MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TÜRKİYE YEŞİL FİNANS PROJESİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

.../…/… tarihli işbu Fon İhraç Sözleşmesi (**"İhraç Sözleşmesi"**)

1. Fon'da hem Kurucu hem de Yönetici sıfatını taşıyan, Levent Mah., Meltem Sok., İş Kuleleri, Kule 2, Apt. No: 10/3 Beşiktaş, İstanbul adresinde kain, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na 105900-5 sicil numarası ile kayıtlı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (**"SPK"** ya da **"Kurul"**) 29/05/2018 tarihli girişim sermayesi portföy yönetim lisansı ile faaliyet gösteren **Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu"** veya **"Yönetici"**),

2. Yönetici tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.4) (**"GSYF Tebliği"**) uygun olarak kurulan bir girişim sermayesi yatırım fonu olan **Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Türkiye Yeşil Finans Projesi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu** (**"Fon"**) **ve**

3. Kurucu ve Fon arasında **28.06.2024** tarihinde imzalanan Yatırımcı Sözleşmesi (**"Yatırımcı Sözleşmesi")**'ni, ilgili eklerini ve işbu İhraç Sözleşmesi'ni imzalayarak Fon'a katılan Yatırımcılar (**"Yatırımcı"**)

arasında yürürlüğe girmiştir.

Kurucu, Fon ve Yatırımcı; aşağıda belirtilen düzenlemeler, karşılıklı taahhüt ve beyanlar çerçevesinde mutabakata varmış ve işbu İhraç Sözleşmesi'ni de akdetmiş bulunmaktadırlar:

1. Fon'un Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

1.1. Fon, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın garantisiyle Türkiye Sınai Kalkınma Bankası Anonim Şirketi tarafından Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası'ndan temin edilen kredi ile emisyon salım azaltım ve kapsayıcı dönüşüm odaklı girişim sermayesi yatırım fonu kurulmasına ilişkin Türkiye Yeşil Finans Projesi kapsamında kurulmuştur. Bu bölümde proje kapsamında belirlenen yatırım politikası stratejisi ve yeşil yatırım çerçevesi genel hatlarıyla aktarılmaktadır.

1.2. Yönetici, Fon içtüzüğü, İhraç Belgesi ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuata aykırı olmamak üzere, Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası tarafından kabul edilebilir bir içerikte hazırladığı, fon idaresi ve yönetimi ile ilgili politikaları, prosedürleri ve yönergeleri belirleyecek ve uygulayacaktır.

1.3. Yönetici'nin ayrıca Fon'a ilişkin olarak Türkiye Yeşil Finans Projesi kapsamında Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası'na karşı sorumlu olduğu yükümlülükler ilgili

Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alacaktır. Fon'un temel amacı sürdürülebilir kalkınma hedefleri doğrultusunda büyüme ve gelişme potansiyeli taşıyan alanlarda katma değer sağlayabilecek nitelikte ürün, süreç, bilgi ve teknoloji geliştirme ve üretme amacıyla faaliyet yürüten yeşil ve yeşil dönüşüm sürecindeki şirketlere orta/uzun vadeli yatırımlar yapmaktır.

1.4. Fon, yatırım yapılacak şirketlerde iklim risklerini yönetmeyi merkeze alarak çevre üzerinde sürdürülebilir, pozitif ve ölçülebilir etki yaratabilecek yeşil dönüşüm projelerini gözeterek Türkiye'nin 2053 Net Sıfır hedefine katkıda bulunmayı, yatırım yapılacak şirketlerin yeşil dönüşüm yolculuklarında etkin rol oynamayı, sermaye piyasaları yoluyla iklim finansmanına yönelik kaynakların çeşitliliğini, miktarını ve çarpan etkisini artırmayı amaçlamaktadır. Böylelikle düşük karbonlu ve iklime dirençli bir ekonominin desteklenmesi hedeflenmektedir. Fon, Erişilebilir ve Temiz Enerji ile İklim Eylemi araçlarına hitap eden, karbonsuzlaşma ana stratejisini yatırım tezinin kalbi olarak gören girişim şirketlerinin finansmana erişimini sağlamaya yönelik olarak yatırımlar yapmayı hedeflemektedir.

1.5. Fon'un yatırım yapacağı yeşil girişim şirketlerinin (i) düşük enerji yoğunluğuna sahip üretimine, (ii) yenilenebilir enerji santralleri geliştirme veya yenilenemeyen kaynakların kullanımını azaltarak sera gazı emisyonlarının azaltılmasına (iii) döngüsel ekonomi uygulamaları aracılığıyla kendi veya paydaşlarının doğal kaynak kullanımının azaltılmasına, (iv) hava, toprak ve su kirliliğinin azaltılmasına, (v) doğal kaynakların daha etkili ve sürdürülebilir bir şekilde kullanılmasına ve (vi) iklim değişikliğinin etkilerine karşı dayanıklılığın artırılmasına katkı sağlamak üzere kurulmuş ve faaliyet gösteriyor olması yatırım kararlarında dikkate alınacaktır. Fon, yatırım yapacağı şirketler arasında Türkiye'de yatırım potansiyeli olan kadın kapsayıcı şirketleri önceliklendirecektir. Bahsi geçen "kadın kapsayıcı şirketler" (i) kadınlara ait (yani, uygun şekilde belgelenmiş bir temsilci ve yönetim yetkisine sahip en az bir kadın pay sahibi olan); veya (ii) kadınlar tarafından yönetilen (yani (ii) üst yönetim seviyesinde en az bir kadın yöneticisi olan veya orta düzey yönetimde en az %25 (yüzde yirmi beş) kadın temsili olan); veya (iii) ilgili sektörde gözlemlenen ortalama orandan daha yüksek bir kadın istihdam eden; veya (iv) bir önceki yıl kadın istihdam payını en az %5 (yüzde beş) artıran herhangi bir sektörde faaliyet gösteren işletmeleri ifade eder.

1.6. Fon'un yatırım stratejisi kapsamında Fon'un yatırım yapabileceği yeşil girişim şirketlerinin faaliyetleri aşağıdaki gibi listelenmiştir;

a. Yenilenebilir enerji kaynaklarının üretimi: Kıyı ve açık deniz rüzgâr enerjisi santralleri, şebeke ölçeğinde ve merkezi olmayan güneş fotovoltaik (PV) santralleri, hibrit çözümler (örneğin yüzen güneş, birleşik güneş ve rüzgâr), biyogaz veya biyokütle ve batarya enerji depolama sistemleri (BESS), yenilenebilir enerji kullanarak elektroliz yoluyla hidrojen üretimi ve bunlarla ilgili teknoloji çözümleri,

b. İklim Endüstrileri: Türkiye'nin iklim değişikliğini azaltma ve uyum hedefleriyle uyumlu mal ve hizmetlerin tedarikine katkıda bulunan üretim faaliyetleri. Uygun sektörler arasında e-mobilite (örneğin, elektrikli araç şarj altyapısı ve üretimi), yenilenebilir enerji ve depolama teknolojisi (örneğin, güneş paneli, invertörler, izleyiciler, rüzgâr türbinleri, BESS), şebeke teknolojileri (örneğin, akıllı sayaçlar, akıllı şebekeler), temiz hidrojen, enerji verimliliği, karbon yakalama, kullanma ve depolama (CCUS) teknolojileri, düşük karbon teknolojileri, veri toplama, aktarma, depolama modelleme ve sera gazı azaltımına ilişkin karar almaya yönelik veri ve analiz sağlamak amacıyla kullanılan çözümler,
c. Döngüsel ekonomiye uyarlanmış ürünler, üretim teknolojileri ve süreçleri ve/veya sertifikalı eko-verimli ürünlerin üretimi: Kendi atıklarını ve/veya diğer sektör şirketlerinin atıklarını yeniden kullanan şirketler, su tasarruflu armatür üreticileri, yüksek enerji verimli elektrik motorları üreticileri vb. dahil olmak üzere, atık ve kirliliğin ortadan kaldırılmasına önemli ölçüde katkıda bulunan ve ürün ile malzemelerin en yüksek değerlerinde yeniden dolaşımını kolaylaştıran ve doğanın yenilenmesine katkıda bulunan eko-verimli ürünlerin üretimi,
d. Yeşil Hizmetler: yeşil alandaki danışmanlık hizmetleri, proje operasyon yönetimi, proje değerlendirme, denetim ve doğrulama, izleme ve test hizmetleri, enerji hizmet şirketleri (ESCO'lar), yenilenebilir enerji hizmetleri (RESCO'lar), atık yönetimi şirketleri vb. dahil olmak üzere teknik ürün sertifikasyonu ve tanıtımı yapan şirketlerin faaliyetleri. Paylaşımlı araç şirketleri, paylaşım ekonomisi şirketleri vb. dahil olmak üzere dijital platformlarla birlikte hizmet vererek emisyonları azaltan diğer yeşil teknolojilere dair faaliyetler.

1.7. Fon'un yatırım stratejisi kapsamında Fon'un yatırım yapabileceği yeşil dönüşüm sürecindeki girişim şirketleri, Türkiye'nin 2053 yılına kadar net sıfır emisyon hedefine, ilgili ulusal stratejilere, yayınlanan yeşil yol haritalarına ve hazırlanmakta olan ulusal yeşil taksonomiye ve rekabet güçlerini artırmak ve iklime dirençli büyüme potansiyellerini sürdürmek için çevresel ve sosyal olarak sürdürülebilir uygulamalara uygun somut uyum ve/veya karbonsuzlaştırma planları olan/planlayan herhangi bir sektördeki işletmelerdir.

1.8. Bu firmalar, rekabet edebilmek ve pazarlarını genişletebilmek için yüksek sera gazı salımı yapan ya da endüstriyel iyi uygulamaları benimseyen firmalar olabilirler. Şirketlerin ilgili politikaları ve yatırımları, faaliyetlerini karbonsuzlaştırmalarını, iklim değişikliği etkilerini azaltmalarını ve bunlara uyum sağlamalarını, döngüsel ekonomi uygulamalarını hayata geçirmelerini ve çevre sorunlarını ele almalarını destekleyecektir. Ayrıca, bu yaklaşım sayesinde fiziksel ve geçiş riskleriyle daha kolay başa çıkabilirler.

1.9. Yatırım yapılacak girişim şirketlerinin seçiminde kurumsal yönetim yapısına ulaşmayı hedeflemek, sorumluluk ve iş etiği bilincindeki yönetici kadrosuna sahip olmak, büyüme, ihracat potansiyeline sahip olma, yüksek istihdam potansiyeli taşıma,

teknolojik ve sürdürülebilirlik yönü güçlü olma, yenilik ve katma değer yaratma potansiyeli olma, ticari eylemlerinin insanlar ve gezegen üzerindeki olumlu ve olumsuz etkilerini belirleme ve değerlendirme; ardından hedefleriyle uyumlu olarak olumsuz etkiyi azaltmanın ve olumlu etkiyi en üst düzeye çıkarmanın yollarını bulmayı hedefleme için etki ölçümlemesi ve yönetimi yapma gibi kriterler esas alınacaktır.

1.10. Fon, Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası Çevresel ve Sosyal Çerçevesi'nin (ÇSÇ) Çevresel ve Sosyal Standartları'na (ÇSS) ve ilgili yerel mevzuata uyumlu bir şekilde yönetilecektir. Bu amaçla aşağıdaki maddeleri içerecek kapsamda bir Çevresel ve Sosyal Yönetim Sistemi (ÇSYS) geliştirilecek ve uygulamaya alınacaktır;

i) Fon'un yönetiminde yerel mevzuata, Finanse Edilmeyen Faaliyetler Listesi'ne (Madde-4 Yatırım Sınırlamaları İlişkin Esaslar maddesinde detaylandırılmıştır.) ve ÇSS ile uyumlu çevresel ve sosyal performans elde etmek üzere Fon kapsamındaki yatırımlara rehberlik eden çevresel ve sosyal hedefleri ve ilkeleri tanımlayan kapsayıcı bir politika (Çevresel ve Sosyal (Ç&S) Politika),
ii) Fon'un amaçlarına uygun ve yatırım kararı verme sürecinde uygulanmak üzere sistematik, belgelenmiş bir çevresel ve sosyal durum tespiti süreci,
iii) Fon kapsamında belirlenen çevresel ve sosyal riskleri yönetmek üzere Ç&S Politika'ya uygun olarak prosedürler, uygulamalar ve programlar,
iv) ÇSYS'nin etkinliğini izlemeye ve ölçmeye yönelik sistematik prosedürler, uygulamalar ve programlar,
v) Kamuoyunun soru ve endişelerine zamanında yanıt vermek için dış iletişim ve şikayet mekanizması kurulması; ve Fonla ilgili her türlü şikayetin zamanında çözülmesi,
vi) Proje çevresel, sosyal, sağlık ve güvenlik konularını yönetmek için gerekli bilgi, beceri ve deneyime sahip atanmış personelden oluşan bir organizasyon yapısı oluşturulması, rol ve sorumluluk tanımlarının yapılması ve yapının sürdürülmesi.

1.11. Fon kapsamında yatırım karar sürecinin bir parçası olarak ÇSYS kapsamında tanımlanan Finanse Edilmeyen Faaliyetler Listesi, ilgili ulusal yasalar, Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası ÇSS ve Fon uygunluk kriterleri tam olarak dikkate alınarak çevresel ve sosyal durum tespiti incelemesi yapılacak ve uygun olduğu durumlarda, durum tespiti incelemesinin ardından belirlenen eksiklikleri gidermek için Çevresel ve Sosyal Eylem Planları (ÇSEP) geliştirilecektir.

1.12. Fon; stratejisi gereği, birden fazla girişim şirketine yatırım yapacaktır. Yatırım yapılan şirketlerin genellikle; belirli bir ürün veya hizmet geliştiren, katma değer yaratan şirketler olması, faaliyetlerinin çevresel ve sosyal değer ve fayda yaratıyor olması, yerel potansiyeli, gelir modelinin ölçeklenebilir olması ve bölgesel kalkınma için üretecekleri pozitif sosyal ve çevresel etki ve bu etkinin ölçümü, yönetilmesi hedeflenmektedir.

1.13. 2053 Net Sıfır emisyon hedefleri doğrultusunda şirket stratejilerinin etkin şekilde oluşturulması için Fon'un yatırım yapacağı şirketlerde çevresel, sosyal ve yönetişim sistemleri kurularak hedefler belirlenmesi ve raporlama uygulamalarının başlatılması sağlanarak Erişilebilir ve Temiz Enerji ile İklim Eylemi çerçevesinde kapsayıcılık da destekleyici bir unsur olarak göz önünde bulundurulacaktır.

1.14. Ayrıca, Fon amaçlarının başarısını takip etmek amacıyla aşağıdaki proje performans göstergeleri belirlenmiştir;

a) Fon yenilenebilir enerji yatırımları ile önlenen megavat başına CO2 emisyonları (metrik ton/yıl),
b) Fon yatırımları yoluyla yeşillendirilen imalat yatırımlarında karbon emisyon yoğunluğunun azaltılması (Yüzde),
c) Yeşil veya yeşil dönüşüm firmalarına yapılan yatırım miktarı (Tutar),
d) Fon düzeyinde harekete geçirilen özel sermaye miktarı (Tutar),
e) Fon aracılığıyla finanse edilen firma sayısı,
f) Fon aracılığıyla finanse edilen kadın kapsayıcı firma sayısı,
g) Yatırım yapılan firma düzeyinde harekete geçirilen özel sermaye miktarı (Tutar),
h) Fon aracılığıyla sağlanan mali ve mali olmayan desteğin periyodik anketler aracılığıyla ihtiyaçlarını yansıttığını bildiren işletmelerin payı (Yüzde).

1.15. Fon'un ve Fon portföyündeki şirketlerin çevresel, sosyal ve yönetişim konularındaki yönetim süreçleri ve performans ilerlemeleri, proje performans göstergeleri yıllık ve yarı yıllık periyotlarla raporlanacaktır. Bu raporların özetleri Fon iletişim kanallarında paylaşılacaktır.

1.16. Fon sermaye yatırımı veya borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman yoluyla girişim şirketlerine yapacağı yatırımlar ile ulusal ve uluslararası mevzuat kapsamındaki ticari risklerin yönetilmesi, rekabet gücünün korunması ve düşük karbonlu ekonomiye geçiş doğrultusunda stratejik planlamanın oluşturulmasında katkı vermeyi hedeflemektedir.

1.17. Fon, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve diğer girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapabilir.

1.18. Yatırımlardan çıkış stratejileri de Fon'un yatırım yaptığı girişim şirketi paylarının Türkiye ve yurtdışında stratejik yatırımcı kimliğindeki şirketlere veya özel sermaye yatırım fonlarına satış, halka arz, mevcut ortaklara veya ortaklar dışındaki kişi ve kurumlara satış ve/veya Fon yatırımcılarına iştirak paylarının devri şeklinde olacaktır.

1.19. Fon'un yatırım dönemi, İlk Kapanış'tan (ilk katılma payı satışının yapıldığı tarih) itibaren 10 (on) yıldır ("**Yatırım Dönemi**"). Bu süre Fon süresi içerisinde kalmak

kaydıyla Yatırım Komitesi ön kararı ile Yönetici tarafından birer yıllık sürelerle uzatılabilir.

2. Fonun Yatırım Sınırlamaları ve Risklerine İlişkin Esaslar

2.1. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarında aşağıda belirtilen yatırım sınırlamalarına ek olarak, GSYF Tebliği'nde belirtilen diğer yatırım sınırlamalarına da uyulur:

- Fon toplam değerinin en az %80 (yüzde seksen)'i bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşacaktır.
- Fon'un, bir hesap dönemi içinde; GSYF Tebliği'nde belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 (yüzde elli bir) olarak uygulanır.
- Diğer girişim sermayesi yatırım fonlarına yapılan yatırım fon toplam değerinin %25 (yüzde yirmi beş)'ini, girişim şirketi niteliğindeki halka açık şirketlerin borsada işlem görmeyen paylarına yapılan yatırım ise fon toplam değerinin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz.
- Fon, Türkiye'de herhangi bir mevzuata uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden, hukuka, kamu düzenine, genel ahlaka aykırı alanlar, tütün, alkol, kumarhane, bahis oyunları, münhasıran gayrimenkul yatırımları veya siyasi içerikli faaliyetlerde bulunan şirketlere yatırım yapmayacaktır.
- Fon, yatırım stratejisine uygun olarak yalnızca tek bir sektöre odaklanmayacak şekilde enerji verimliliği, yenilenebilir enerji projeleri, geri dönüşüm, karbon azaltımı teknolojileri ve sürdürülebilirlik teknolojileri başta olmak üzere farklı sektörlerde faaliyet gösteren girişim şirketlerine yatırım yapacaktır.
- Fon, Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası ÇSS'na göre "yüksek" kategori çevresel ve sosyal riskli olarak derecelendirilen herhangi bir yatırım faaliyeti finansman için uygun değerlendirilmeyecektir.
- Fon, çevresel ve sosyal öncelikleri sebebiyle ÇSYS'nin bir parçası olarak "Finanse Edilmeyen Faaliyetler Listesi" belirlenmiştir ve bu kapsamda (i) Ev sahibi ülke yasaları veya yönetmelikleri ya da uluslararası sözleşmeler ve anlaşmalar uyarınca yasa dışı kabul edilen veya ilaç, pestisit/herbisit, ozon tabakasını incelten maddeler, PCB'ler, yaban hayatı veya Nesli Tehlike Altında Olan Yabani Hayvan ve Bitki Türlerinin Uluslararası Ticaretine İlişkin Sözleşme (CITES) kapsamında düzenlenen ürünler gibi uluslararası yasaklara tabi olan herhangi bir ürün veya faaliyetin üretimi veya ticareti; (ii) Silah ve mühimmat üretimi veya ticareti; (iii) Alkollü içeceklerin üretimi veya ticareti (bira ve şarap hariç); (iv)Tütün üretimi veya ticareti; (v) Kumar, kumarhaneler ve eşdeğer girişimler; (vi) Radyoaktif malzemelerin üretimi veya ticareti. (Bu, tıbbi ekipman, kalite kontrol (ölçüm) ekipmanı ve radyoaktif kaynağın önemsiz ve/veya yeterince korunaklı olduğunu düşünüldüğü herhangi bir ekipmanın

satın alınması için geçerli değildir); (vii) Bağlanık olmayan asbest elyafın ticareti veya üretimi (asbest içeriği %20'den az olan lifsiz veya bağlanık asbest içeren çimento levhanın kullanımı ve satın alınmasında uygulanması); (viii) Uzunluğu 2,5 km'yi aşan ağlar kullanılarak deniz ortamında yüzen ağ balıkçılığı faaliyeti yürüten şirketlere yatırım yapmayacaktır.

- Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası'nın ilgili ÇSS'nda tanımlanan takip eden maddelerde yer alan çevresel ve sosyal riskleri barındıran yatırımlar ve faaliyetler Fon tarafından finanse edilmeyecektir. Bunlar (i) Arazi Edinimi, Arazi Kullanımında Kısıtlamalar veya Gönülsüz Yeniden Yerleşim (ÇSS 5 kapsamında tanımlandığı üzere) kapsamında tanımlandığı üzere büyük ölçekli fiziksel ve ekonomik yerinden edilmeyi içeren; (ii) Biyolojik Çeşitliliğin Korunması ve Canlı Doğal Kaynakların Sürdürülebilir Yönetimi (ÇSS 6 kapsamında tanımlandığı üzere) kapsamında tanımlandığı üzere hassas habitatları ve türleri olumsuz etkileyen; (iii) Kültürel Mirası (ÇSS 8 kapsamında tanımlandığı üzere) olumsuz etkileyen; (iv) Çocuk işçiliği veya zorla çalıştırmayı içeren yatırımlardır.
- Fon, savunma, yargı, kolluk kuvvetleri, güvenlik, ıslah tesisleri ve özellikle polis, cezaevi ve askeri tesisler ile ilişkili veya bu alanlarda kullanılmak adına yürütülen yatırım ve faaliyetler ile bu alanlarda görev alan personelin kullanımına tahsis edilen yurtlar dahil olmak üzere ilişkili hiçbir faaliyete finansman sağlamayacaktır.
- Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası Operasyonel Politikası 7.50 (veya bu tür yatırımların detaylı tasarım ve mühendislik çalışmaları) kapsamında tanımlanan su yollarının potansiyel kullanımını veya bu su yollarına deşarjı içeren yatırımlar ve faaliyetler Fon tarafından finanse edilmeyecektir.
- Yeni bir barajın veya inşa halindeki bir barajın yapımını içeren yatırımlar ve faaliyetler Fon tarafından finanse edilmeyecektir.
- Fon'un yatırım yapacağı girişim şirketlerinin, Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olması gerekmektedir.

2.2. Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir:

- Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,
- 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları,
- Vadeli mevduat ve katılma hesabı,
- Yatırım fonu katılma payları,
- Repo ve ters repo işlemleri, vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,
- Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
- Varantlar ve sertifikalar,

- Takasbank para piyasası işlemleri ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri,
- Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,
- İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlı menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,
- Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,
- Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

2.3. GSYF Tebliği'nde ve ilgili diğer mevzuatta belirtilen diğer yatırım sınırlamalarının yanı sıra Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına da uyulur:

- Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
- Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere GSYF Tebliği'nin 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle Fon toplam değerinin azami %15'ine kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez.

2.4. Fon'un taşıdığı riskler aşağıdaki gibidir:

Değerleme Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.

Faaliyet Ortamı Riski: Bu kapsamda riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişikleri, sektördeki arz talep durumu ve enerji kaynaklarının fiyatları gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.

Finansman Riski: Fon'un ihtiyaç duyulduğunda finansman kaynaklarına ulaşım güçlüğü çekmesi nedeni ile Fon portföyünün zarara uğrama durumudur. Finansman riski ile ilk aşamada Fon'un satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.

Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketlerin ve Fon'un mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ve Fon'un ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.

İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

Kaldıraç Yaratan İşlem 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 riskini ifade etmektedir.

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 eder.

Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

Mali Risk: Yatırım yapılan şirketlerin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini ifade eder.

Operasyonel Risk: Fon'un ve yatırım yapılan girişim şirketinin 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.

Piyasa Riski: Piyasa riski ile Fon portföyündeki varlıkların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a) ***Faiz Oranı Riski****:* Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) ve kira sertifikalarının dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. Girişim sermayesi fonunda yer alan faiz oranlarındaki değişimlere duyarlı yatırımların, faizlerdeki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.

b) ***Kur Riski:*** Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

c) ***Ortaklık Payı Fiyat Riski****:* Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

Yasal Risk: Fon'un katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklerden olumsuz etkilenmesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

Yatırım Riski: Yatırım yapılan girişim şirketinin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

Yoğunlaşma Riski: Fon'un tek bir girişim sermayesi şirketine yatırım yapması halinde fon portföyündeki söz konusu varlığın değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riski ifade etmektedir.

2.5. Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

3. Portföyün Yönetimine ve Saklanmasına İlişkin Esaslar

3.1. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ, diğer ilgili tebliğler, Kurul tarafından yayımlanmış veya yayımlanacak standart ve formlarda belirtilen ilkeler ve Fon portföyüne dâhil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin GSYF Tebliği'nde, Yatırımcı Sözleşmesi'nde, İçtüzük/İhraç Belgesi'nde ("**Fon Bilgilendirme Dokümanları**") ve işbu İhraç Sözleşmesi'nde yer alan esaslar çerçevesinde yönetilir.

3.2. Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.

4. Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

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

1. Katılma payları ile ilgili harcamalar
2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar
   a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
   b) Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
   c) Fon portföyündeki varlıkların sigorta ücretleri,
   d) Fon portföyündeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,

e) Fon portföyündeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerleme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,

f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,

g) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,

h) Fon portföyüne alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),

i) İhraç belgesinde belirtilen ve "*Dışarıdan Alınan Hizmetlere İlişkin Bilgi*" bölümünde açıklanan tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,

j) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,

k) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,

l) MKK ve Takasbank'a Fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,

m) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,

n) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,

o) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,

p) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,

q) KAP giderleri,

r) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar

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

a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,

b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,

c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti,

d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

5. Fon Gelir Gider Farkının Katılma Payı Sahiplerine Aktarılmasına İlişkin Esaslar

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

5.2. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının Fon Bilgilendirme Dokümanları, işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını Fon Bilgilendirme Dokümanları, işbu İhraç

Sözleşmesi, İhraç Belgesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

5.3. Fon; Fon Bilgilendirme Dokümanları, işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen esaslar çerçevesinde, katılma payı sahiplerine kâr payı dağıtabilir.

5.4. Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

6. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirimine İlişkin Usul ve Esaslar

6.1. Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde, erken dağıtımda katılma payının Fon'a iade edileceği dönemlerde, yatırımcının temerrüde düşmesi durumunda, Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı'nın bulunması durumunda, yatırım sınırlamalarının Tebliğ'de öngörülen azami sınırı aşması halinde Yönetici tarafından zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlarda veya tasfiye döneminde iştirak payı karşılığında katılma payı iadesinin gerçekleştirilmesi durumunda ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa hesaplanır. Fon katılma paylarının değeri, alım-satıma esas fiyatın açıklamasını müteakiben 5 (beş) iş günü içerisinde en seri iletişim araçları (duruma göre Kurucu'nun resmi internet sitesi de (www.maxisgs.com) tercih edilebilir) vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.

6.2. Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a 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 değerlenirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise GSYF Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde değerlenir.

7. Katılma Paylarının Alım Satımına İlişkin Usul ve Esaslar

7.1. Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan Yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder. Kaynak taahhütleri Amerikan Doları olarak verilir.

7.2. Yatırım Dönemi boyunca kaynak taahhüdünde bulunan Yatırımcıların Fon'a kabulü yapılır. Mevcut Fon katılma paylarının devri saklı kalmak üzere Yatırım Döneminin sonundan itibaren Fon'a yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir.

7.3. Fon'a en az 1.000.000 Amerikan Doları kaynak taahhüdünde bulunan nitelikli yatırımcılar katılabilecektir. Yönetici, yatırım komitesi ön kararı ile bu asgari kaynak taahhüdü tutarını düşürmeye karar vermeye yetkilidir. Yatırımcılar, yatırım komitesinin

ön kararı ile Yönetici'nin alacağı bir kararla işbu asgari kaynak taahhüdü tutarının düşürülmesine Yatırımcı Sözleşmesine taraf olarak onay vermiş kabul edilecektir.

7.4. İlk Kapanış'tan sonra Fon süresinin sonuna kadar mevcut Fon katılma paylarının devri suretiyle Fon'a yeni yatırımcı alınabilir.

7.5. Yatırımcı, kendisinin ya da Gerçek Faydalanıcı'sının Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı olması durumunda 3 (üç) iş günü içerisinde Yönetici'ye söz konusu hususu yazılı olarak bildirmekle yükümlüdür. Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı'ya ilişkin düzenlemelere Yatırımcı Sözleşmesinde yer verilir.

7.6. Asgari 50.000.000 Türk Lirası tutarındaki kaynak taahhüdünün katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki yıl içinde tahsil edilmesi ve tahsil edilmesini müteakip en geç iki yıl içinde GSYF Tebliği'nde belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

7.7. Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak ve Amerikan Doları üzerinden verilecektir.

7.8. Ayrıca Yatırımcılar, Yatırım Döneminin sonuna kadar kaynak taahhüdü miktarlarını artırabilecektir.

7.9. GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla, ödeme çağrısı yatırım komitesinin ön kararı ile Yönetici tarafından, katılma payı satın alma tarihinden en az 3 (üç) iş günü öncesinden Yönetici tarafından uygun görülecek yazılı yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, Yatırım Dönemi boyunca, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon'a ilişkin giderleri karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla; Yatırım Dönemi'nden sonra ise sadece mevcut bir girişim sermayesi yatırımına ilişkin ek yatırım yapılması ve Yatırım Dönemi içinde 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 bulunulur. Katılma payına ilişkin kaynak taahhütleri, ödeme çağrısını takip eden en geç 3 (üç) iş günü içerisinde yerine getirilecektir. Ancak Yönetici, yatırım komitesinin onayıyla ve ödeme çağrısında belirtmek suretiyle bu süreyi kısaltma yetkisini haizdir. Yönetici, Yatırımcılara ödeme çağrısı yapacağına ilişkin ödeme çağrısından en az 15 (on beş) gün öncesinde bir ön bildirimde bulunacak ve planlanan çağrı konusu kaynak taahhütleri konusunda bilgi verecektir.

7.10. Yönetici, Yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütlerini aşacak şekilde bir ödeme çağrısı yapamaz.

7.11. Yatırımcının, Yatırımcı Sözleşmesinde öngörülen koşullara uygun olarak, kaynak taahhüdü ödemesini gerçekleştirmesi durumunda, ilgili Yatırımcının toplam kalan

kaynak taahhüdü miktarı, ödeme çağrısında yer alan Amerikan Doları cinsinden belirtilen tutar kadar azalacaktır.

7.12. Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir. Yatırımcılar tarafından taahhüt edilen kaynak taahhüdünün Yönetici tarafından yapılan çağrıya uygun olarak ilgili yatırımcıdan tek seferde tahsil edilecek olması durumunda Yönetici, yapılacak ihraçta mevcut yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alım haklarını kısıtlayabilir.

7.13. Yatırım Dönemi boyunca, Yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden kaynak taahhüdü ödemeleri, Yönetici'nin Yatırımcı Sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip, 1 (bir) iş günü öncesinde açıklanan TCMB Amerikan Doları döviz satış kuru üzerinden yapılacak hesap ile Amerikan Doları cinsinden talep edilen tutarın Türk Lirası karşılığı olarak ödeme çağrısını takip eden en geç 3 (üç) iş günü içerisinde yerine getirilecektir. Ancak Yönetici, yatırım komitesinin onayıyla ve ödeme çağrısında belirtmek suretiyle bu süreyi kısaltma yetkisini haizdir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi için ödeme çağrısında bulunulmasının ardından Yatırımcının ödeme yapması üzerine ödeme çağrısında belirtilen tutar kadar alım talimatı vermiş olduğu kabul edilir. Kaynak taahhüdü ödemelerine istinaden Yatırımcılar tarafından verilecek alım talimatları, en geç ödeme çağrısında belirlenen vade tarihini takip eden 5. (beşinci) iş gününde yerine getirilir.

7.14. İlk Kapanış'ta her bir katılma payı satışı 1 (bir) Türk Lirası üzerinden gerçekleştirilecektir. Takip eden ihraçlarda her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı, yatırım komitesi kararı doğrultusunda kullanılacak olan fiyat raporunda belirlenen pay fiyatına göre belirlenir. İhraç edilen katılma payları, her bir Yatırımcı tarafından ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır. Ancak Yatırım Dönemi içerisinde olmak kaydıyla, İlk Kapanış tarihinden sonra Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, yeni kaynak taahhüdünde bulunanlar ile mevcut Yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla yeni Yatırımcılar, yeni Yatırımcılara yeni ihraç edilecek katılma paylarını Yatırımcı Sözleşmesinde hesaplama yöntemi ve ayrıntıları belirlenen denkleştirme hesabına uygun olarak yapılacak hesaplama sonucunda çıkacak primli katılma payı birim pay değeri üzerinden satın alacaktır. Fon'un kuruluş ve faaliyetine ilişkin masraflar yanında olası yatırım masraflarının Fon'un birim pay değerini düşürmesine bağlı olarak, mevcut yatırımcıların üstlendikleri maliyetlerin yeni yatırımcılara da yansıtılması amacıyla ve buna ilave olarak, yapılan bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin henüz Fon birim pay değerine yansımadığı bir durum olması halinde de birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı ihracı yapılabilecektir. Denkleştirme esnasında ihraç edilecek primli katılma payı ihracında uygulanacak fiyat mevcut piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle, yeni Yatırımcının kabulüne ilişkin Yönetici yönetim kurulu kararını takip eden ilk iş günü açıklanan fiyat

raporunda yer alan Fon birim pay değerinin yarısı kadar altında veya yarısı kadar üstündeki aralık içinde kalacak şekilde yatırım komitesinin ön onayıyla Yönetici tarafından belirlenecektir.

7.15. Uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya portföyün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek, Kurucu, katılma payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.

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

7.17. Fon katılma payları, Yatırımcı Sözleşmesinde esasları belirtilen temerrüt durumu, Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı durumu, erken dağıtım, denkleştirme ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon Süresi sonunda Fon'a iade edilebilir. Yatırım sınırlamalarına uyum sağlanması amacıyla Fon'a zorunlu katılma payı satışı/iadesine ilişkin hükümler saklıdır.

7.18. Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, Fon süresinin sonu itibariyle hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 (on) iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

7.19. Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması gibi Fon'da yeterli likidite bulunması durumlarında, yatırım komitesinin ön kararı doğrultusunda Yönetici tarafından erken dağıtıma karar verilerek Fon'da oluşan nakit fazlası, katılma payı sahiplerinin katılma paylarını Fon'a iade etmeleri suretiyle, payları oranında katılma payı sahiplerine dağıtılabilir. Yatırım komitesinin ön kararı doğrultusunda Yönetici'nin erken dağıtım kararı alması durumunda, bu kararını ve katılma paylarının geri alımı için ayrılan toplam tutarı en geç kararın alınmasını takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde Yatırımcılara bildirmek zorundadır. Yatırımcı Sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, Yatırımcılar erken dağıtım için onay vermiş sayılır. Her durumda Yatırımcı Sözleşmesinde hüküm bulunması onay hükmündedir. Erken dağıtım hallerinde, her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir ve erken dağıtım hallerinde satım talimatları Yatırımcılar adına Yönetici tarafından oluşturulur. Yönetici, herhangi bir Yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Erken dağıtım döneminde, yatırım komitesi ön kararı doğrultusunda Yönetici'nin erken dağıtım kararı aldığı tarihi takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı pay geri alım fiyatı olarak kullanılır. Erken dağıtım halinde dağıtılacak tutar katılma payı

sahiplerinin hesaplarına, payların geri alımında kullanılacak dağıtım fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) iş günü içinde yatırılır.

7.20. Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 (yüzde yirmi) oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu yönetim kurulunun Fon'a zorunlu katılma payı satışı/iadesi kararını takip eden iş günü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı esas alınarak yatırımcılara Fon'daki payları oranında ve katılma paylarının Fon'a iadesi koşuluyla nakden dağıtılır.

7.21. Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.

7.22. Yukarıda yer alan hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

8. Birim Pay Değerinden Farklı Bir Fiyat Üzerinden Katılma Payı Alım Satımına ve Söz Konusu Fiyatın Hesaplanmasına ve Uygulanmasına İlişkin Esaslar

8.1. Denkleştirme ve Yatırımcı Sözleşmesinde düzenlenen yatırımcı temerrüdü durumunda katılma payı satışı ve Fon'a iadesinin birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden gerçekleştirilmesi mümkündür. Katılma payı alım satımına esas teşkil eden bu fiyat, her işlem öncesinde katılma payı sahiplerine Kurucu tarafından bildirilir. Birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden gerçekleştirilen işlemlere ilişkin hesaplama ve uygulama esasları da dahil detaylara Yatırımcı Sözleşmesinde yer verilmektedir.

9. Pay Gruplarının Hak ve Yükümlülüklerine İlişkin Esaslar

9.1. Fon'da 2 (iki) adet pay grubu bulunmaktadır:

a) Yalnızca Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'ye tahsisli olarak ihraç edilecek olan ve yatırım komitesinin, GSYF Tebliği kapsamında Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışında, 8 (sekiz) üyesini belirleme ve görevden alma imtiyaz hakkına haiz A Grubu Katılma Payları ve

b) Herhangi bir imtiyazı haiz bulunmayan B Grubu Katılma Paylarıdır.

10. Portföyün Değerlemesine İlişkin Esaslar

10.1. Fon portföyündeki varlıklar GSYF Tebliği, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Fon Portföyündeki Varlık ve İşlemlerin Değerleme Esasları Yönergesi'nde belirlenen esaslara göre değerlenir.

11. Giriş ve Çıkış Komisyonuna İlişkin Esaslar

11.1. Katılma paylarının Yatırımcılara satışında giriş komisyonu sadece denkleştirme esnasında, katılma paylarının Fon'a iadesinde çıkış komisyonu sadece temerrüt durumunda uygulanabilecektir. Temerrüt durumuna ilişkin Yatırımcı Sözleşmesinde kararlaştırılan hususlar saklı kalmak üzere elde edilecek komisyon tutarları Fon'a gelir olarak kaydedilir. Fon süresinin sonundaki katılma payı iadesinde ve emeklilik yatırım fonlarının katılma payı iadelerinde satış komisyonu uygulanmaz.

12. Performans Ücretinin Fondan Tahsiline ve Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar

12.1. Kurucu tarafından performans ücreti tahsil edilebilir. Performans ücreti GSYF Tebliği'nin 24'üncü maddesi çerçevesinde Fon'a tahakkuk ettirilir ve Fon'dan tahsil edilir.

12.2. Katılma payı pazarlama, satış ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan performans ücretine ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın asgari olarak 5 (beş) yıl boyunca saklanması zorunludur.

12.3. Fon yatırım komitesi kararı ile kar dağıtımı yapabilir. Yatırım komitesi, Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alarak kar dağıtım kararı verebilir. Kar dağıtımı yapılacaksa tarihleri ve oranları da bu çerçevede yatırım komitesi tarafından belirlenir. Kar dağıtılmasına karar verilmesi halinde Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın katılma payı birim pay değerine etkisi hakkında Yönetici tarafından bilgilendirilir.

12.4. Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir. Her bir yatırımcı, Fon portföyünden doğan tüm gelir üzerinde Fon 'un yasal vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra katılma payı oranında hak sahibi olacaktır.

12.5. Fon'dan Yatırımcılara yapılan dağıtımlar Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dahil olmak üzere nakit, TL cinsinden ve banka transferi ile yapılır. Yürürlükteki mevzuat izin verdiği takdirde, A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin talebi üzerine söz konusu dağıtımların yabancı para üzerinden de yapılması mümkündür.

12.6. Kurucu, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabilir tutar, Yatırımcı Sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Yatırımcılara dağıtacaktır.

12.7. Dağıtım payı, her bir yatırımcının farklı tarihlerde katılma payı alımı yaptığı tutar üzerinden ayrı ayrı takip edilir. Her bir Yatırımcının kaynak taahhüdü çerçevesinde ilgili kaynak taahhüdüne ilişkin ödeme çağrısının yapıldığı günden 1 (bir) iş günü öncesinde açıklanan TCMB Amerikan Doları döviz satış kuru üzerinden yapılacak hesap ile gerçekleştirdiği ödemelerinin TCMB Amerikan Doları döviz satış kuru karşılığı ve Yatırımcıya yapılacak dağıtımlardan Türk Lirası cinsinden olanların söz konusu tarihlerdeki TCMB Amerikan Doları döviz satış kuru karşılığı dağıtım payı hesaplamalarında dikkate alınacaktır.

12.8. Performans ücreti ve dağıtım payının hesabında, Yatırımcı Sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde dağıtılabilir tutar, yatırım komitesi ön kararına uygun olarak ve Yönetici'nin onayı ile Yatırımcılar'a Fon'daki katılma payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrası her bir Yatırımcı için aşağıdaki dağıtım çerçevesinde Yönetici'nin performans ücretine hak kazanıp kazanmadığı tespit edilir ve bu doğrultuda dağıtım yapılır:

a) İlk olarak, dağıtılabilir tutarın %100 (yüzde yüz)'ü Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı ilgili Yatırımcı'nın toplam kaynak taahhüdüne eşit oluncaya kadar;
b) İkinci olarak, dağıtılabilir tutarın %100 (yüzde yüz)'ü Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu Yatırımcı'nın Yatırımcı eşik getirisine eşit oluncaya kadar;
c) Üçüncü olarak, dağıtılabilir tutarın %100 (yüzde yüz)'ü yukarıdaki (b) bendi uyarınca Yatırımcı'ya yapılan kümülatif dağıtımın toplam tutarının %14 (yüzde on dört)'üne eşit oluncaya kadar Yönetici'ye;
d) Daha sonra, kalan dağıtılabilir tutarın %84 (yüzde seksen dört)'ü Yatırımcı'ya ve %16 (yüzde on altı)'sı Yönetici'ye performans ücreti olarak dağıtılır.

12.9. Kurucu tarafından işbu İhraç Sözleşmesi'nin 12.8 maddesi çerçevesinde tahsil edilebilecek performans ücretine ilişkin örnek aşağıda yer almaktadır:

Örnek:

i. Fon'da 3 adet katılma payı sahibi yatırımcı bulunduğu,
ii. Yatırımcı A'nın, toplam kaynak taahhüdü tutarının 60 Amerikan Doları olduğu,
iii. Yatırımcı B'nin, toplam kaynak taahhüdü tutarının 100 Amerikan Doları olduğu,
iv. Yatırımcı C'nin toplam kaynak taahhüdü tutarının 50 Amerikan Doları olduğu,
v. Yatırımcı A'nın, sahip olduğu toplam katılma payı sayısının 50 adet, Yatırımcı B'nin sahip olduğu toplam katılma payı sayısının 50 adet ve Yatırımcı C'nin sahip olduğu toplam katılma payı sayısının 25 adet olduğu,
vi. 01.01.2034 tarihi itibariyle tüm yatırımcıların kaynak taahhütlerinin Fon'a aktarılmış olduğu ve

vii. Dağıtılabilir tutarın 01.01.2034 tarihi itibariyle 500 Amerikan Doları olduğu, Yatırımcı A'nın eşik getirisinin 20 Amerikan Doları, Yatırımcı B'nin 30 Amerikan Doları ve Yatırımcı C'nin 15 Amerikan Doları olduğu

varsayımında:

✓ Fon'da pay oranları: %40-%40-%20

✓ Yatırımcı A'nın payı oranında hak kazandığı dağıtım tutarı: 200 Amerikan Doları
Yatırımcı B'nin payı oranında hak kazandığı dağıtım tutarı: 200 Amerikan Doları
Yatırımcı C'nin payı oranında hak kazandığı dağıtım tutarı: 100 Amerikan Doları

Performans Ücreti Hesaplaması:

Yatırımcı A tarafından ödenecek performans ücreti için:

- Adım 1: Yatırımcı A'ya öncelikle 60 Amerikan Doları* ödenir,
- Adım 2: Yatırımcı A'ya 20 Amerikan Doları eşik getirisi ödenir,
- Adım 3: Eşik getirinin %14'ü olan **2,8 Amerikan Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak ödenir,
- Adım 4: Kalan dağıtılabilir tutar olan 117,2 Amerikan Doları'nın %16'sı olan **18,752 Amerikan Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak, %84'ü olan 98,448 Amerikan Doları Yatırımcı A'ya ödenir.

Yatırımcı B tarafından ödenecek performans ücreti için:

- Adım 1: Yatırımcı B'ye öncelikle 100 Amerikan Doları* ödenir,
- Adım 2: Yatırımcı B'ye 30 Amerikan Doları eşik getirisi ödenir,
- Adım 3: Eşik getirinin %14'ü olan **4,2 Amerikan Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak ödenir,
- Adım 4: Kalan dağıtılabilir tutar olan 65,8 Amerikan Doları'nın %16'sı olan **10,528 Amerikan Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak, %84'ü olan 55,272 Amerikan Doları Yatırımcı B'ye ödenir.

Yatırımcı C tarafından ödenecek performans ücreti için:

- Adım 1: Yatırımcı C'ye öncelikle 50 Amerikan Doları* ödenir,
- Adım 2: Yatırımcı C'ye 15 Amerikan Doları eşik getirisi ödenir,
- Adım 3: Eşik getirinin %14'ü olan **2,1 Amerikan Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak ödenir,

- Adım 4: Kalan dağıtılabilir tutar olan 32,9 Amerikan Doları'nın %16'sı olan **5,264 Amerikan Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak, %84'ü olan 27,636 Amerikan Doları Yatırımcı C'ye ödenir.

Kurucu tarafından tahsil edilecek Performans Ücreti: (**21,552 Amerikan Doları + 14,728 Amerikan Doları + 7,364 Amerikan Doları) =43,644 Amerikan Doları**

*Yatırımcılara ve Yönetici'ye yapılacak ödemeler TL cinsinden yapılır.

12.10. Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

13. Fon'a Katılma ve Fon'dan Ayrılma Şartları

13.1. Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan Yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder. Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir.

13.2. Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir.

13.3. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13. maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

13.4. Katılma payı satın alınmasında, Yönetici tarafından yapılacak kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucu'ya başvurularak Yatırımcı Sözleşmesinde belirlenen esaslar dahilinde alım talimatı verilir.

13.5. 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.

13.6. Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu, Fon'un katılma paylarını kendi portföyüne alabilir.

13.7. Fon katılma payları, Yatırımcı Sözleşmesinde esasları belirtilen temerrüt durumu, Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı durumu, erken dağıtım, denkleştirme ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon Süresi sonunda Fon'a iade edilebilir. Yatırım sınırlamalarına uyum sağlanması amacıyla Fon'a zorunlu katılma payı satışı/iadesine ilişkin hükümler saklıdır.

14. Fon Katılma Paylarının Fona İadesinin Nakdi Olarak ve/veya İştirak Payı Devri Yoluyla Yapılıp Yapılmayacağına İlişkin Esaslar

14.1. İştirak payı karşılığında katılma payı ihraç edilmeyecektir. Ancak temerrüt, Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı durumu, erken dağıtım ve tasfiye döneminde Yatırımcı

Sözleşmesinde detaylandırıldığı üzere, talep halinde, katılma payları iştirak payları karşılığında da iade edilebilecektir.

14.2. Katılma payının Fon'a iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, GSYF Tebliği'nin bu hususstaki düzenlemelerine uyulur.

15. Fon Toplam Gider Oranı ve Yönetim Ücreti

15.1. Fon'a ilişkin kuruluş masrafları da dahil tüm giderler Fon malvarlığından karşılanır. Fon, Fon portföyünün yönetimi ile ilgili olarak doğrudan ve üçüncü şahıslara yapılan ödemelerden (örneğin, Fon toplam değerinin 100.000'de 5 (yüz binde beş)'i oranındaki SPK ücreti, vergi ödemeleri, denetim ücretleri, kuruluş giderleri de dahil olmak üzere hukuki danışmanlık ve diğer danışmanlık giderleri, değerleme masrafları ve Fon'un diğer giderleri gibi) sorumludur. Fon süresi boyunca yapılan ve Fon'dan karşılanan yönetim ücreti dahil performans ücreti hariç olmak üzere Fon toplam gider oranının Fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık %10 (yüzde on)'dur. Hiçbir durumda, belirli bir mali yılda yapılan tüm giderlerin toplamının Yatırımcı Sözleşmesinde belirtilen Fon toplam kaynak taahhüdü tutarına ("Toplam Kaynak Taahhüdü") (hesaplanma günündeki TCMB Amerikan Doları döviz satış kuru ile çarpılması sonucu bulunan tutarına) oranı %3 (yüzde üç)'ü geçemez.

15.2. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalınsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.

15.3. Fon'dan, Fon'un yönetim hizmetleri ile ilgili olarak, Yönetici'ye İlk Kapanış'tan itibaren yönetim ücreti tahsis edilecek ve ödenecektir. Yönetici, Fon portföyünün yönetimi ile ilgili olarak Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla,

a. İlk Kapanış tarihinden, Fon'dan ilk girişim sermayesi yatırımının yapıldığı tarihe kadar, yıllık 600.000 Amerikan Doları üzerinden hesaplanacak olan,

b. Fon'dan ilk girişim sermayesi yatırımının yapılmasından son girişim sermayesi yatırımının yapıldığı tarihe kadar olan dönem için yıllık 1.000.000 Amerikan Dolarından az; 1.800.000 Amerikan Dolarından fazla olmamak üzere Fon Toplam Kaynak Taahhüdü'nün %0,65'i oranında,

c. Fon'dan son girişim sermayesi yatırımının yapıldığı tarihten, Fon'dan tüm girişim sermayesi yatırım şirketlerinin çıkışı yapıldığı tarihe kadar, yıllık 800.000 Amerikan Dolarından az; 1.440.000 Amerikan Dolarından fazla olmamak üzere Fon'dan Yatırımlara Yönlendirilen Net Tutar'ın (işbu tutar, Fon'dan girişim sermayesi şirketlerine yatırım yapılan ilk tutarlardan, ilgili girişim sermayesi şirketinden çıkış yapıldığındaki giriş maliyetinin çıkarıldığı net yatırılan tutarın hesaplama günündeki Amerikan Doları karşılığını ifade etmektedir) %0,60'ı oranında; ancak Yatırımlara Yönlendirilen Net Tutarın 50.000.000 Amerikan Dolarının altında kalması durumunda, 500.000 Amerikan Doları üzerinden hesaplanacak olan;

d. Fon'dan tüm girişim sermayesi yatırım şirketlerinden çıkış yapıldığı tarihten Fon süresinin sonuna kadar 100.000 Amerikan Doları üzerinden hesaplanacak olan,

yıllık yönetim ücretine hak kazanır.

15.4. Fon'dan son girişim sermayesi yatırımı yapıldığı tarihi belirlemeye yatırım komitesi yetkilidir.

15.5. Yönetim ücreti İlk Kapanış'tan itibaren işlemeye başlar. İlgili yıl içinde hesap dönemi sonuna denk gelen dönemsel yönetim ücreti tahsilatı oransal olarak yapılarak tahakkuk ettiği dönemin ay sonunda tahsil edilir.

15.6. Yönetim ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

15.7. Her hesap döneminin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gideri oranının 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 itibariyle Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve ilgili dönemi takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplanmasında toplam giderlerden düşülür.

15.8. Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

16. Nitelikli Yatırımcılar Arasındaki Katılma Payı Devirlerine İlişkin Esaslar

16.1. Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri (i) devrin hukuken zorunlu olması veya (ii) devreden yatırımcının yatırım komitesinin ön kararı ve Yönetici tarafından onaylanması üzerine ve devralan tarafından Yatırımcı Sözleşmesine taraf olunması kaydı ile mümkündür.

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

16.3. Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

17. Kaynak Taahhütlerinin Tutar ve Ödenme Planı, Alt ve Üst Limitleri, Kaynak Taahhütlerinin Yerine Getirilmemesi Halinde Kurucu Tarafından Alınabilecek Tedbirler, Kaynak Taahhüdü Ödemelerinden Önce Girişim

Sermayesi Portföyüne İlişkin Özel Değerleme Raporu Hazırlatılacaksa Buna İlişkin Esaslar

17.1. Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan Yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder. Kaynak taahhütleri Amerikan Doları olarak verilir.

17.2. Yatırım Dönemi boyunca kaynak taahhüdünde bulunan Yatırımcıların Fon'a kabulü yapılır. Mevcut Fon katılma paylarının devri saklı kalmak üzere Yatırım Döneminin sonundan itibaren Fon'a yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir.

17.3. Fon'a en az 1.000.000 Amerikan Doları kaynak taahhüdünde bulunan nitelikli yatırımcılar katılabilecektir. Yönetici, yatırım komitesi ön kararı ile bu asgari kaynak taahhüdü tutarını düşürmeye karar vermeye yetkilidir. Yatırımcılar, yatırım komitesinin ön kararı ile Yönetici'nin alacağı bir kararla işbu asgari kaynak taahhüdü tutarının düşürülmesine Yatırımcı Sözleşmesine taraf olarak onay vermiş kabul edilecektir.

17.4. İlk Kapanış'tan sonra Fon süresinin sonuna kadar mevcut Fon katılma paylarının devri suretiyle Fon'a yeni yatırımcı alınabilir.

17.5. Yatırımcı, kendisinin ya da Gerçek Faydalanıcı'sının Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı olması durumunda 3 (üç) iş günü içerisinde Yönetici'ye söz konusu hususu yazılı olarak bildirmekle yükümlüdür. Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı'ya ilişkin düzenlemelere Yatırımcı Sözleşmesinde yer verilir.

17.6. Asgari 50.000.000 Türk Lirası tutarındaki kaynak taahhüdünün katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki yıl içinde tahsil edilmesi ve tahsil edilmesini müteakip en geç iki yıl içinde GSYF Tebliği'nde belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

17.7. Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak ve Amerikan Doları üzerinden verilecektir.

17.8. Ayrıca Yatırımcılar, Yatırım Döneminin sonuna kadar kaynak taahhüdü miktarlarını artırabilecektir.

17.9. GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla, ödeme çağrısı yatırım komitesinin ön kararı ile Yönetici tarafından, katılma payı satın alma tarihinden en az 3 (üç) iş günü öncesinden Yönetici tarafından uygun görülecek yazılı yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, Yatırım Dönemi boyunca, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon'a ilişkin giderleri karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla; Yatırım Dönemi'nden sonra ise sadece mevcut bir girişim sermayesi yatırımına ilişkin ek yatırım yapılması ve Yatırım Dönemi içinde 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 bulunulur. Katılma payına ilişkin kaynak taahhütleri, ödeme çağrısını takip eden en geç 3 (üç) iş günü içerisinde yerine getirilecektir. Ancak Yönetici, yatırım komitesinin onayıyla ve ödeme çağrısında belirtmek suretiyle bu süreyi kısaltma yetkisini haizdir. Yönetici, Yatırımcılara ödeme çağrısı yapacağına ilişkin ödeme çağrısından en az 15 (on beş) gün öncesinde bir ön bildirimde bulunacak ve planlanan çağrı konusu kaynak taahhütleri konusunda bilgi verecektir.

17.10. Yönetici, Yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütlerini aşacak şekilde bir ödeme çağrısı yapamaz.

17.11. Yatırımcının, Yatırımcı Sözleşmesinde öngörülen koşullara uygun olarak, kaynak taahhüdü ödemesini gerçekleştirmesi durumunda, ilgili Yatırımcının toplam kalan kaynak taahhüdü miktarı, ödeme çağrısında yer alan Amerikan Doları cinsinden belirtilen tutar kadar azalacaktır.

17.12. Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir. Yatırımcılar tarafından taahhüt edilen kaynak taahhüdünün Yönetici tarafından yapılan çağrıya uygun olarak ilgili yatırımcıdan tek seferde tahsil edilecek olması durumunda Yönetici, yapılacak ihraçta mevcut yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alım haklarını kısıtlayabilir.

17.13. Yatırım Dönemi boyunca, Yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden kaynak taahhüdü ödemeleri, Yönetici'nin Yatırımcı Sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip, 1 (bir) iş günü öncesinde açıklanan TCMB Amerikan Doları döviz satış kuru üzerinden yapılacak hesap ile Amerikan Doları cinsinden talep edilen tutarın Türk Lirası karşılığı olarak ödeme çağrısını takip eden en geç 3 (üç) iş günü içerisinde yerine getirilecektir. Ancak Yönetici, yatırım komitesinin onayıyla ve ödeme çağrısında belirtmek suretiyle bu süreyi kısaltma yetkisini haizdir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi için ödeme çağrısında bulunulmasının ardından Yatırımcının ödeme yapması üzerine ödeme çağrısında belirtilen tutar kadar alım talimatı vermiş olduğu kabul edilir. Kaynak taahhüdü ödemelerine istinaden Yatırımcılar tarafından verilecek alım talimatları, en geç ödeme çağrısında belirlenen vade tarihini takip eden 5. (beşinci) iş gününde yerine getirilir.

17.14. İlk Kapanış'ta her bir katılma payı satışı 1 (bir) Türk Lirası üzerinden gerçekleştirilecektir. Takip eden ihraçlarda her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı, yatırım komitesi kararı doğrultusunda kullanılacak olan fiyat raporunda belirlenen pay fiyatına göre belirlenir. İhraç edilen katılma payları, her bir Yatırımcı tarafından ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır. Ancak Yatırım Dönemi içerisinde olmak kaydıyla, İlk Kapanış tarihinden sonra Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, yeni kaynak taahhüdünde bulunanlar ile mevcut Yatırımcıların ekonomik

pozisyonlarını eşitlemek amacıyla yeni Yatırımcılar, yeni Yatırımcılara yeni ihraç edilecek katılma paylarını Yatırımcı Sözleşmesinde hesaplama yöntemi ve ayrıntıları belirlenen denkleştirme hesabına uygun olarak yapılacak hesaplama sonucunda çıkacak primli katılma payı birim pay değeri üzerinden satın alacaktır. Fon'un kuruluş ve faaliyetine ilişkin masraflar yanında olası yatırım masraflarının Fon'un birim pay değerini düşürmesine bağlı olarak, mevcut yatırımcıların üstlendikleri maliyetlerin yeni yatırımcılara da yansıtılması amacıyla ve buna ilave olarak, yapılan bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin henüz Fon birim pay değerine yansımadığı bir durum olması halinde de birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı ihracı yapılabilecektir. Denkleştirme esnasında ihraç edilecek primli katılma payı ihracında uygulanacak fiyat mevcut piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle, yeni Yatırımcının kabulüne ilişkin Yönetici yönetim kurulu kararını takip eden ilk iş günü açıklanan fiyat raporunda yer alan Fon birim pay değerinin yarısı kadar altında veya yarısı kadar üstündeki aralık içinde kalacak şekilde yatırım komitesinin ön onayıyla Yönetici tarafından belirlenecektir.

17.15. Uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya portföyün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek, Kurucu, katılma payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.

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

17.17. Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.

17.18. Kaynak taahhüdü ödemelerine ilişkin ödeme çağrısında belirtilen sürenin bitimi itibarıyla, Yatırımcının kaynak taahhüdü ödemesini yerine getirmemesi ve bu durumun yatırım komitesinin ön kararı doğrultusunda Kurucu'nun göndereceği ihtarnameyi takip eden 5 (beş) iş günü boyunca devam etmesi durumunda, yatırım komitesinin ön kararı doğrultusunda Yönetici, Yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde ilgili Yatırımcıyı, göndereceği bir ihtarname ile temerrüde düşürebileceği gibi, söz konusu Yatırımcıyı temerrüde düşürmemeye de karar verebilir. Temerrüde düşen Yatırımcılar arasında yatırım komitesi üyesi olan yahut yatırım komitesinde ilgili Yatırımcının aday gösterdiği kişiler varsa, söz konusu Yatırımcı veya aday gösterdiği yatırım komitesi üyesi, Yönetici tarafından derhal görevden alınır.

17.19. Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

17.20. Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhüdü miktarının arttırılması veya Fon'a yeni Yatırımcı alınması durumunda ödenecek tutarın Fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası

değişikliklerin de dikkate alınarak doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla, SPK Düzenlemeleri çerçevesinde Yatırımcılar'ın talebi üzerine özel değerleme raporu alınabilecektir. Böyle bir durumda, değerlemeye ilişkin masraf özel değerleme raporu talep eden ilgili Yatırımcı(lar) tarafından karşılanacaktır.

18. Denkleştirmeye İlişkin Esaslar

18.1. İlk Kapanış'ta her bir katılma payı satışı 1 (bir) Türk Lirası üzerinden gerçekleştirilecektir. Takip eden ihraçlarda her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı, yatırım komitesi kararı doğrultusunda kullanılacak olan fiyat raporunda belirlenen pay fiyatına göre belirlenir. İhraç edilen katılma payları, her bir Yatırımcı tarafından ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır. Ancak Yatırım Dönemi içerisinde olmak kaydıyla, İlk Kapanış tarihinden sonra Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, yeni kaynak taahhüdünde bulunanlar ile mevcut Yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla yeni Yatırımcılar, yeni Yatırımcılara yeni ihraç edilecek katılma paylarını Yatırımcı Sözleşmesinde hesaplama yöntemi ve ayrıntıları belirlenen denkleştirme hesabına uygun olarak yapılacak hesaplama sonucunda çıkacak primli katılma payı birim pay değeri üzerinden satın alacaktır. Fon'un kuruluş ve faaliyetine ilişkin masraflar yanında olası yatırım masraflarının Fon'un birim pay değerini düşürmesine bağlı olarak, mevcut yatırımcıların üstlendikleri maliyetlerin yeni yatırımcılara da yansıtılması amacıyla ve buna ilave olarak, yapılan bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin henüz Fon birim pay değerine yansımadığı bir durum olması halinde de birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı ihracı yapılabilecektir. Denkleştirme esnasında ihraç edilecek primli katılma payı ihracında uygulanacak fiyat mevcut piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle, yeni Yatırımcının kabulüne ilişkin Yönetici yönetim kurulu kararını takip eden ilk iş günü açıklanan fiyat raporunda yer alan Fon birim pay değerinin yarısı kadar altında veya yarısı kadar üstündeki aralık içinde kalacak şekilde yatırım komitesinin ön onayıyla Yönetici tarafından belirlenecektir.

18.2. Bu hususa ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

19. Yatırımcının Bilgilendirilmesine İlişkin Esaslar

19.1. Fon'un ve katılma payı sahiplerinin vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilmektedir.

19.2. Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

19.3. Fon içtüzüğü, ihraç belgesi, işbu İhraç Sözleşmesi ve Fon finansal raporları Kurucu'dan, Kurucu'nun internet sitesinden (www.maxisgs.com) ve KAP'tan (www.kap.org.tr)

temin edilebilir. Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 90 gün içinde bağımsız denetim raporuyla birlikte; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 45 gün içinde inceleme raporuyla birlikte Finansal Raporlama Tebliği'nin 12'nci maddesinin birinci fıkrası hükmü çerçevesinde kamuya açıklanır. KAP'ta ilân edilecek finansal raporlarda ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.

19.4. Fon'un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

19.5. Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

19.6. Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

19.7. Kurucu tarafından GSYF Tebliği uyarınca atanması zorunlu üyeler haricindeki diğer yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

19.8. Kurucu'nun yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

19.9. Fona ilişkin olarak yapılacak tanıtım ve reklamlarda, Kurul düzenlemelerinde yer alan nitelikli yatırımcı tanımına ve satışın yalnızca gerekli koşulları sağlayan nitelikli yatırımcılara yapılacağı hususlarına yer verilecektir.

19.10. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, söz konusu olaylarla ilgili olarak, GSYF Tebliği'nin 30'uncu maddesindeki esaslar çerçevesinde nitelikli yatırımcılara en uygun haberleşme vasıtası ile bilgi verilecektir.

19.11. Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bilgileri varsa söz konusu yatırımlarla fon yönetiminde görev alan kişilerin ilişkisini de içerecek şekilde, yatırımın yapıldığı tarihten itibaren 15 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirecektir.

20. İhraç Sözleşmesi'nde Değişiklik Yapılmasına ve Yapılan Değişikliklerin Yatırımcılara Duyurulmasına İlişkin Esaslar

20.1. İşbu İhraç Sözleşmesine ilişkin hükümlerin değişmesi Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan sözleşme değişikliği hükümlerine tabidir. Ancak Yatırımcılar, mevzuattan yahut yetkili otorite kararlarından kaynaklanan bir değişiklik nedeniyle işbu İhraç Sözleşmesi hükümlerinin değişmesinin gerektiği bir durumda ilgili maddenin mevzuatın/otorite kararının gerektirdiği şekilde uygulanacağını ve İhraç Sözleşmesi'nin ilgili hükmünün Kurucu tarafından bu çerçevede değiştirilebileceğini bildiklerini kabul, beyan ve taahhüt ederler.

20.2. İlgili değişikliklerin yapılması akabinde İhraç Sözleşmesi'nde değişiklik yapıldığı hususu 10 iş günü içerisinde KAP'ta ilan edilir.

21. Fonun Tasfiyesine İlişkin Bilgi

21.1. Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

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

21.3. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

22. Diğer Hükümler

22.1. Yatırımcılar, işbu İhraç Sözleşmesi'nin yalnızca Fon'a ilişkin **genel ve bilgilendirici düzenlemeleri içerdiğini ve burada belirtilen hususlara ilişkin ayrıntılara Fon Bilgilendirme Dokümanları ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verildiğini** bildiklerini, işbu İhraç Sözleşmesi'ni imzalamadan önce Fon Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi'ni okuduğunu, anladığını kabul, beyan ve taahhüt ederler.

22.2. İşbu İhraç Sözleşmesi, Yatırımcı Sözleşmesi'nin bir eki ve ayrılmaz bir parçası olup, işbu İhraç Sözleşmesi'nde hüküm bulunmayan hallerde, Yatırımcı Sözleşmesi ve Fon Bilgilendirme Dokümanları, bunlarda da hüküm yok ise GSYF Tebliği ve ilgili mevzuat hükümleri uygulama alanı bulacaktır.

22.3. İşbu İhraç Sözleşmesi'nde ayrıca tanımlanmayan ifadeler, varsa Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen anlamlarını haiz olacaktır.

22.4. İşbu İhraç Sözleşmesi 22 madde ve 29 sayfadan ibaret olup, taraflar arasında ../…/… tarihinde 2 (iki) nüsha olarak akdedilmiştir.

Yatırımcı

Ad-Soyad/Unvan: _____

İmza: _____

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Türkiye Yeşil Finans Projesi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu adına

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

Unvan: _____

İmza: _____

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

Unvan: _____

İmza: _____