sınırlamalara uygun olarak, Girişim Sermayesi Yatırımları dışında değerlendirilmek üzere GSYF Tebliği'nde belirtilen sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapılabilir.

5.9. 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 kredi veya faizsiz finansman kullanabilir. Kredi veya faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği Hesap Dönemi ile sonrasındaki Hesap Dönemleri sonunda açıklanan Fiyat Raporları'nda söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Kredi veya faizsiz finansman kullanılması hâlinde bunların niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler Hesap Dönemi'ni takip eden otuz (30) gün içinde Kurucu tarafından en uygun haberleşme vasıtası ile Yatırımcılara bildirilir.

MADDE 6 – YATIRIM SINIRLAMALARI

6.1. Fon Portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve Fon Portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin GSYF Tebliği'nde yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

6.2. Fon; Türkiye'de yürürlükte bulunan herhangi bir mevzuat hükmüne uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili alanlarda faaliyet gösteren şirketlere veya alanlara herhangi bir surette yatırım yapmaz.

MADDE 7 – POTANSİYEL RİSKLER

7.1. Risk Bildirimi

7.1.1. Yatırım stratejisi ve risk profili çerçevesinde Fon'un karşılaşabileceği düşünülen temel riskler Fon Dokümanları ile işbu Sözleşme'de belirtilmiş olup Yatırımcı, bu riskleri okuduğunu, anladığını, kabul ettiğini, Fon'un tabi olabileceği risklerin belirtilenlerden ibaret olmadığını bildiğini ve Fon'un karşılaşabileceği olası riskleri araştırıp kabul ederek, yönlendirme olmaksızın kendi serbest iradesi ile Fon'a yatırım yapmaya karar verdiğini kabul etmektedir.

7.1.2. Fon Portföyü, Yatırımcılardan önceden teyit veya onay alınmasına gerek olmaksızın, Kurucu ve Yatırım Komitesi'nin takdir yetkisi çerçevesinde oluşturulacağından, Fon Portföyünün oluşturulması ve yönetimi risk esasına dayalı olup Yatırımcı'ya herhangi bir şekilde kar garantisi verilmemektedir. Fon Portföyünü oluşturan varlıklar, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda yer alan usul ve esaslara uygun olarak değerlendirilir ve Fon Portföyündeki varlıkların değerindeki olumlu veya olumsuz değişikliklere bağlı olarak Fon Toplam Değeri artabileceği gibi azalabilir. Yatırımcı; bu nedenle, Kurucu'dan her ne isim altında olursa olsun kar kaybı dahil herhangi bir maddi ve /veya manevi tazminat talep etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmektedir.

7.1.3. Yatırımcı, Fon Dokümanları ile işbu Sözleşme'de yer alan hiçbir hükmün getiri veya sonuç taahhüdü anlamına gelmediğini, kendisine hiçbir şekilde getiri ve sonuç taahhüdünde bulunulmadığını ve bulunulmayacağını, Yatırımcıların ana parasının korunacağına dair kendisine herhangi bir sözlü ya da yazılı taahhüt ya da garanti verilmediğini ve Kurucu'nun bir getiri sağlama yönünde ilan ve reklamlar yayımlamadığını bildiğini kabul ve beyan etmektedir.

7.1.4. Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi Fon Dokümanları ve işbu Sözleşme'de belirlenen haliyle çeşitli yatırımlardan oluşabileceğinden, Fon Portföyünde yer alan yatırımların başarılı olamaması halinde Fon ve Yatırımcı zarara uğrayabilir.

7.2. Riskler

7.2.1. Fon'a Ait Riskler

- (a) **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.
- (b) **Finansman Riski:** İlk aşamada Fon'un yatırım yapacağı bir Girişim Sermayesi Yatırımı'na ilişkin yatırım bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir Girişim Şirket'inin sonradan ihtiyaç duyacağı borç finansmanı veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.
- (c) **Kaldıraç Riski:** Fon türev araçlara sadece Fon Portföyü'nü döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon Toplam Değeri'nin yüzde yirmisini (%20) aşamaz. Bu kapsamda yapılacak kontrollerde Yatırımcılara en son bildirilen Fon Toplam Değeri esas alınır.
- (d) **Likidite Riski:** Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle Fon'un maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.
- (e) **Piyasa Riski:** Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerinde, faiz oranları, kar payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:
- (i) **Döviz Kuru Riski:** Döviz kurlarındaki oynaklıktan kaynaklanabilecek risktir. TL haricindeki döviz cinslerinden yapılacak faizsiz borçlanmalar ve finansman kullanımları, varlık alım ve satımlarının mevcudiyeti bu risk türünün etkisini ortaya çıkarmaktadır.
- (ii) **Faiz Oranı Riski:** Fon Portföyü'ne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade etmektedir.
- (iii) **Kar Payı Oranı Riski:** Fon Portföyü'nde kardan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade etmektedir.
- (iv) **Kıymetli Maden Fiyat Riski:** Fon Portföyü'ne kıymetli madenler ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası aracı dahil edilmesi halinde, kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
- (v) **Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon Portföyü'nde yer alan ortaklık paylarının değerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
- (f) **Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade etmektedir.
- (g) **Operasyonel Risk:** Fon'un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade etmektedir. İç kontrol ve teftiş birimleri tarafından düzenli olarak takip edilmekte ise de operasyonel riskin kaynakları arasında; kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de dahil olabilir.
- (h) **Yoğunlaşma Riski:** Belli bir bölgeye ve sektöre veya yatırım sınırlamaları çerçevesinde belli Girişim Şirketleri'ne yoğun yatırım yapılması sonucu, Fon Portföyü'nün bu varlıkların ve bahsi geçen

Girişim Şirket'nin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Fon Portföyü'nün çeşitlendirmesi ile bu risklerin en aza indirilmesi hedeflenmektedir.

7.2.2. Girişim Şirketleri'ne Ait Riskler

- (a) **Faaliyet Ortamı Riski:** Bu kapsamda riskler, Girişim Şirketi faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat veya uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir.
- (b) **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin mevzuattan yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili riskleri ifade etmektedir. Bu riskler, Girişim Şirketleri'nin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu madde kapsamında yer almaktadır.
- (c) **Kredi Riski:** Girişim Şirketi'nin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.
- (d) **Mali Riskler:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar.
- (e) **Operasyonel Riskler:** Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.
- (f) **Proje Ortaklığı Riski:** Yatırım yapılan projelerin herhangi bir nedenle zarar etmesi sonucu doğabilecek Fon'un anapara kayıp riskidir.
- (g) **Sermaye Yatırımı Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

MADDE 8 – PORTFÖYÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI

8.1. Genel Esaslar

8.1.1. Fon'un Yatırımcıların haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi ve yönetimin denetlenmesi ile faaliyetlerinin Sermaye Piyasası Mevzuatı ile Fon Dokümanları'nda yer alan hükümlere uygun olarak yürütülmesinden Kurucu sorumludur.

8.1.2. Kurucu, Fon Portföyünü Yatırımcılar lehine ve Yatırımcıların çıkarını gözeterek şekilde, PYŞ Tebliği'nde yer alan düzenlemeler çerçevesinde, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Fon Dokümanları'nda belirlenen yönetim ilkelerine göre Yatırım Dönemi boyunca yönetmekle yükümlüdür.

8.1.3. Kurucu, Fon Portföyündeki varlıklar üzerinde kendi adına ve Fon hesabına Sermaye Piyasası Mevzuatı, Fon Dokümanları ve işbu Sözleşme'ye uygun olarak tasarrufla bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir.

8.1.4. Fon Portföyü, Kurucu tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Fon Dokümanları'nda yer alan hükümler çerçevesinde oluşturulur ve Yatırım Dönemi boyunca yönetilir.

8.1.5. Fon, 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.

8.1.6. Fon'un faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti dahil dışarıdan sağlanan hizmetlerden yararlanılması, Kurucu'nun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

8.1.7. Kurucu, 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 Portföy Saklayıcısına gönderir. Ek olarak, işbu Sözleşme'nin bir örneği de Saklama Tebliği kapsamındaki sorumlulukların yerine getirilmesini teminen Portföy Saklayıcısına iletir.

8.1.8. Fonun resmî sicillere tescil, değişiklik, terkin ve düzeltme talepleri ile ortağı olacağı limited ve anonim şirketlerin kuruluş, sermaye artırımı veya pay devri işlemleri dâhil her tür ticaret sicili işlemleriyle sınırlı olarak tüzel kişiliği haiz addolunur.

8.1.9. Ticaret sicilinde ve diğer resmî sicillerde fon adına yapılacak işlemler, kurucu ile Portföy Saklayıcısını temsil eden birer yetkilinin müşterek imzalarıyla gerçekleştirilir. Bu hükmün uygulanmasında Fon adına yapılacak işlemler, Fonun ortağı olacağı Girişim Şirketlerinin kuruluş, sermaye artırımı, pay devri ve benzeri nitelikte işlemlerdir. Yetkililer ise kurucu ve portföy saklayıcısının yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile yönetim kurulunca yetkilendirilecek en az ikinci derece imza yetkisine sahip kişilerdir.

8.2. Yatırım Komitesi

8.2.1. Fon Portföyündeki Girişim Sermayesi Yatırımlarının yönetiminden sorumlu olmak üzere GSYF Tebliği hükümleri uyarınca, Kurucu nezdinde toplam üç (3) üyeden oluşan bir Yatırım Komitesi ("**Yatırım Komitesi**") oluşturulur.

8.2.2. Yatırım Komitesi üyelerinin tamamı, GSYF Tebliği'nde belirtilen şartları haiz olmak kaydıyla, Kurucu tarafından belirlenerek görevlendirilir.

8.2.3. Yatırım Komitesi, GSYF Tebliği hükümleri doğrultusunda Fona ait iş ve işlemler gerektirdikçe toplanır.

8.2.4. Yatırım Komitesi; en az iki (2) üyenin toplantıda hazır bulunması koşuluyla, toplam üye sayısının çoğunluğu ile toplanır ve Yatırım Komitesi kararları, toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğunun olumlu oyu ile alınır.

8.2.5. Fon Portföyü'ne Girişim Sermayesi Yatırımı yapılması, Fon Portföyü'ndeki Girişim Sermayesi Yatırımlarından çıkış yapılması, Fon Portföyündeki Girişim Sermayesi Yatırımlarının yönetilmesi, Fon Portföyü'ndeki Girişim Şirketlerinde Fon adına yönetim kurulu üyesi atanması ve Girişim Şirketlerinin genel kurullarında Fon'u temsil edecek kişinin belirlenmesi ile ilgili işlemler ile kar dağıtımı ve/veya Erken Dağıtım işlemleri için Yatırım Komitesi kararı alınması zorunludur.

8.3. Saklama Esasları

8.3.1. Fon Portföyündeki varlıklar, Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı ile imzalanan bir sözleşme kapsamında Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanır.

8.3.2. Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da Portföy Saklayıcısı nezdinde tutulur.

8.3.3. 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 imkan sağlanır.

MADDE 9 – FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR

Fona ilişkin kuruluş masrafları da dahil tüm giderler, Toplam Gider Oranı sınırları içerisinde kalmak üzere, Fon Portföyü'nden karşılanır. Fon Portföyü'nden, Kurucuya ödenecek yönetim ücreti, Toplam Gider Oranı sınırına tabi olmaksızın performans ücreti ve aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz:

İİİ MT Portföy

- (a) Katılma payları ile ilgili harcamalar
- (b) Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar
 - (i) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri
 - (ii) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dâhil olmak üzere noter ücretleri
 - (iii) Fon Portföyündeki varlıkların sigorta ücretleri
 - (iv) Fon Portföyündeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri
 - (v) Fon Portföyündeki varlıkların saklanması, fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler
 - (vi) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında fonların mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar
 - (vii) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları
 - (viii) Fon Portföyüne varlık alımlarında ve Fon Portföyünden varlık satımlarında ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşme dahi bu amaçla yapılan ve fonların faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.)
 - (ix) Fon Portföyünde yer alan ve Fon Portföyünün oluşturulması sürecinde nihai olarak Fon Portföyüne dahil edilmesine karar verilenlerle sınırlı olmak üzere Girişim Sermayesi Yatırımlarına ilişkin değerlendirme, teknik, hukuki, vergisel ve mali konular da dahil olmak üzere her türlü danışmanlık hizmeti ücretleri, noter ücreti ve fatura basım ücreti vb. ücretler
 - (x) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları
 - (xi) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri
 - (xii) MKK ve Takasbank'a Fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar
 - (xiii) Fon Portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler
 - (xiv) (varsa) Katılma paylarının BİAŞ'ta işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar
 - (xv) (varsa) Endeks kullanım giderleri
 - (xvi) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter, mali mühür gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar
 - (xvii) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri
 - (xviii) KAP giderleri
 - (xix) Katılım finans ilke ve esaslarına uyuma ilişkin (varsa) alınan danışmanlık hizmetleri için ödenen her türlü ücretler
 - (xx) Fonun taraf olduğu sözleşmeler ile ilgili sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeyen karşı taraf aleyhine başlatılan hukuki işlemlere ilişkin avukatlık, yargılama ve icra takibi giderleri

- (xxi) Fonun taraf olduğu dava, tahkim, arabuluculuk, takip, yargılama giderleri ve söz konusu yargılamalar sonucunda fon aleyhine oluşacak tazminat ve/veya cezalar ile sair yasal harcamalar
- (xxii) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar
- (c) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar
 - (i) Fonun mükellefi olduğu vergi ve VUK gereği yapılan mali müşavirlik giderleri
 - (ii) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler
 - (iii) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti
 - (iv) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler

MADDE 10 – FON GELİR GİDER FARKININ YATIRIMCILARA AKTARILMASINA İLİŞKİN ESASLAR

- 10.1. Fon'da oluşan kar, Katılma Paylarının işbu Sözleşme'de yer alan esaslara göre tespit edilen Katılma Payı fiyatlarına yansır ve Fon Portföyünde bulunan ortaklık payları nedeniyle hak kazanılan kar payları, kar payı dağıtım tarihi itibarı ile Fon Portföyünde muhasebeleştirilir.
- 10.2. Yatırımcılar, sahip oldukları Katılma Paylarını Madde 12.4'te (Satım Talimatları) gösterilen tarihlerde Fon'a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar.
- 10.3. Ayrıca Fon, Madde 18'de (Kar Dağıtım) yer alan hüküm ve koşullar doğrultusunda kar dağıtımını yapabilir.

MADDE 11 – FON KATILMA PAYLARININ DEĞERLERİNİN YATIRIMCILARA BİLDİRİMİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

- 11.1. Katılma Paylarının itibari değeri yoktur. Birim Pay Değeri, Fon Toplam Değeri'nin Katılma Payı sayısına bölünmesiyle elde edilir.
- 11.2. Katılma Payı alım satımına esas teşkil eden Birim Pay Değerleri, Madde 12.3 (Alım Talimatları) ve Madde 12.4'te (Satım Talimatları) gösterilen tarihlerde hesaplanarak en uygun haberleşme vasıtası ile Yatırımcılara bildirilir.
- 11.3. Ayrıca her gün bilgi amaçlı bir referans/gösterge niteliğinde Birim Pay Değeri hesaplanacak olup, söz konusu fiyat üzerinden Katılma Payı alım satım işlemi gerçekleştirilmez.
- 11.4. Yatırımcılar, Katılma Paylarının değerlerine Kurucu'nun internet sitesinden ve Fon'a ait KAP sayfasından ulaşabilir.
- 11.5. Fon'dan Yatırımcılara yapılan her türlü dağıtım, Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dahil ve Tasfiye Dönemi'nde İştirak Payı devri sureti ile gerçekleştirilenler hariç olmak üzere, TL cinsinden nakden ve banka transferi yolu ile Yatırımcılara ödenir.

MADDE 12 – KATILMA PAYLARININ ALIM SATIMI

12.1. Genel Esaslar

- 12.1.1. Katılma Payları, GSYF Tebliği'nin ihraca ilişkin hükümleri çerçevesinde sadece Nitelikli Yatırımcılara satılabilir.

12.1.2. Katılma Payı satın alınması veya Fon'a iadesinde, Kurucu'nun ve katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını yapan kuruluşların dağıtım kanallarına başvurularak alım satım talimatı verilir.

12.1.3. Kurucunun kendi adına yapacağı işlemler de dahil olmak üzere tüm Katılma Payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

12.1.4. Katılma Payı alım satım işlemleri gerçekleştiği günlerde MKK'ya bildirilir. Katılma payları MKK nezdindeki hesaplarda, her Yatırımcının kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile Fon bilgileri bazında takip edilir.

12.1.5. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, Portföy'deki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon Toplam Değeri'ni etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, SPK tarafından uygun görülmesi halinde, Katılma Payı birim fiyatı hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

12.1.6. Katılma Payları, Madde 12.6 (Erken Dağıtım Kararı ve Erken Dağıtım Döneminde Katılma Paylarının Fon'a İadesi İşlemleri) belirtilen haller saklı kalmak kaydıyla, sadece Fon Süresi sonunda Fon'a iade edilebilir.

12.2. Katılma Paylarının İhracının ve Fon'a İadesinin İştirak Payı Karşılığında Gerçekleştirilmesi

12.2.1. Katılma Paylarının ihracı ve Katılma Paylarının fona iadesi, Birim Pay Değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya, Yatırım Komitesi'nin bu yönde karar almış olması koşuluyla, bu değere karşılık gelen İştirak Payları'nın devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

12.2.2. Katılma Payı ihracı veya ve Katılma Paylarının Fona iadesine yönelik işlemlerin İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilebilmesi için, İştirak Payları'nın Fon'a devredilmesi gerekmektedir.

12.2.3. Katılma Paylarının ihracının ve Katılma Paylarının fona iadesinin İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, GSYF Tebliği'nin üçüncü bölümünde belirtilen esaslar çerçevesinde Katılma Payı karşılığında Yatırımcılardan Fona veya Fondan Yatırımcılara devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik SPK tarafından uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır.

12.2.4. Katılma Payı ihracında esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden fazla, Katılma Payı iadesinde esas alınacak değer ise hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olamaz. Yatırımcılardan Fona veya Fondan Yatırımcılara devredilecek İştirak Paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar Fon Portföyünden karşılanamaz.

12.2.5. İştirak Payları'nın Fon'a devri karşılığında devreden Yatırımcılara en fazla Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca hazırlanan değerlendirme raporunda belirlenen tutara tekabül edecek şekilde, İştirak Payı'nın Fon'a devrinin hukuken tamamlandığı gün açıklanacak Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatına göre hesaplanacak adette Katılma Payı verilir.

12.3. Kaynak Taahhüdü ve Alım Talimatları

12.3.1. Katılma Paylarını ilk defa iktisap etmek isteyen Yatırımcıların her birinin, **sadece 250.000 USD** ve üzerindeki Kaynak Taahhütleri Kurucu tarafından kabul edilebilir. Kurucu, bu maddede belirtilen asgari işlem limiti tutarları ve oranlarını düşürmeye karar vermeye yetkilidir. Yatırımcıların müteakip Kaynak Taahhütleri açısından, asgari taahhüt tutarına ilişkin bu sınırlama uygulanmaz.

12.3.2. Yatırım Dönemi'nin sonuna kadar Yatırımcılar, yeni Kaynak Taahhüdü imzalayarak Kurucu'ya teslim etmek suretiyle Kaynak Taahhütlerini artırabilir.

12.3.3. Yatırımcılar; yalnızca USD cinsinden ve nakit karşılığında Kaynak Taahhüdü verebilir ve Kaynak Taahhütlerine konu yatırım bedelinin Ödeme Tarihi'nden bir önceki iş günü itibarı TCMB

tarafından ilan edilen döviz alış kuru üzerinden hesaplanan TL karşılığı, Ödeme Tarihi itibarı ile Yatırımcılar tarafından nakden ödenir.

12.3.4. Kaynak Taahhütlerine konu Alım Bedeline ilişkin Alım Talimatları, Yatırımcılar tarafından başkaca herhangi bir talimat veya bildirimde bulunulmasına gerek olmaksızın, Ödeme Tarihleri itibarı ile Kurucu tarafından Yatırımcılar adına oluşturulur.

12.3.5. Yatırımcılar tarafından verilen Kaynak Taahhütlerine istinaden Talep Toplama Dönemi içerisinde oluşturulan her bir Alım Talimatı, Ödeme Tarihi'ni izleyen **ilk iş gününde**, her bir Katılma Payı için **1 TL** tutarındaki Birim Pay Değeri üzerinden yerine getirilir.

12.3.6. Talep Toplama Döneminden sonraki dönemde Katılma Payı alımına esas teşkil edecek Birim Pay Değerini içeren fiyat raporları **birer (1) aylık** dönemlerin son iş günü itibarı ile ve bir takvimi yılı içerisinde **on iki (12) kez** hazırlanır ve söz konusu tarihleri takip eden **üçüncü** iş günü açıklanır.

12.3.7. Ancak Kurucu'nun bu yönde karar alması halinde, mevcut Yatırımcıların veya işbu Sözleşme'de belirtilen satış yöntemine uygun olarak Katılma Payı almak isteyen yeni yatırımcıların Katılma Payı alım taleplerinin karşılanması amacıyla, özel fiyat raporu hazırlanarak Birim Pay Değeri hesaplanarak açıklanabilir ve Alım Talimatları, bu fiyat üzerinden yerine getirilebilir.

12.3.8. Alım Talimatının verilmesi sırasında, talep edilen Katılma Payı bedeli Kurucu tarafından tahsil edilir. Alım Talimatları sadece tutar olarak verilebilir. Alım Talimatları kapsamında ihraç edilecek Katılma Payı adedi, Alım Talimatlarının verilmesini takip eden Katılma Payı alımına esas teşkil eden ilk fiyat raporunda açıklanan Birim Pay Değeri üzerinden tespit edilir ve söz konusu Birim Pay Değeri'nin açıklandığı tarihi takip eden **ilk iş gününde** yerine getirilir.

12.3.9. 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 yuvarlanarak Kurucu tarafından belirlenir.

12.3.10. Kurucu, Alım Talimatları karşılığında Yatırımcılardan tahsil edilen nakit tutarları, talimat gerçekleştirilinceye kadar nemalandırmakla yükümlü tutulamaz ve Yatırımcılar, söz konusu nakit tutarlar ile ilgili Kurucu'dan herhangi bir nema talep edemez.

12.3.11. Gerçekleşme tarihinde Alım Talimatına konu Katılma Payları Kurucu tarafından MKK nezdinde oluşturulur ve Yatırımcı adına saklanmak üzere MKK nezdinde bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa devredilir. Bireysel saklama hizmeti veren kuruluş ise aynı tarihte Alım Bedeli'ni Fon'un Portföy Saklayıcısı nezdindeki hesabına yatırır.

12.3.12. Yatırımcılar; Katılma Payı alım dönemleri içerisinde iletmiş oldukları Alım Talimatlarını, ilgili dönemin son iş günü saat 12.00'ye kadar değiştirilebilir veya iptal edilebilir. Alım Talimatları, ilgili Katılma Payı alım döneminin son iş günü saat 12.00'den sonra değiştirilemez veya iptal edilemez.

12.3.13. Yatırımcılar; İlk Talep Dönemi'nde iletilen kaynak taahhütleri kapsamında iktisap etmiş olduğu Katılma Payları hariç olmak üzere, Fon Süresi boyunca (i) yeni kaynak taahhüdü vermek ve/veya alım talimatı ile Katılma Payı iktisap etmek suretiyle ve/veya (ii) Madde 13.2.2 (Katılma Paylarının Devri) uyarınca Katılma Payı devralmak suretiyle Fon'da sahip olduğu Katılma Payları'nın toplamının (İlk Talep Dönemi dahil tüm edinimleri dikkate alınarak) işleme esas değerlendirme tarihi itibarıyla Fon tarafından ihraç edilmiş toplam Katılma Payları'nın ve/veya Fon Toplam Değeri'nin yüzde yirmisine (%20) ulaşmasına veya bu oranı aşmasına yol açacak şekilde Katılma Payı edinmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmektedir. Bu sınırın aşılmasına sebep olacak kaynak taahhütleri, alım talimatları ve Katılma Payı devir talepleri Kurucu tarafından reddedilir ve/veya aşan kısım bakımından karşılanmaz.

12.4. Denkleştirme

Katılma Paylarının ihracı sonrası yeni bir Kaynak Taahhüdü verilmesi durumunda, mevcut Yatırımcılar ile yeni Yatırımcılar arasında denkleştirme mekanizması uygulanmayacaktır.

12.5. Satım Talimatları

12.5.1. Katılma Payları, Madde 12.6 (Erken Dağıtım Kararı ve Erken Dağıtım Döneminde Katılma Paylarının Fon'a İadesi İşlemleri) ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen haller saklı kalmak kaydıyla, sadece Fon Süresi sonunda Fon'a iade edilebilir.

12.5.2. Satım Talimatları, Fon Süresi sonunda Kurucu tarafından Yatırımcılar adına oluşturulur ve Yatırımcılar tarafından, ayrıca Satım Talimatı verilmesine gerek bulunmamaktadır.

12.5.3. Tasfiye Dönemi'nde Katılma Payı satımına esas teşkil edecek Birim Pay Değerini içeren fiyat raporları **birer aylık** dönemlerin son iş günü itibarı ile ve bir takvimi yılı içerisinde **on iki (12) kez** hazırlanır ve söz konusu tarihleri takip eden **üçüncü** iş günü açıklanır.

12.5.4. Katılma payı satım dönemleri içerisinde Yatırımcılar tarafından Kurucu tarafından oluşturulan satım talimatları, Birim Pay Değeri'nin açıklandığı günü takip eden iş günü Kurucu tarafından yerine getirilir.

12.5.5. Ancak Kurucu'nun bu yönde karar alması halinde, kar dağıtımı ve Erken Dağıtım'ın gerçekleştirilebilmesi amacıyla, özel fiyat raporu hazırlatılarak Birim Pay Değeri hesaplanarak açıklanabilir ve katılma payları, bu fiyat üzerinden Fona iade edilebilir.

12.5.6. Satım Talimatları, Kurucu tarafından Katılma Payı adedi üzerinden oluşturulur ve Katılma Payı adedine tekabül edecek satım bedeli, Satım Talimatlarının oluşturulmasını takip eden Katılma Payı satımına esas teşkil eden ilk fiyat raporunda açıklanan Birim Pay Değeri üzerinden tespit edilir.

12.5.7. Kurucu, Satım Talimatlarına istinaden Yatırımcılara ödenecek olan nakit tutarları, talimat gerçekleştirilinceye kadar nemalandırmakla yükümlü tutulamaz ve Yatırımcılar, söz konusu nakit tutarlar ile ilgili Kurucu'dan herhangi bir nema talep edemez.

12.5.8. Gerçekleşme tarihinde Satım Talimatı doğrultusunda hesaplanan satım bedeli, Fon tarafından bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa ödenir. Bireysel saklama hizmeti veren kuruluş ise aynı tarihte satım talimatına konu Katılma Paylarını MKK nezdinde Kurucu'ya devreder ve söz konusu Katılma Payları, Kurucu tarafından iptal edilir.

12.6. Erken Dağıtım Kararı ve Erken Dağıtım Döneminde Katılma Paylarının Fon'a İadesi İşlemleri

12.6.1. Fon Süresinden önce, Girişim Sermayesi Yatırımlarından çıkış olması veya kar payı geliri elde edilmesi gibi Fonda yeterli likidite bulunması durumlarında, Yatırım Komitesi kararı ile Erken Dağıtım'a karar verilerek Fonda oluşan nakit fazlası, Yatırımcıların katılma paylarını Fona iade etmeleri suretiyle payları oranında Yatırımcılara dağıtılabilir.

12.6.2. Yatırım Komitesinin Erken Dağıtım kararı alması durumunda karar tarihinden itibaren yedi (7) iş günü içinde; bu kararı, katılma paylarının geri alımı için ayrılan toplam tutarı ve Yatırımcıların satım talimatlarını Kurucuya iletmeleri gereken en son tarihi ve Erken Dağıtıma konu özel fiyat raporunun ilan edileceği tarihi Yatırımcılara bildirmek zorundadır.

12.6.3. Katılma paylarını Erken Dağıtım döneminde iade etmek isteyen Yatırımcılar, Yatırım Komitesi tarafından belirtilen sürelerde satım talimatlarını Kurucuya iletir. Erken Dağıtım döneminde, Yatırım Komitesi'nin Erken Dağıtım kararı aldığı tarihe denk gelen altı aylık dönemi takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan Birim Pay Değeri veya Erken Dağıtım için hazırlanacak özel fiyat raporu pay geri alım fiyatı olarak kullanılır.

12.6.4. Erken Dağıtım halinde dağıtılacak tutar Yatırımcıların hesaplarına, payların geri alımında kullanılacak dağıtım fiyatının açıklanmasından itibaren on (10) iş günü içinde yatırılır. Yatırımcılar ya da pay satışı karşılığı tutarın transfer edileceği hesaplarının bulunduğu yatırım kuruluşları Erken Dağıtımına konu tutarı tahsil etmekten imtina edemezler.

MADDE 13 – FONA KATILMA VE FONDAN AYRILMA

13.1. Fon’a Katılma

Fon’a:

(a) Madde 12.3 (Kaynak Taahhüdü ve Alım Talimatları) hükümleri doğrultusunda Kaynak Taahhütlerine istinaden Alım Talimatı’nın oluşturulması ve Kurucu tarafından Katılma Paylarının ihracı suretiyle; ve

(b) Madde 13.2.2 (Katılma Payı Devirleri) hükümleri doğrultusunda Katılma Paylarının yeni Yatırımcılara devredilmesi suretiyle;

yeni Yatırımcı kabul edilebilir.

13.2. Fon’dan Ayrılma

13.2.1. Katılma Payları’nın Fon’a İadesi

Katılma Payları:

(a) Madde 12.6 (Erken Dağıtım Kararı ve Erken Dağıtım Döneminde Katılma Paylarının Fon’a İadesi İşlemleri) hükümleri doğrultusunda Kurucu tarafından Erken Dağıtım’a karar verilmesi halinde;

(b) Madde 21 (Fonun Tasfiyesi) hükümleri doğrultusunda Kurucu tarafından Fon’un tasfiye edilmesine karar verilmesi halinde; veya

(c) Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca zorunlu hallerde;

Fon’a iade edilebilir.

13.2.2. Katılma Paylarının Devri

(a) Katılma Payları, Kurucu tarafından onaylanmış olmadıkça, Yatırımcılar tarafından elde edildiği tarihten itibaren **iki (2) yıl** süreyle (“**Devir Yasağı Dönemi**”) herhangi bir surette üçüncü kişilere devredilemez.

(b) Devir Yasağı Dönemi düzenlemelerine hanel gelmeksizin Katılma Payları, Kurucu tarafından onaylanmış olmadıkça, Nitelikli Yatırımcılar arasında devredilemez.

(c) Katılma Payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların Nitelikli Yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin Kurucu’ya iletilmesi zorunludur. Kurucu, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon Süresince ve asgari olarak beş (5) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır.

(d) Nitelikli Yatırımcılar arasındaki Katılma Payı devirleri, Katılma Paylarının hak sahibi Yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma Payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK’ya iletilmesinden Kurucu sorumludur.

(e) Kurucu yönetim kurulu, Katılma Paylarının Borsa’nın ilgili pazarında da işlem görmesi için karar alabilir. Katılma Paylarının BİST’te işlem görmesine ilişkin esaslar BİST tarafından belirlenir. Katılma paylarının BİST’te işlem görmesi durumunda SPK ve BİST’in kamuyu aydınlatmaya ilişkin hükümlerine uyulur. İşbu Sözleşme’nin BİST işlemleri için varsa BİST işlem esasları veya kamuyu aydınlatma düzenlemeleri ile çelişen hükümleri uygulanmaz.

(f) Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında BİST'in Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda el değiştirmesine ilişkin yapılan işlemlerde Kurucu'nun onayı ve aracılık şartı aranmaz.

MADDE 14 – PAY GRUPLARININ HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Katılma Payları gruplara ayrılmamıştır.

MADDE 15 – PORTFÖYÜN DEĞERLEMESİ

15.1. Fon Portföyündeki varlıklar GSYF Tebliği, Finansal Raporlama Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Kolektif Yatırım Kuruluşu Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesi'nde belirlenen esaslara göre değerlendirilir.

15.2. Katılma Payları alım satımına esas teşkil edecek Birim Pay Değerini içeren fiyat raporları, Madde 12'de (Katılma Paylarının Alım Satımı) yer alan hesaplama dönemleri itibarı ile hesaplanır ve açıklama dönemleri itibarı ile açıklanır.

15.3. Kurucu tarafından bu yönde karar alması halinde Fon Portföyündeki varlıklar; Sermaye Piyasası Mevzuatı, Fon Dokümanları ve diğer ilgili mevzuat hükümlerinde belirtilen değerlendirme esaslarına uygun olarak herhangi bir tarih itibarı ile değerlendirilebilir ve özel fiyat raporu hazırlanarak Birim Pay Değeri açıklanabilir ve Katılma Payı alım satım talimatları, bu fiyat üzerinden yerine getirilebilir.

15.4. Fon Portföyünde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları, SPK tarafından uygun görülen kuruluşlar tarafından hazırlanan ve mevcut en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer verilen tutarlar üzerinden değerlendirilmeye konu edilir.

15.5. Fon'un yılsonu raporlaması için Fon Portföyündeki Girişim Şirketleri ile ilgili Aralık tarihli değerlendirme raporları hazırlanır. Ancak son üç ay içerisinde hazırlanmış bir değerlendirme raporu bulunması halinde, tekrar değerlendirme raporu hazırlanması ihtiyaridir. Diğer taraftan, Girişim Şirketinin değerinin değişmesine neden olan olağan dışı durumların tespiti halinde ve SPK tarafından gerekli görülen hallerde güncel değer tespiti amacıyla söz konusu değerlendirme raporları güncellenir.

15.6. Fon Portföyünde yer alan ve Hesap Dönemi'nin son üç ayı içerisinde herhangi bir nedenle rayiç değeri tespit edilmemiş olan varlıkların değer tespitinin asgari olarak her takvim yılı sonu itibarıyla yapılması zorunludur.

MADDE 16 – GİRİŞ ÇIKIŞ KOMİSYONU

Katılma Paylarının satışında veya Fon'a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.

MADDE 17 – PERFORMANS ÜCRETİ

Kurucu tarafından performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

MADDE 18 – KAR DAĞITIMI

18.1. Fon'da oluşan kâr, Katılma Paylarının işbu Sözleşme'de belirtilen esaslara göre tespit edilen Katılma Payı fiyatlarına yansır.

18.2. Yatırımcılar, paylarını Madde 12.4'te (Satım Talimatları) gösterilen tarihlerde Fon'a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar.

18.3. Fon; bunun dışında Yatırım Komitesi kararı ile ayrıca kâr dağıtımını yapabilir. Yatırım Komitesi, Fon'un finansal durumunu ve geleceğe yönelik yatırım planlarını göz önüne alarak kar dağıtım kararını verir.

18.4. Kurucu, Fon'da oluşan nakit fazlasını Yatırımcılara dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.

18.5. Kar dağıtım tarihleri ve oranları Yatırım Komitesi tarafından belirlenir.

18.6. Herhangi bir dönem içerisinde yapılan kar dağıtımı, ilgili dönemin kar dağıtımı hesabında gider olarak dikkate alınmaz.

MADDE 19 – TOPLAM GİDER ORANI VE YÖNETİM ÜCRETİ

19.1. Toplam Gider Oranı

19.1.1. Fon'a ilişkin kuruluş masrafları da dahil tüm giderler Fon Portfüyü'nden karşılanır. Yönetim Ücreti de dahil olmak üzere tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı **yıllık %20** ("**Toplam Gider Oranı**") olarak belirlenmiştir.

19.1.2. Her Hesap Dönemi'nin son iş günü itibarıyla, Toplam Gider Oranı'nın ilgili döneme denk gelen kısmının aşılıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama Fon Toplam Değeri esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemin son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve ilgili dönemi takip eden beş (5) işgünü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir.

19.1.3. Toplam Gider Oranı içinde kalırsa dahi Fon Portföyünden yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon Portföyünden karşılanamaz.

19.2. Yönetim Ücreti

19.2.1. Kurucu, Toplam Gider Oranı içerisinde kalmak kaydıyla, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel karşılığında, Fon Toplam Değeri'nin **yıllık %1**'i oranında yönetim ücretine ("**Yönetim Ücreti**") hak kazanır.

19.2.2. Yönetim Ücreti aylık olarak Fon Portföyüne tahakkuk ettirilir ve ilgili takvim ayını takip eden beş (5) iş günü içinde Fon Portföyünden tahsil edilerek Kurucu'ya ödenir.

19.2.3. Yönetim Ücreti'ne BSMV ve (varsa) diğer vergi, resim ve harçlar dahil olmayıp, Yönetim Ücreti üzerinden tahakkuk edecek söz konusu vergilerin tamamı, Yönetim Ücreti'ne ek olarak Fon Portföyünden karşılanır ve Kurucu'ya ödenir.

MADDE 20 – BİRİM PAY DEĞERİNDEN FARKLI BİR FİYAT ÜZERİNDEN KATILMA PAYI ALIM SATIMI YAPILMASI

20.1. Yatırım Komitesi kararıyla, mevcut Yatırımcıların veya işbu Sözleşme'de belirtilen satış yöntemine uygun olarak Katılma Payı almak isteyen yeni yatırımcıların pay alım taleplerinin karşılanması amacıyla veya kar dağıtımı ve Erken Dağıtım kararları verilmesi halinde, özel fiyat raporu hazırlatılarak Birim Pay Değeri hesaplanabilir.

20.2. Katılma Payı alım satımına esas teşkil eden bu fiyat, her işlem öncesinde Yatırımcılara en uygun haberleşme vasıtası ile bildirilir.

MADDE 21 – FONUN TASFİYESİ

21.1. Fon'un sona ermesi ve tasfiyesinde, Yatırım Fonları Tebliği'nin ilgili düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

21.2. Tasfiye Dönemine girildiğinde SPK'ya ve Yatırımcılara bilgi verilir ve Tasfiye Döneminde yeni Katılma Payı ihraç edilemez ve yeni bir Girişim Sermayesi Yatırımı yapılmaz.

21.3. Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda Fon Portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından BİST'te satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon Portföyündeki varlıklar, Yatırım Komitesi önerisi ile alınan yönetim kurulu kararı doğrultusunda açık

artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon Portföyündeki varlıklar, Yatırımcılara payları oranında dağıtılır.

21.4. Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde yer alan nedenlerle sona ermesi halinde, Fon'un tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucu'nun ve/veya Portföy Saklayıcısı'nın iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

21.5. Tasfiye Dönemi içerisinde, uygun piyasa koşulları oluştuğunda Yatırım Komitesi önerisi ile Kurucu tarafından alınan yönetim kurulu kararı doğrultusunda fonun varlıkları satılarak nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar ise, işbu Sözleşme'de belirlenen esaslara göre Yatırımcılara dağıtılır ve Katılma Payları iade alınır.

21.6. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası Yatırımcılara payları oranında dağıtılır. Bu amaçla işbu Sözleşme'de belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde Kurucu, Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak Yatırımcılara dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu Katılma Payları nispetinde her bir Katılma Payı Sahibi'nin alması gereken tutarı belirler. Tüm Yatırımcılar, kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir.

21.7. Tasfiye Dönemi'nde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'nın Fon'a iadesi, Katılma Paylarına karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Bu durumda:

(a) Güncel değerlendirme raporu bulunan Girişim Sermayesi Yatırımları'nın İştirak Payları dışında, İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Yatırım Komitesi ve Yönetici tarafından belirlenen SPK tarafından uygun görülen kuruluşlara değerlendirme raporu hazırlanır; ve

(b) Fon'dan Yatırımcılara devredilecek İştirak Paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar Yatırımcılar arasında Katılma Payları ile orantılı olarak karşılanır.

21.8. Tasfiye Dönemi'nde Katılma Payı'nın Fon'a iadesinin İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, GSYF Tebliği'nin bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

21.9. Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

MADDE 22 – BİLDİRİMLER

22.1. Yatırım Komitesi üyeleri, Portföy yöneticileri, dışarıdan alınan değerlendirme ve danışmanlık hizmetleri ilişkin bilgiler, Fon'un denetimini yapacak kuruluşlar ile Fon'un maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere Fon'un KAP sayfasında yer alan sürekli bilgilendirme formundan ulaşılabilir.

22.2. İşbu Sözleşme kapsamında Yatırımcılara gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar aksi Sermaye Piyasası Mevzuatı, Fon Dokümanları veya işbu Sözleşme'de düzenlenmedikçe yazılı olarak ve Kurucu tarafından tespit edilen en uygun haberleşme vasıtası ile Yatırımcılara iletilir.

22.3. İşbu Sözleşme kapsamındaki her türlü bildirim, Yatırımcı'nın yukarıda belirtilen adresine Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun şekilde gönderilecek ya da imza karşılığında teslim edilir. Yatırımcı, belirtilen adreslerin kanuni tebligat adresi olduğunu ve bu adreste bir değişiklik olması halinde bu değişikliği Kurucu'ya yazılı olarak bildireceğini aksi halde, belirtilen adresine teslim edilen bildirimlerin geçerli bir tebligatın tüm kanuni sonuçlarını doğuracağını kabul ve taahhüt eder.

MADDE 23 – SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

23.1. Fon'a ait KAP sayfasında fon ihraç sözleşmesinin bir örneğine yer verilir.

23.2. Sözleşme’de:

- (a) Yatırımcıların Fon’a yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek nitelikte olması;
- (b) Yatırımcı haklarını ciddi şekilde zedeleyici ve Kurucu lehine tek taraflı olağanüstü haklar sağlayan hükümlere yer verilmesi; ve
- (c) İspat külfetini Yatırımcı’ya yükleyen kayıtlara yer verilmesi;

amacıyla yapılan değişiklikler hariç olmak üzere her türlü değişiklik, Yatırım Komitesi onayı ve Kurucu’nun yönetim kurulu kararı ile yapılabilir.

23.3. Sözleşme şartlarında değişiklik yapılması halinde, söz konusu değişiklikler Yatırımcılara en uygun haberleşme vasıtası ile bildirilir ve değişiklikleri içeren sözleşmenin bir örneği KAP’ta ilan edilerek ve Portföy Saklayıcısı’na gönderilir. Bildirim ile birlikte yeni düzenlemeler, değişikliğe ilişkin Kurucu’nun yönetim kurulu kararı tarihinden itibaren yürürlüğe girecektir.

MADDE 24 – GİZLİLİK

Taraflar, işbu Sözleşme’nin imzalanması sebebiyle gerek Sözleşme’ye ilişkin gerekse de Sözleşme’den bağımsız olarak diğer Taraf’tan bilgilerin gizli niteliğini muhafaza edeceğini ve, mevzuattan doğan yükümlülüklerinin ifası veya yetkili mahkemelerin, resmi makamları veya hukuken yetkili diğer makamların kararları doğrultusunda açıklanmasının gerekli olması durumları hariç olmak üzere, gizli bilgileri üçüncü kişilere açıklamamayı, ifşa etmemeyi, dağıtmamayı, çoğaltmamayı, şahsi çıkarları veya herhangi bir üçüncü şahsın çıkarı için kullanmamayı ve kullandırtmamayı ve gizlilik yükümlülüğüne personelinin ve kendisi ile ilgili kişilerin de uyacağını peşinen kabul eder.

MADDE 25 – UYGULANACAK HUKUK VE YETKİLİ MAHKEME

25.1. İşbu Sözleşme ve Sözleşme’den kaynaklanan veya Sözleşme ile ilişkili olan sözleşme dışı yükümlülüklerin uygulanması ve yorumlanmasında Türk hukuku uygulanır.

25.2. İşbu Sözleşme’nin varlığı, geçerliliği veya sona ermesine ilişkin ihtilaflar da dahil olmak üzere işbu Sözleşme’den kaynaklanan, bu Sözleşme ile ilişkili veya bağlantılı olan tüm uyuşmazlıklar, nihai olarak İstanbul mahkemeleri tarafından çözümlenir.

MADDE 26 – KANUNİ HÜKÜMLER

26.1. Sözleşme’nin Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine aykırı hükümleri uygulanmaz. Sözleşme’de hüküm bulunmayan hallerde Sermaye Piyasası Mevzuatı’nın ilgili düzenlemeleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı’nda hüküm bulunmayan hallerde ise genel hükümler uygulanır.

26.2. Yatırımcı, Sermaye Piyasası Mevzuatı’nın sair her türlü hükümlerini bildiğini, söz konusu Mevzuatta ileride yapılacak her türlü değişikliğin işbu Sözleşme’ye uygulanmasını kabul ettiğini beyan eder.

MADDE 27- NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI

27.1. Yatırımcı, (i) İşbu Sözleşme eki Nitelikli Yatırımcı Beyanı’nı imzaladığını, (ii) Nitelikli Yatırımcı olduğunu, (iii) işbu Sözleşme süresince Nitelikli Yatırımcı olarak kalacağını, (iv) Nitelikli Yatırımcı olduğunu kanıtlamak için Kurucu veya SPK tarafından gerekli görülen bilgi ve belgeleri, talep edildiği takdirde, Kurucu’ya ve/veya SPK’ya gecikmeksizin temin edeceğini, (v) Fon Süresi sonrasında da geçerli olmak üzere, Nitelikli Yatırımcı olmadığını ortaya çıkması veya Nitelikli Yatırımcı olduğuna yönelik kendisinden talep edilen belgeleri istenen şekilde temin etmekte gecikmesi hallerinde, Fon’un veya Kurucu’nun uğrayacağı doğrudan ve dolaylı tüm zararları tazmin etmekte yükümlü olduğunu, kabul, beyan ve taahhüt eder.

27.2. Sözleşme'yi imzalarken Nitelikli Yatırımcı olan Yatırımcı'nın daha sonra Nitelikli Yatırımcı sıfatını kaybetmesi halinde, Yatırımcı, bu durumu derhal ve yazılı olarak Kurucu'ya bildirmekle yükümlüdür. Yatırımcı'nın bildirimde gecikmesi veya hiç bildirimde bulunmaması halleri de dahil olmak üzere, söz konusu bildirim Kurucu'ya ulaşana dek Yatırımcı'nın Fon'a ve Kurucu'ya karşı sorumluluğu ve bu maddede öngörülen tazmin yükümlülüğü devam edecektir. Ancak bu madde hiçbir şekilde Yatırımcı'nın sermaye piyasası düzenlemelerinden kaynaklanan sorumluluğuna halel getirmeyecektir.

MADDE 28- SÖZLEŞMENİN YÜRÜRLÜK TARİHİ VE SONA ERME

28.1. Sözleşme, Sözleşme'nin imzalandığı tarihte yürürlüğe girecektir ve aksi Sözleşme'de açık olarak düzenlenmedikçe aşağıda belirtilen tarihe kadar yürürlükte kalmaya devam edecektir.

28.2. Sözleşme:

- (a) Fon'un Sözleşme'nin 21. maddesi uyarınca sona ermesi; veya
- (b) Taraflar'ın Sözleşme'nin sona ermesi yönünde yazılı olarak anlaşması

hallerinden birisinin meydana geldiği tarihte, Taraflar'a herhangi ayrı bir bildirim yapılmaksızın kendiliğinden sonra erecektir.

MADDE 29 – DİĞER HÜKÜMLER

29.1. **Sözleşmenin Bütünlüğü:** İşbu Sözleşme, Sözleşme'nin konusuyla ilgili Taraflar arasındaki anlaşmanın tamamını oluşturur ve aynı konuya ilişkin Taraflar arasında varılan önceki tüm düzenleme ve anlaşmaların yerini alır.

29.2. **Bölünebilirlik:** İşbu Sözleşme'nin herhangi bir kısmının geçersiz veya icra edilemez addedilmesi halinde, bu durum, bu Sözleşme'nin diğer hükümlerini geçersiz hale getirmeyecektir. Ancak Taraflar, iyi niyetli müzakereler yoluyla, işbu Sözleşme'nin geçersiz veya icra edilemez addedilen kısmı yerine yeni bir hüküm tesis etmek için çaba sarf edeceklerdir. Tarafların, yeni bir hüküm üzerinde anlaşmaya varamaması halinde, bu Sözleşme'nin geri kalan kısmının geçerliliği bu durumdan etkilenmeyecektir.

29.3. **Sözleşme'nin Devri:** Yatırımcı, işbu Sözleşme'de aksi açıkça izin verilmedikçe, işbu Sözleşme'yi veya Sözleşme'den doğan hak veya yükümlülüklerini, Kurucu'nun yazılı izni olmaksızın üçüncü taraflara devredemez.

29.4. **Feragat:** Herhangi bir Taraf'ın işbu Sözleşme kapsamındaki hak, yetki veya imkanını kullanmaması veya kullanmakta gecikmesi, söz konusu hak, yetki ve imkândan feragat teşkil etmeyeceği gibi, bunların bir kere veya kısmi kullanılmış olması gelecekte ve tekrar kullanılmalarını veya başka bir hak, yetki veya imkânın kullanılmasını engellemez. İşbu Sözleşme'nin bir hüküm, şart veya koşulundan feragat edilmesi söz konusu hüküm, şart veya koşuldan sürekli feragat teşkil etmeyecek ve bu şekilde yorumlanmayacaktır.

29.5. **Sözleşme Ekleri:** EK 1- Kaynak Taahhüdü Formu ve EK 2- Nitelikli Yatırımcı Beyanı, bu Sözleşmenin ekini ve ayrılmaz bir parçasını teşkil eder.

[Tarafların imzaları takip eden sayfada yer almaktadır.]

FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ İMZA SAYFASI

İşbu Sözleşme, iki (2) asıl olacak şekilde İmza Tarihi'nde Taraflarca imzalanmış ve teslim edilmiştir.

MT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

MT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

[YATIRIMCI]

EK 1- KAYNAK TAAHHÜDÜ FORMU

Tarih	:	
YATIRIMCI BİLGİLERİ		
İsim / Unvan	:	
Adres	:	
Vergi Dairesi ve Vergi No	:	
Telefon	:	
Elektronik Posta	:	
YATIRIMCI KATEGORİSİ		
Bireysel Nitelikli Yatırımcı		Kurumsal Nitelikli Yatırımcı
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>
TALEP ŞEKLİ		
<i>(Bu kısım yalnızca kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır.)</i>		
Kaynak Taahhüdü Tutarı	_____ (yazı ile)	TARİH – KAŞE – İMZA
* Bu formu imzalamakla: Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan MT Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na (" Fon ") Kaynak Taahhüdü'nde bulunduğumu ve işbu Formu imzalayarak bu Kaynak Taahhüdü tutarının tamamını; yürürlükte bulunan ve tarafı olduğum Fon'un İhraç Sözleşmesi'ne uygun olarak yerine getireceğimi kabul, beyan ve taahhüt ederim.		
İmza		Kaşe

EK 2 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI

- a. Sermaye piyasası araçlarına ilişkin izahname veya ihraç belgesinin Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından onaylanmasının, ihraççının veya sermaye piyasası araçlarının SPK tarafından tekeffülü anlamına gelmeyeceğini bildiğimi,
- b. İhraç edilen sermaye piyasası araçlarının devlet güvencesi altında olmadığını ve anaparanın yitirilmesi dâhil çeşitli yatırım riskleri içerdiğini bildiğimi,
- c. Sermaye piyasası mevzuatında belirtilen “nitelikli yatırımcı” tanımında yer alan şartları sağladığımı,
- d. Nitelikli yatırımcı tanımında yer alan şartları kaybettiğimde derhal Kurucu’ya bilgi vereceğimi, bilgi vermemem durumunda sermaye piyasası mevzuatına aykırılık nedeniyle sorumlu tutulacağımı bildiğimi,
- e. Sermaye piyasası araçlarının nitelikli yatırımcılara satışı nedeniyle izahname düzenlenmesinin mevzuat uyarınca zorunlu olmadığını ve bu yatırımı yaparken ihraç edilen sermaye piyasası araçları ve ihraççı hakkında bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
- f. İhraç edilen sermaye piyasası araçlarının sağladığı haklar ve yüklediği yükümlülükler konusunda bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
- g. Bu yatırıma karar vermeden önce ihraççının faaliyetleri, finansal ve hukuki durumu ve taşıdığı ekonomik riskler hakkında bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
- h. İhraççının faaliyetlerinin sona ermesi, mali yapısının bozulması, iflas etmesi gibi nedenlerle kar payı, anapara ödemesi vb. gibi ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda haklarımı 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu, 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu ve ilgili diğer mevzuat uyarınca genel hükümler çerçevesinde aramam gerektiğini bildiğimi,
- i. Sermaye piyasası araçlarının piyasa riski, kar payı oranı riski, likidite riski, ülke riski ve geri ödememe riski gibi çeşitli riskler içerebildiğini, bu riskleri ilgili sermaye piyasası aracını, ihraççıyı, piyasayı, ekonomiyi ve ülke koşullarını dikkate alarak, ihraççıdan ve ilgili diğer kaynaklardan da bilgi almak suretiyle gerekli şekilde değerlendirdiğimi ve kendi irademle yaptığım yatırım ve üstlendiğim risk nedeniyle uğrayabileceğim zararlardan sorumlu olduğumu,
- j. Yatırım kararı vermeden önce ihraççının ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskini ve sair diğer riskleri bizzat araştırdığımı ve değerlendirdiğimi, bu konuda profesyonel danışmanlarımdan yardım alabileceğimi bildiğimi, yatırım kararımı araştırmalarımda neticesinde özgür iradem ile verdiğimi ve bu konuda üstlendiğim riskler nedeniyle uğrayabileceğim zararlardan şahsen sorumlu olduğumu,
- k. SPK’nın kamuyu aydınlatma ve finansal raporların hazırlanmasına ilişkin düzenlemelerinin sermaye piyasası araçları halka arz edilmeksizin ihraç edilen ihraççılar bakımından sınırlı olduğunu; ihraççı hakkında bilgi almak istediğimde ihraççıya başvurmam gerektiğini bildiğimi,
- l. Satın aldığım sermaye piyasası araçlarının tümünün veya bir kısmının her zaman paraya çevrilemeyeceğini, bu araçlar borsada işlem görmeyebileceğinden bunların aktif veya likit bir ikincil piyasasının bulunmayabileceğini bildiğimi,
- m. Nitelikli yatırımcılara satılan sermaye piyasası araçlarının halka arz tanımı kapsamına girebilecek şekilde yeniden satılamayacağını ve bu sermaye piyasası araçlarının 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 3. maddesinde yer alan halka arz tanımı kapsamına girecek şekilde yeniden satışa sunulmaları hâlinde izahname düzenlenmesinin zorunlu olduğunu bildiğimi,
- n. Bu beyanı özgür iradem sonucu imzaladığımı, kayıtsız, şartsız ve gayri kabil-i rücu olarak kabul, beyan ve taahhüt ederim.

YATIRIMCI

Lütfen aşağıdaki kutucuğa el yazınız ile “Okudum, anladım ve teslim aldım.” yazarak imzalayınız.

Adı Soyadı / Unvanı : _____