

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. YENİLİKÇİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ BELGESİ TADİL METNİ

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilikçi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu İhraç Belgesi 9/10/2020 tarihli ve 31269 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.4)’nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (III-52.4.b) kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan .../.../2021 tarih ve no’lu izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ METİN	YENİ METİN
<p><u>Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar:</u></p> <p><u>Sınırlamalar ve Riskler:</u></p> <p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Fon’un toplam değerinin en az %80’i (yüzde seksen) bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımdan oluşacaktır. %80 (yüzde seksen) oranı Fon’un Tebliğ’de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.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.3. Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için en fazla %20 (yüzde yirmi)’si 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 giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı	<p><u>Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar:</u></p> <p><u>Sınırlamalar ve Riskler:</u></p> <p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Fon’un toplam değerinin en az %80’i (yüzde seksen) bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımdan oluşacaktır. %80 (yüzde seksen) oranı Fon’un Tebliğ’de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.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.3. Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için en fazla %20 (yüzde yirmi)’si 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 giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı

<p>yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları,</p> <p>c)Vadeli mevduat ve katılma hesabı</p> <p>d)Yatırım fonu katılma payları,</p> <p>e)Repo ve ters repo işlemleri,</p> <p>f)Varantlar ile sertifikalar,</p> <p>g)Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,</p> <p>h)Takasbank para piyasası işlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası işlemleri,</p> <p>i)Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,</p> <p>i)Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.</p>	<p>yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları,</p> <p>c)Vadeli mevduat ve katılma hesabı</p> <p>d)Yatırım fonu katılma payları,</p> <p>e)Repo ve ters repo işlemleri, Vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler.</p> <p>f)Varantlar ile sertifikalar,</p> <p>g)Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,</p> <p>h)Takasbank para piyasası işlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası işlemleri,</p> <p>i) İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlı menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,</p> <p>i) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,</p> <p>j) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,</p> <p>k) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.</p>
<p>4. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.</p> <p>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</p>	<p>4. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.</p> <p>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</p>

<p>halinde ise satın alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurul'a iletilir.</p> <p>6. Girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar kapsamında olmak ve girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmemek üzere, yurtdışında yerleşik, borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin sadece ortaklık paylarına fon toplam değerinin azami %10 (yüzde on)'una kadar yatırım yapılabilir. Portföydeki mevcut girişim şirketinin, şirket merkezinin yurtdışına taşınması halinde, bu şirketin paylarına yapılan yatırımlar da bu madde kapsamında değerlendirilir.</p> <p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtia ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.2. Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.3. Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.4. Kurucu'nun ve yöneticinin payları, Fon portföyüne dâhil edilemez.5. Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.6. Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.7. Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve	<p>halinde ise satın alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurul'a iletilir.</p> <p>6. 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 (yüzde on)'una kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez.</p> <p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.2. Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.3. Kurucu'nun ve yöneticinin payları, Fon portföyüne dâhil edilemez.4. Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.5. Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.6. Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri
---	--

değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Kurucu 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 portföye alınamaz. Fon'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara Fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları Fon adına muhafaza edilir.

8. Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir.

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

Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadarki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami bir yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun ilgili bir yıllık sürenin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle Kurucu'nun Kurul'a başvuruda bulunması mümkündür.

Fon toplam değeri esas alınarak, portföye en az ve en fazla alınabilecek varlık ve işlemler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Kurucu 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 portföye alınamaz. Fon'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara Fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları Fon adına muhafaza edilir.

7. Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir.

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

Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadarki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami bir yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun ilgili bir yıllık sürenin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle Kurucu'nun Kurul'a başvuruda bulunması mümkündür.

Fon toplam değeri esas alınarak, portföye en az ve en fazla alınabilecek varlık ve işlemler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Varlık	En az (%)	En çok (%)	Varlık	En az (%)	En çok (%)
Girişim Sermayesi Yatırımları	80	100	Girişim Sermayesi Yatırımları	80	100
Varlığa Dayalı/Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20	Varlığa Dayalı/Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20	İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Kira Sertifikaları	0	20	Kira Sertifikaları	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20	Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Gelire Endeksli Senetler	0	20	Gelire Endeksli Senetler	0	20
Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20	Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20	Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20	Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10	Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10	Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20	Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Girişim sermayesi yatırımları dışındaki ortaklık payları	0	20	Girişim sermayesi yatırımları dışındaki ortaklık payları	0	20
İkraz İştirak Senetleri (Loan Participation Note)	0	10	İkraz İştirak Senetleri (Loan Participation Note)	0	10
Mevduat/ Katılma Hesapları (TL-Döviz)	0	10	Mevduat/ Katılma Hesapları (TL-Döviz)	0	10
Varantlar ve Sertifikalar	0	10	Varantlar ve Sertifikalar	0	10
			Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları	0	10
<p>Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.</p> <p>Fon, aşağıdaki faaliyet konuları ile işgal eden şirketlere yatırım yapmayacaktır:</p> <p>a)Türkiye’de herhangi bir mevzuata uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetler,</p>			<p>Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.</p> <p>Fon, aşağıdaki faaliyet konuları ile işgal eden şirketlere yatırım yapmayacaktır:</p> <p>a)Türkiye’de herhangi bir mevzuata uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetler,</p>		

b)5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 3. maddesinde tanımlanan finansal kurumlar.

Fon'un Olası Riskleri Hakkında Bilgiler:

Finansman riski: Girişim sermayesi yatırımlarının bedellerinin ödenmesi ve girişim sermayesi yatırımlarının, daha sonra ihtiyaç duyacağı fonlama ve sermaye artışı bedellerinin Fon tarafından ödeme kabiliyetidir.

Likidite riski: Fon'un, nakit çıkışlarını zamanında ve tam olarak karşılayamaması durumunda ortaya çıkan zarar olasılığını ifade eder.

Faiz oranı riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan zarar olasılığını ifade eder.

Döviz kuru riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dâhil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.

Piyasa riski: Faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

Kaldıraç yaratan işlem riski: Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dâhil edilen ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

Karşı taraf riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

b)5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 3. maddesinde tanımlanan finansal kurumlar.

Fon'un Olası Riskleri Hakkında Bilgiler:

Finansman riski: Girişim sermayesi yatırımlarının bedellerinin ödenmesi ve girişim sermayesi yatırımlarının, daha sonra ihtiyaç duyacağı fonlama ve sermaye artışı bedellerinin Fon tarafından ödeme kabiliyetidir.

Likidite riski: Fon'un, nakit çıkışlarını zamanında ve tam olarak karşılayamaması durumunda ortaya çıkan zarar olasılığını ifade eder.

Faiz oranı riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan zarar olasılığını ifade eder.

Döviz kuru riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dâhil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.

Piyasa riski: Faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

Kaldıraç yaratan işlem riski: Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dâhil edilen ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

Karşı taraf riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

<p>Operasyonel risk: Fon'un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.</p> <p>Hukuksal risk: Yatırım yapılan şirketlerin mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.</p> <p>Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlıkların ve vadenin içerdiği risklere maruz kalma olasılığını ifade eder.</p> <p>Yasal Risk: Fon'un katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.</p> <p>İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.</p> <p>Yatırım Riski: Yatırım yapılan girişim şirketinin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.</p>	<p>Operasyonel risk: Fon'un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.</p> <p>Hukuksal risk: Yatırım yapılan şirketlerin mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.</p> <p>Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlıkların ve vadenin içerdiği risklere maruz kalma olasılığını ifade eder.</p> <p>Yasal Risk: Fon'un katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.</p> <p>İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.</p> <p>Yatırım Riski: Yatırım yapılan girişim şirketinin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.</p>
<p><u>Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar</u></p>	<p><u>Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar</u></p>

<p>Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden fona ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez. Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak günlük olarak değerlendirirken, fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer verilen tutarlar üzerinden değerlendirilir.</p> <p>Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde, tasfiye döneminde ve temerrüt durumunun oluşması halinde yapılacak katılma paylarının iadelerinde ve her durumda asgari yılda 1 (bir) defa açıklanacaktır.</p>	<p>Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden fona ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez. Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak günlük olarak değerlendirirken, fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dahilinde değerlendirilir.</p> <p>Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde, tasfiye döneminde ve temerrüt durumunun oluşması halinde yapılacak katılma paylarının iadelerinde ve her durumda asgari yılda 1 (bir) defa açıklanacaktır.</p>
<p><u>Portföydeki varlıkların değerlendirilmesi hakkında bilgiler</u></p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlendirilmesi asgari olarak her takvim yılı sonu itibari ile Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşlarına yaptırılır.</p>	<p><u>Portföydeki varlıkların değerlendirilmesi hakkında bilgiler</u></p> <p>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 değerlendirilmesi Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dahilinde gerçekleştirilir.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlendirilmesi asgari olarak her takvim yılı sonu itibari ile Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslara göre yapılır.</p> <p>Hesap döneminin bitiminden önceki üç ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerlendirme raporu bulunması halinde bu raporda tespit edilen değerlerin yatırım komitesi kararı alınması şartıyla ilgili girişim sermayesi yatırımının hesap dönemi sonu olarak kullanılması mümkündür.</p>

<p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır.</p> <p>Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'de yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.</p> <ol style="list-style-type: none">1. Portföye alınan girişim sermayesi yatırımları alış maliyetleri ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alış maliyeti satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.2. Alış tarihinden başlamak üzere katılma payı fiyatının tespit edildiği fiyat raporunda;<ol style="list-style-type: none">a. Portföydeki payları borsada işlem görmeyen girişim şirketlerindeki paylar, girişim şirketi niteliğindeki halka açık anonim ortaklıkların imtiyazlı payları ile kolektif yatırım amacıyla yurtdışında kurulan kuruluşlardaki ve yurt içinde kurulu özel amaçlı şirketlerdeki payların değeri Kurulca uygun görülen kuruluşlara hazırlanacak değerlendirme raporları ile tespit ettirilir. Şu kadar ki, bir hesap dönemi içinde bir kereden fazla fiyat açıklanması halinde, yılsonunda hazırlanacak değerlendirme raporu tarihine kadar fon kurucusu tarafından belirlenecek periyotlarda söz konusu değerlerin değerlendirme raporlarını hazırlayan kuruluşlar tarafından gözden geçirilerek fiyat raporlarında kullanılması yeterlidir.	<p>Kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatının hesaplanması amacıyla özel değerlendirme raporları da hazırlanabilir.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır.</p> <p>Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'de yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.</p>
---	---

b. Girişim şirketi niteliğindeki halka açık anonim ortaklıkların borsada işlem görmeyen payları değerlendirme gününde, borsada işlem gören paylar için borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören payların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır. Değerleme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar için son işlem tarihindeki borsa fiyatı kullanılır. Girişim şirketleri tarafından ihraç edilmiş borsada işlem görmeyen borçlanma araçları KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS hükümleri çerçevesinde değerlendirilir.

c. Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarından borsada işlem görmeyenler KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS hükümleri çerçevesinde değerlendirilir.

3. Portföyde yer alan ve yukarıda belirtilenlerin dışındaki para ve sermaye piyasası araçları ile diğer varlık ve yükümlülükleri Fon II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'in 9 uncu maddesi çerçevesinde değerlendirilir.

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

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

<p>karar defterine yazılarak, Kurul'a ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.</p>	<p>karar defterine yazılarak, Kurul'a ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.</p>
<p><u>Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar</u></p> <p>Genel Esaslar:</p> <p>Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder.</p> <p>Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.</p> <p>Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarında istinaden Kurucu'nun ihraç belgesinde ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.</p> <p>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 ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.</p>	<p><u>Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar</u></p> <p>Genel Esaslar:</p> <p>Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder.</p> <p>Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.</p> <p>Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarında istinaden Kurucu'nun ihraç belgesinde ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.</p> <p>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 ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.</p>

Fon katılma payları, temerrüt durumu ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır.

Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Katılma payları, Fon'un katılma payı sayısının %20'sini (yüzde yirmi) aşmayacak şekilde kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir.

Kaynak Taahhüdü:

Yatırımcılar, 2018 yılının Aralık ayından itibaren 2019 yılının Mayıs ayı bitimine kadar olmak üzere toplam 6 (altı) ay süresince kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler. Ayrıca taahhüt toplama döneminin sonuna kadar, işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde yer alan denkleştirme düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, yeni yatırımcı kabulü, Kurucu'nun onayı ve yatırım komitesinin ön onayına tabidir. Bu sürenin sonundan itibaren Fon'a yeni yatırımcı kabul edilmeyecektir.

Ayrıca Fon'da bulunan yatırımcılar, İlk Kapanış'tan yatırım döneminin sonuna kadar ek kaynak taahhüdünde bulunabilirler.

Taahhüt toplama dönemi içerisinde olmak kaydıyla İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni kaynak taahhüdü alınması durumunda, yeni kaynak taahhüdünde bulunanlar ile mevcut yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla, tüm yatırımcıların katılma payı oranlarının, toplam kaynak taahhütleri oranına mütenasip olması sağlanarak, mevcut yatırımcıların katılma paylarının bir kısmı, yatırımcı sözleşmesinde belirtilen hesaplamalar kapsamında bulunan değer üzerinden yeni kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılara devredilir.

Fon katılma payları, temerrüt durumu ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır.

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

Kaynak Taahhüdü:

Yatırımcılar, 2018 yılının Aralık ayından itibaren 2019 yılının Mayıs ayı bitimine kadar olmak üzere toplam 6 (altı) ay süresince kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler. Ayrıca taahhüt toplama döneminin sonuna kadar, işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde yer alan denkleştirme düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, yeni yatırımcı kabulü, Kurucu'nun onayı ve yatırım komitesinin ön onayına tabidir. Bu sürenin sonundan itibaren Fon'a yeni yatırımcı kabul edilmeyecektir.

Ayrıca Fon'da bulunan yatırımcılar, İlk Kapanış'tan yatırım döneminin sonuna kadar ek kaynak taahhüdünde bulunabilirler.

Taahhüt toplama dönemi içerisinde olmak kaydıyla İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni kaynak taahhüdü alınması durumunda, yeni kaynak taahhüdünde bulunanlar ile mevcut yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla, tüm yatırımcıların katılma payı oranlarının, toplam kaynak taahhütleri oranına mütenasip olması sağlanarak, mevcut yatırımcıların katılma paylarının bir kısmı, yatırımcı sözleşmesinde belirtilen hesaplamalar kapsamında bulunan değer üzerinden yeni kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılara devredilir.

<p>Ödeme Çağrısı:</p> <p>Kurucu, katılma payı satın alma tarihinden en az 10 (on) işgünü öncesinden uygun görülecek yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, taahhüt toplama dönemi de dâhil olmak üzere yatırım dönemi boyunca, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, fona ilişkin giderleri karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla; yatırım döneminden sonra ise mevcut bir girişim sermayesi yatırımına ilişkin ek yatırım yapılması ve hâlihazırda yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması, Fon'a ilişkin giderlerin karşılanması ve Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması amacıyla ödeme çağrısında bulunabilir.</p> <p>Kaynak taahhütleri, Kurucu'nun yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı çağrıyla takip eden 10 (on) işgünü içinde yerine getirilir.</p> <p>Ödeme çağrısına ilişkin esaslara işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.</p> <p>Katılma Payı Alımları:</p> <p>Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder. Kaynak taahhütlerinin ödenmesine ilişkin esaslar işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenir.</p> <p>İlk Kapanış'ta kaynak taahhüdü ödemeleri 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilir.</p> <p>İhraç edilen katılma payları, her bir yatırımcı tarafından kaynak taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır.</p>	<p>Ödeme Çağrısı:</p> <p>Kurucu, katılma payı satın alma tarihinden en az 10 (on) işgünü öncesinden uygun görülecek yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, taahhüt toplama dönemi de dâhil olmak üzere yatırım dönemi boyunca, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, fona ilişkin giderleri karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla; yatırım döneminden sonra ise mevcut bir girişim sermayesi yatırımına ilişkin ek yatırım yapılması ve hâlihazırda yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması, Fon'a ilişkin giderlerin karşılanması ve Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması amacıyla ödeme çağrısında bulunabilir.</p> <p>Kaynak taahhütleri, Kurucu'nun yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı çağrıyla takip eden 10 (on) işgünü içinde yerine getirilir.</p> <p>Ödeme çağrısına ilişkin esaslara işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.</p> <p>Katılma Payı Alımları:</p> <p>Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder. Kaynak taahhütlerinin ödenmesine ilişkin esaslar işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenir.</p> <p>İlk Kapanış'ta kaynak taahhüdü ödemeleri 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilir.</p> <p>İhraç edilen katılma payları, her bir yatırımcı tarafından kaynak taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır.</p>
--	--

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 satımını durdurulabilir.

Alım Bedellerinin Tahsil Esasları:

Katılma payları sadece nakit karşılığında ihraç edilir.

Alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı adına para piyasası fonlarında nemalandırılmak suretiyle katılma payı alımında kullanılır.

Katılma Paylarının Devri:

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin Kurucu'ya iletilmesi ve Kurucu'nun onayının alınması zorunludur.

Kurucu, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresince ve asgari olarak 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. 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. Bu madde kapsamında, Kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.

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 satımını durdurulabilir.

Alım Bedellerinin Tahsil Esasları:

Katılma payları sadece nakit karşılığında ihraç edilir.

Alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı adına para piyasası fonlarında nemalandırılmak suretiyle katılma payı alımında kullanılır.

Katılma Paylarının Devri:

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin Kurucu'ya iletilmesi ve Kurucu'nun onayının alınması zorunludur.

Kurucu, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresince ve asgari olarak 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. 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. Bu madde kapsamında, Kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.

Satım Talimatları:

Katılma payları temerrüt durumu ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere yalnızca Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Bu durumda ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli Fon süresinin sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde içtüzüğün 16. maddesi çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

Yatırımcının temerrüdü şu şekilde gerçekleşmektedir:

Yatırımcı(lar), kaynak taahhüdü ödemelerine ilişkin çağrı tarihinden itibaren 10 (on) iş günü içerisinde katılma payı alım taahhüdünü yerine getirmediği takdirde Kurucu, göndereceği bir ihtarname ile ilgili yatırımcıyı temerrüde düşürebileceği gibi, söz konusu kaynak taahhüdünün yerine getirilmesi için ek bir süre de bildirebilir. Yatırımcının mütemerrit hale gelmesi durumunda; (i) taahhütte bulunmuş olmakla beraber, henüz hiç katılma payı satın almamış olan yatırımcı, Fon'a ödenmek üzere ilgili kaynak taahhüdünün yatırımcı sözleşmesinde belirlenen tutarda "cezai şart" ödemekle yükümlü olacak, bu durum ayrıca Kurucu için ilgili mütemerrit Yatırımcı ile geçerli olan sözleşmeyi haklı sebeple fesih edebilme hakkı doğuracaktır; (ii) hâlihazırda katılma payı bulunan ve yeni katılma payı alınmasına ilişkin olarak mütemerrit hale gelen mevcut yatırımcıya ilişkin olarak ise Kurucu tarafından; ilgili yatırımcının sahip olduğu katılma paylarının, (a) ödenmemiş kaynak taahhüdünün yatırımcı sözleşmesinde belirlenen oranda "çıkış komisyonu" (cezai şart) ile Fon tarafından ilgili yatırımcının mütemerrit hale gelmesi akabinde yatırımcı sözleşmesinde belirtilen süre içerisinde Kurucu'nun yönetim kurulu tarafından alınan kararda belirtilen tarihi (itfa tarihi) takip eden ilk fiyat raporunda yer alan güncel katılma payı birim fiyatı üzerinden geri alınmasına

Satım Talimatları:

Katılma payları temerrüt durumu ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere yalnızca Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Bu durumda ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli Fon süresinin sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde içtüzüğün 16. maddesi çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

Yatırımcının temerrüdü şu şekilde gerçekleşmektedir:

Yatırımcı(lar), kaynak taahhüdü ödemelerine ilişkin çağrı tarihinden itibaren 10 (on) iş günü içerisinde katılma payı alım taahhüdünü yerine getirmediği takdirde Kurucu, göndereceği bir ihtarname ile ilgili yatırımcıyı temerrüde düşürebileceği gibi, söz konusu kaynak taahhüdünün yerine getirilmesi için ek bir süre de bildirebilir. Yatırımcının mütemerrit hale gelmesi durumunda; (i) taahhütte bulunmuş olmakla beraber, henüz hiç katılma payı satın almamış olan yatırımcı, Fon'a ödenmek üzere ilgili kaynak taahhüdünün yatırımcı sözleşmesinde belirlenen tutarda "cezai şart" ödemekle yükümlü olacak, bu durum ayrıca Kurucu için ilgili mütemerrit Yatırımcı ile geçerli olan sözleşmeyi haklı sebeple fesih edebilme hakkı doğuracaktır; (ii) hâlihazırda katılma payı bulunan ve yeni katılma payı alınmasına ilişkin olarak mütemerrit hale gelen mevcut yatırımcıya ilişkin olarak ise Kurucu tarafından; ilgili yatırımcının sahip olduğu katılma paylarının, (a) ödenmemiş kaynak taahhüdünün yatırımcı sözleşmesinde belirlenen oranda "çıkış komisyonu" (cezai şart) ile Fon tarafından ilgili yatırımcının mütemerrit hale gelmesi akabinde yatırımcı sözleşmesinde belirtilen süre içerisinde Kurucu'nun yönetim kurulu tarafından alınan kararda belirtilen tarihi (itfa tarihi) takip eden ilk fiyat raporunda yer alan güncel katılma payı birim fiyatı üzerinden geri alınmasına

<p>veya (b) ödenmemiş kaynak taahhüdünün yatırımcı sözleşmesinde belirlenen oranda iskontolu olarak diğer nitelikli yatırımcılara devrine karar verilebilir. Mütemerrit yatırımcılar ile ilgili diğer düzenlemeler yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır. Yatırımcı sözleşmesinde yer verilen ceza, iskonto ve çıkış komisyonu oranları, ilgili yatırımcının mütemerrit hale gelme tarihinde Fon bilgilendirme dokümanları ve yatırımcı sözleşmesinde belirtilen sınırlar içinde kalmak koşuluyla Fon'un içinde bulunduğu ekonomik koşullara göre Kurucu tarafından belirlenebilir.</p>	<p>veya (b) ödenmemiş kaynak taahhüdünün yatırımcı sözleşmesinde belirlenen oranda iskontolu olarak diğer nitelikli yatırımcılara devrine karar verilebilir. Mütemerrit yatırımcılar ile ilgili diğer düzenlemeler yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır. Yatırımcı sözleşmesinde yer verilen ceza, iskonto ve çıkış komisyonu oranları, ilgili yatırımcının mütemerrit hale gelme tarihinde Fon bilgilendirme dokümanları ve yatırımcı sözleşmesinde belirtilen sınırlar içinde kalmak koşuluyla Fon'un içinde bulunduğu ekonomik koşullara göre Kurucu tarafından belirlenebilir.</p>
<p><u>Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar</u></p> <p><u>Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar:</u></p> <p>Yönetici tarafından, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlasını işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde mümkün olduğu her zaman yatırımcılara payları oranında dağıtılacaktır.</p> <p>Yönetici tarafından yatırımcılara ödeme bildirimini yapıldıktan sonra 3 (üç) iş günü içinde ödeme gerçekleştirilir. Dağıtımlar banka transferi ile yapılır.</p> <p>Fon'da oluşan kar, katılma payının yatırımcı sözleşmesi ve Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, katılma paylarını yatırımcı sözleşmesi ve Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen temerrüt durumunda Fon'a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.</p>	<p><u>Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar</u></p> <p><u>Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar:</u></p> <p>Yönetici tarafından, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlasını işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde mümkün olduğu her zaman yatırımcılara payları oranında dağıtılacaktır.</p> <p>Yönetici tarafından yatırımcılara ödeme bildirimini yapıldıktan sonra 3 (üç) iş günü içinde ödeme gerçekleştirilir. Dağıtımlar banka transferi ile yapılır.</p> <p>Fon'da oluşan kar, katılma payının yatırımcı sözleşmesi ve Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, katılma paylarını yatırımcı sözleşmesi ve Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen temerrüt durumunda Fon'a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.</p>

Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayrabilir.

Her bir yatırımcı, Fon portföyünden doğan tüm gelir üzerinde, katılma payı oranında hak sahibi olacaktır.

Yatırım döneminin ilk 3 (üç) yılında yapılacak çıkışlardan elde edilen tutarın azami %25'i (yüzde yirmi beş), yatırım komitesince aksi kararlaştırılmadıkça, yatırım dönemi içinde tekrar yatırıma yönlendirilebilecektir.

Yatırım döneminin ilk 3 (üç) yılında yapılacak çıkışlardan elde edilen tutarların tamamen dağıtılması halinde ise, dağıtılan tutarın azami %25 (yüzde yirmi beş)'i yatırım dönemi içerisinde Yönetici tarafından tekrar yatırıma yönlendirilmek üzere geri çağırılacaktır. Bu durumda geri çağırılan tutarlar yatırımcı sözleşmesinde yer alan esaslar çerçevesinde ek kaynak taahhüdü niteliğini haiz olacaktır.

Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar:

Fon'da oluşan "Dağıtılabilir Tutar" (Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu oluşan nakit fazlası ve dağıtılabilir kar) Yönetici'nin onayı ile aşağıdaki sıra ve öncelikle dağıtılır:

- a) İlk olarak, dağıtılabilir tutarın %100'ü (yüzde yüzü) Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı Yatırımcı'nın toplam Ödenen Kaynak Taahhütleri'ne eşit oluncaya kadar;
- b) İkinci olarak, dağıtılabilir tutarın %100'ü (yüzde yüzü) Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu Yatırımcı'nın Yatırımcı Eşik Getirisi'ne (Yatırımcı'nın alım talimatı gerçekleşme

Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayrabilir.

Her bir yatırımcı, Fon portföyünden doğan tüm gelir üzerinde, katılma payı oranında hak sahibi olacaktır.

Yatırım döneminin ilk 3 (üç) yılında yapılacak çıkışlardan elde edilen tutarın azami %25'i (yüzde yirmi beş), yatırım komitesince aksi kararlaştırılmadıkça, yatırım dönemi içinde tekrar yatırıma yönlendirilebilecektir.

Yatırım döneminin ilk 3 (üç) yılında yapılacak çıkışlardan elde edilen tutarların tamamen dağıtılması halinde ise, dağıtılan tutarın azami %25 (yüzde yirmi beş)'i yatırım dönemi içerisinde Yönetici tarafından tekrar yatırıma yönlendirilmek üzere geri çağırılacaktır. Bu durumda geri çağırılan tutarlar yatırımcı sözleşmesinde yer alan esaslar çerçevesinde ek kaynak taahhüdü niteliğini haiz olacaktır.

Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar:

Kurucu tarafından performans ücreti tahsil edilebilir. Performans ücreti Tebliğ'in 24'üncü maddesi çerçevesinde Fon'a tahakkuk ettirilir ve Fon'dan tahsil edilir.

Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Katılma payı pazarlama, satış ve dağıtım faaliyetlerini yürüten kuruluş tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara performans ücretine ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın asgari 5 (beş) yıl boyunca saklanması zorunludur. Portföy saklayıcısı tarafından performans ücreti hesaplamasının ve varsa iade tutarının kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenen usul ve esaslara uygun olarak yapılıp yapılmadığı hususu kontrol edilerek, anılan usul ve esaslara aykırı bir durumun tespit

<p>tariflerindeki her bir Ödenen Kaynak Taahhüdü üzerinden, ilgili Kaynak Taahhüdüne ilişkin ödeme süresinin son günü itibariyle Yatırımcı'nın Fon'da kaldığı süre boyunca her yıl yeniden belirlenmek üzere, kalan vadesi en yakın 5 (beş) yıllık devlet tahvili faiz oranı + 500 (beş yüz) baz puan yıllık faiz oranı uygulanarak hesaplanan kümülatif getiri) eşit oluncaya kadar;</p> <p>c) Üçüncü olarak, dağıtılabılır tutarın tamamı Yönetici'ye, Yönetici'ye yapılan kümülatif dağıtımın toplamı (b) bendi uyarınca Yatırımcı'ya yapılan toplam dağıtım tutarının %20'sine (yüzde yirmisine) eşit oluncaya kadar;</p> <p>d) Daha sonra, kalan dağıtılabılır tutarın %80'i (yüzde sekseni) Yatırımcı'ya ve %20'si (yüzde yirmisi) Yönetici'ye dağıtılır.</p> <p>Yatırım döneminin ilk 3 (üç) yılında yapılacak çıkışlardan elde edilen tutarın azami %25'i (yüzde yirmi beş), yatırım komitesince aksi kararlaştırılmadıkça, yatırım dönemi içinde tekrar yatırıma yönlendirilebilecektir</p> <p>Yatırım döneminin ilk 3 (üç) yılında yapılacak çıkışlardan elde edilen tutarların tamamen dağıtılması halinde ise, dağıtılan tutarın azami %25 (yüzde yirmi beş)'i yatırım dönemi içerisinde Yönetici tarafından tekrar yatırıma yönlendirilmek üzere geri çağırılabilir. Bu durumda geri çağırılan tutarlar yatırımcı sözleşmesinde yer alan esaslar çerçevesinde ek kaynak taahhüdü niteliğini haiz olacaktır.</p> <p>Performans ücretlendirmesine ilişkin usul ve esaslar yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır.</p> <p>Performans ücreti hesabı, her bir yatırımcı ve aynı yatırımcının farklı tarihlerde katılma payı alımı yaptığı tutar üzerinden alım tarihinden</p>	<p>edilmesi halinde, kurucudan söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilir.</p> <p>Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde yer alan performans ücretlendirmesine ilişkin tüm düzenlemelere uyulur.</p>
---	---

<p>itibaren Fon'da kaldığı süreye göre ayrı ayrı takip edilir.</p> <p>İhraç belgesinde ve yatırımcı sözleşmesinde yer verilen esaslara göre katılma payı sahiplerinden tahsil edilmesi kapsamında Fon malvarlığından performans ücreti alınabilir. Performans ücretinin hesaplanmasında kullanılacak karşılaştırma ölçütü veya eşik değer ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenir.</p> <p>Tasfiye döneminin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda, Yönetici'nin Fon'dan tahsil etmiş olduğu Performans Ücreti kalemleri toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, tasfiye dönemi sonunda yapılıyorsa Yönetici'nin tahsil edeceği Performans Ücreti'ni aşması durumunda, aşan kısım, Yönetici tarafından BSMV'si ve yasal faizi ile birlikte Fon'a, yatırımcılara sahip oldukları katılma payları oranında dağıtılmak üzere iade edilecektir.</p>	
<p><u>Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi</u></p> <p>Fon, Fon ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Fon'un son hesap dönemi itibari ile hesaplanan toplam değerinin en fazla %50'si (yüzde ellisi) oranında kredi kullanabilir. Kredi alınması halinde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap döneminin bitimini takip eden 30 (otuz) gün içinde Kurul'a ve en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.</p>	<p><u>Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi</u></p> <p>Fon toplam değerinin azami %50 (yüzde elli)'si 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.</p>