NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
DOKUZUNCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu İhraç Sözleşmesi, (Bundan böyle "**Sözleşme**" olarak anılacaktır.) ___/___/_____ tarihinde ("**İmza Tarihi**");

i. Bir tarafta Türkiye Cumhuriyeti yasaları uyarınca geçerli olarak kurulmuş ve varlığını sürdürmekte olan, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 282718-5 sicil numarası ile kayıtlı olan ve Maslak Mahallesi Büyükdere Cad. Nurol Plaza No:255 İç Kapı No:1602 Sarıyer-İSTANBUL adresinde bulunan **NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.** (Bundan böyle "**ŞİRKET"** olarak anılacaktır.) ile,

ii. Maslak Mahallesi Büyükdere Cad. Nurol Plaza No:255 İç Kapı No:1602 Sarıyer-İSTANBUL adresinde bulunan **NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DOKUZUNCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU ("FON")**

iii. Diğer tarafta Türkiye Cumhuriyeti yasaları uyarınca geçerli olarak kurulmuş ve varlığını sürdürmekte olan, [……..……..] Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne [……..] sicil numarası ile kayıtlı olan ve ticari merkezi [……..] adresinde bulunan [……] T.C. kimlik/Yabancı kimlik numaralı [……] adresinde ikamet eden [……] (Bundan böyle "**MÜŞTERİ"** ve/veya **"YATIRIMCI"** olarak anılacaktır.)

arasında aşağıdaki şart ve koşullarda tanzim ve imza edilmiştir.

1. SÖZLEŞME'NİN DÜZENLENME TARİHİ VE SÖZLEŞME NUMARASI

Sözleşme İmza Tarihi : ___/___/_____
Sözleşme Numarası : **___/GSYF :** **Hesap No :**

2. TARAFLAR

a) MÜŞTERİ

Adı Soyadı /Unvanı	:	Nurol Yatırım Bankası A.Ş.
T.C. Kimlik No / Bağlı Olduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü- Ticaret Sicili Numarası	:	
Vergi Dairesi- Vergi Numarası	:	
Adresi	:	
İrtibat Bilgileri	:	
E-mail Adresi	:	

b) ŞİRKET

Unvanı	:	Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.
Bağlı Olduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü- Ticaret Sicili Numarası	:	İstanbul, 282718-5
Vergi Dairesi- Vergi Numarası	:	Maslak V.D. 6321089587
Adresi	:	Maslak Mahallesi Büyükdere Cad. Nurol Plaza No:255 İç Kapı No:1602 Sarıyer-İSTANBUL
İrtibat Bilgileri	:	Tel: 0212 286 82 55 Faks: 0212 286 82 38
E-Mail Adresi	:	info@nurolportfoy.com.tr

c) FON

Unvanı	:	Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Adresi	:	Maslak Mahallesi Büyükdere Cad. Nurol Plaza No:255 İç Kapı No:1602 Sarıyer-İSTANBUL
İrtibat Bilgileri	:	Tel: 0212 286 82 55 Faks: 0212 286 82 38
E-Mail Adresi	:	info@nurolportfoy.com.tr

İşbu Sözleşme'de "**ŞİRKET**", "**FON**" ve "**MÜŞTERİ**" bundan böyle ayrı ayrı "**Taraf**" ve birlikte "**Taraflar**" olarak anılacaktır.

3. TANIMLAR VE KISALTMALAR

İşbu Sözleşme'de geçen;

Alım Bedeli	:	Fon Birim Pay Değeri' nin alınan Katılma Payı sayısıyla çarpılmasıyla bulunan tutarı,
Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ	:	Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ile buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan düzenlemeleri,
Finansal Varlıklar	:	Kanun ve ilgili mevzuat ve Tebliğ kapsamında olmak üzere, girişim sermayesi araçları, işlemleri, nakit, iştirak payları vb. mevduat ile Kurul'ca uygun görülen diğer varlık ve işlemleri,
Fon	:	Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nu,
Fon Bilgilendirme Dokümanları	:	Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan Şemsiye Fon/Fon İçtüzüğü ve Fon İhraç Belgesi'ni ifade eder.
Fon Birim Pay Değeri	:	Fon Toplam Değeri'nin son değerleme raporunda belirlenen değer üzerinden Katılma Payları'nın sayısına bölünmesiyle elde edilen tutarı,
Fon İç Tüzüğü	:	Fon'un onaylı içtüzüğünü ifade eder.
Fon İhraç Belgesi	:	Kurul tarafından onaylanan Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Kurucusu olduğu Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Paylarına İlişkin İhraç Belgesini ifade eder.
Fon Portföyü	:	İşbu Sözleşme, Fon İç Tüzüğü ve Fon İhraç Belgesi'nde öngörülen finansal varlıklar ile herhangi bir faiz, kâr payı, temerrüt faizi ve bunlarla ilgili tazminat talepleri de dahil olmak üzere Fon tarafından tutulan tüm varlıkları ve yatırım portföyünü,
Fon Toplam Değeri	:	Fon Portföyü'ndeki varlıkların SPK'nın ilgili düzenlemeleri kapsamında değerlenmesi neticesinde bulunan Fon Portföyü değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değeri,
Girişim Sermayesi Yatırımı	:	Tebliğ'e göre fonların girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilen yatırımlarını ve bu terime ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı,
Girişim Şirketleri	:	Fon'un yatırım yapacağı Türkiye'de kurulu veya kurulacak olan veya yatırım yapıldığı tarih itibarıyla yurt dışında kurulu olmakla birlikte son yıllık veya yatırım yapılan tarihe en yakın tarihli finansal tablolarına göre varlıklarının en az %51'inin Türkiye'de kurulu bağlı ortaklık ya da iştiraklerden oluşan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan şirketleri ifade eder.
Kanun	:	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu,
Katılma Payı	:	MÜŞTERİ'nin sahip olduğu hakları taşıyan ve Fon'a katılımını gösteren kayden izlenen sermaye piyasası aracını,
Kaynak Taahhüdü	:	Her bir Yatırımcı'ya ilişkin olarak, işbu Sözleşme kapsamında Fon'un Katılma Payı'nın satın alınması amacıyla Yatırımcı tarafından ödenmesi kararlaştırılmış olan toplam taahhüt miktarını,
Kurucu	:	Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.'yi,
Kurul	:	T.C. Sermaye Piyasası Kurulu'nu,
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu'nu,

Nitelikli Yatırımcı	:	Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan kişiler ile 15/2/2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik'te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip kişileri ifade eder.
Ödeme Vadesi	:	Sermaye Çağrısı'nda belirlenen Sermaye Çağrısı Tutarı'nın Fon tarafından alınan karara istinaden aksi öngörülmediği müddetçe ödenmesi gereken Sermaye Çağrısı'nın MÜŞTERİ tarafından tebellüğ edildiği tarihi takiben en geç 10 (on) iş gününü,
Pay Alım Talimatı	:	İşbu Sözleşme kapsamında Katılma Payı'nın satın alınması amacıyla Pay Alım Talimatı'nın imzalanması suretiyle Alım Bedeli'nin Yatırımcı tarafından bir seferde ödenmesi sonucunu doğuran talimatı,
Portföy	:	MÜŞTERİ ve ŞİRKET'te pay sahibi olan diğer yatırımcılardan katılma payı karşılığında toplanan para ya da iştirak paylarıyla oluşturulan, Kurucu tarafından pay sahipleri hesabına ve inançlı mülkiyet esaslarına göre yönetilen varlık ve değerler bütününün tamamını,
Portföy Değeri	:	Portföy'deki varlıkların ilgili mevzuatta gösterilen esaslar çerçevesinde değerlenmesi neticesinde bulunan toplam değerini,
Portföy Saklayıcısı	:	Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde FON portföyündeki varlıkları saklayacak olan Nurol Yatırım Bankası A.Ş. veya değişiklik meydana geldiği takdirde onun yerine geçecek olan saklama kuruluşunu ifade eder.
Sermaye Çağrısı	:	Fon tarafından MÜŞTERİ'nin Fon'a yatırım yapacağı tutarın belirtildiği ve işbu Sözleşme'nin hüküm ve şartlarına tabi olarak, Tebliğ'in 22. (yirmikinci) maddesi düzenlemelerine uygun olarak Kurucu tarafından MÜŞTERİ'ye yapılacak sermaye çağrısını,
Sermaye Çağrısı Tutarı	:	Sermaye Çağrısı'nda belirlenen kaynak taahhüdü tutarını,
SPK Düzenlemeleri	:	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.4), Portföy Yönetim Şirketleri Hakkında Tebliğ (III-55.1), Portföy Saklama Hizmeti Hakkında Tebliğ (III-56. 1), Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ve diğer ilgili yasal düzenlemeler, tebliğler ile SPK tarafından yayımlanmış veya yayımlanacak standart formlar ile ilke kararlarını,
ŞİRKET	:	Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.'yi,
Taahhüt Tutarı	:	Her bir yatırımcının Yatırımcı Sözleşmesi tahtında yatırımlarına ilişkin ayrı ayrı taahhüt ettikleri kapsayan miktarı,
Tebliğ	:	III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile eklerini,
Temerrüt	:	Sermaye Çağrısı'na karşılık MÜŞTERİ tarafından Sermaye Çağrısı Tutarı'nın Ödeme Vadesi'nde ödenmemesi ve dolayısıyla kaynak taahhüdünün ve işbu Sözleşme'ye ilişkin yükümlülüklerinin yerine getirilmemesi durumu,
Temerrüt Tarihi	:	MÜŞTERİ'nin, işbu Sözleşme'deki Sermaye Çağrısı Tutarı'nı Ödeme Vadesi'nde ödememesi ve dolayısıyla kaynak taahhüdünü ve işbu Sözleşme'ye ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda, Ödeme Vadesi'nin belirli bir vade olarak kararlaştırılmış olmasından dolayı herhangi bir ihtar ve/veya ihbara gerek olmaksızın kendiliğinden temerrüt durumuna düştüğü tarihi,
TL		Türkiye Cumhuriyeti resmi para birimini,
Toplam Taahhüt Tutarı	:	Yatırımcıların tamamının Fon uhdesindeki yatırımlarına ilişkin taahhüt ettikleri Taahhüt Tutarı'nın tamamının toplamını,
Yaptırım	:	Kurucu ve/veya Fon tarafından Temerrüt durumuna düşen MÜŞTERİ'ye MÜŞTERİ'nin Sözleşme'de belirtilen iletişim adresine elektronik posta yoluyla 5 (beş) iş günü mehil verilerek Sermaye Çağrısı Tutarı'nın ödemesinin talep edilmesine rağmen MÜŞTERİ'nin işbu süre zarfında da Sermaye Çağrısı Tutarı'nı karşılayamaması durumunda MÜŞTERİ'ye uygulanacak olan işbu Sözleşme'nin 13.6 (onüçnoktaaltı) maddesinde ifade edilen Yaptırımlar'ı,
Yaptırım Başlangıç Tarihi	:	Temerrüt durumunda MÜŞTERİ'ye uygulanacak işbu Sözleşme'nin 13.6. (onüçnoktaaltı) maddesinde ifade edilen Yaptırımlar'ın başlangıç tarihini,
Yatırımcı	:	İşbu Sözleşme'ye uygun olarak elinde bir ya da daha fazla Katılma Payı bulunduran her bir Yatırımcı'yı,

Yatırım Dönemi	:	Fon İhraç Belgesi'nde bahsi geçen 12 (on iki) yıllık fon süresinin ilk 10 (on) yılını ifade eden dönemi,
Yatırım Komitesi	:	Tebliğ'e uygun olarak, Fon İhraç Belgesi'nde detayları belirtilen şekilde ŞİRKET tarafından kurulan yatırım komitesini,

ifade eder. Sözleşme içinde yazı ile rakamla belirtilen tutarlar arasında herhangi bir uyuşmazlık olur ise yazıyla belirtilen tutar Taraflar arasında geçerli olacaktır.

4. SÖZLEŞME'NİN KONUSU VE KAPSAMI

4.1. İşbu Sözleşme'nin konusu ŞİRKET tarafından Türkiye Cumhuriyeti yasal mevzuat düzenlemeleri uyarınca Kanun ve Kurul'un ilgili seri tebliğleri çerçevesinde, Fon İç Tüzüğü ve Fon İhraç Belgesi hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan Fon'a katılma esasları kapsamında MÜŞTERİ, Fon ve Kurucu arasındaki hak ve yükümlülüklerin belirlenmesine ilişkindir.

4.2. Yatırımcı, İşbu Sözleşme'nin; Fon Bilgilendirme Dokümanları ile birlikte değerlendirileceğini ve Fon Bilgilendirme Dokümanları'nın devamı niteliğinde olduğunu; Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda yer alan hususları bildiğini kabul, beyan ve taahhüt eder.

4.3. İşbu Sözleşme Taraflar'ın karşılıklı rızaları ve buna ilişkin irade beyanları dâhilinde tanzim edilmiş olup, Taraflar aşağıdaki hususları karşılıklı olarak kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

5. FON SÜRESİ

Fon süresi, tasfiye dönemi dahil 12 (on iki) yıldır. Fon, Fon İç Tüzüğü, Fon İhraç Belgesi, Yatırımcı Sözleşmesi ve işbu Sözleşme hükümlerine uygun olarak sona erer.

6. PAY GRUBU HAKKINDA BİLGİ

Herhangi bir pay grubu bulunmamaktadır.

7. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ VE AMACI

Fon, halka açık olan veya olmayan büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı yapmayı veya pay devri yolu ile ortak olmayı veya bunlara ortaklık payına dönüştürülebilir kaynak sağlamayı veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon, girişim şirketi niteliğini haiz şirketlerin fon kullanıcısı olduğu borçlanma araçlarına yatırım yapabilir. Fonun yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler gıda, finans, enerji, otomotiv, sağlık, tarım, teknoloji, hizmet, imalat ve perakende sektörleridir. Burada sayılan sektörler sınırlayıcı olmayıp Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlere de yatırım yapabilecektir. Girişim şirketlerinin Türkiye'de kurulu veya kurulacak olmaları veya yatırım yapıldığı tarih itibarıyla yurt dışında kurulu olmakla birlikte son yıllık veya yatırım yapılan tarihe en yakın tarihli finansal tablolarına göre varlıklarının en az %51'inin Türkiye'de kurulu bağlı ortaklık ya da iştiraklerden oluşması gerekir.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler, kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, deneyimli ve konumunun gerektirdiği iş ahlakına sahip yönetim kadrosuna sahip ve yenilikçi, operasyonel olarak verimlilik arttırıcı düzenlemelere açık, bulunduğu/bulunacağı sektörde rekabet edebilir, ihracat potansiyeli, marka değeri yaratma gücü, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün geliştirme kabiliyetine sahip olmaktır. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin mali yapılarının konjektürel ölçüde güçlendirilmesi, büyüme hedefinin ve potansiyelinin desteklenmesi, gerekli görülmesi durumunda bilançonun yeniden yapılandırılması yeni yatırımların ve esnek finansman yöntemlerinin belirlenmesi ve yolunun açılması hedeflenmektedir.

Yapılacak yatırımlarda, azınlık hissedarlığı söz konusu olabileceği gibi, yönetimde söz sahibi olmak için gereken hukuki haklara sahip imtiyazlı payların ve/veya rüçhan haklarının alımı, şirketin uygun özellikleri taşıması halinde tamamının veya yönetimde hakimiyet sağlayan çoğunluk hissenin alımı, girişim şirketlerine borç ve sermaye finansmanının karması olarak yapılandırılmış (ara) finansman (mezzanine finance) sağlama, diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi yöntemler uygulanacaktır. Ayrıca kira sertifikalarının ve diğer sermaye piyasası araçlarının fon portföyüne dahil edilmesi de mümkündür.

Yatırımlardan çıkış stratejileri ise ana hatlarıyla yurt içi veya yurt dışındaki girişimci şahıs veya şirketlere satış, halka arz, borsada satış, kurucu ortağa satış ve stratejik ortağa veya finansal ortağa satış olacaktır.

8. FONUN YATIRIM SINIRLAMALARINA İLİŞKİN ESASLAR

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

9. FON YÖNETİM ÜCRETİ ORANI, TOPLAM GİDER ORANI VE FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALARA İLİŞKİN ESASLAR

Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon'dan karşılanan, Fon yönetim ücreti dâhil, tüm giderlerin yıllık toplamı, fon toplam değerinin yıllık %20'si (yüzdeyirmi) olan Fon toplam gider oranını aşmayacaktır.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Fon malvarlığından harcanacak olan Fon yönetim ücreti, günlük fon toplam değerinin %0,00137 (yüzbinde birvirgülotuzyedi) + BSMV yıllık %0,5 (binde beş) +BSMV] olarak tespit edilmiştir.

Bu tutar, aylık dönemlerin sonunu takip eden 5 (beş) işgünü içinde Kurucu'ya ödenecektir.

Portföy yönetim ücretine ve Fon'a tahakkuk ettirilecek ise performans 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) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dâhil olmak üzere noter ücretleri,
c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
ç) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,

d) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerleme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
f) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
g) Portföye 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.),
ğ) Portföyde yer alan ve Fon portföyünün oluşturulması sürecinde nihai olarak portföye dahil edilmesine karar verilenlerle sınırlı olmak üzere girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin fon ihraç sözleşmesinde belirtilen değerleme, teknik, hukuki, vergisel ve mali danışmanlık hizmeti ücretleri, noter ücreti ve fatura basım ücreti vb. ücretler,

h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
i) MKK ve Takasbank'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
j) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
k) Katılma paylarının BİAŞ'ta işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar,
l) Endeks kullanım giderleri,
m) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
n) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
o) KAP giderleri,
p) Fon'un taraf olduğu sözleşmelerde sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeyen karşı taraf aleyhine başlatılan hukuki işlemlere ilişkin avukatlık, yargılama ve icra takibi giderleri,
r) Fon'un taraf olduğu dava, tahkim, arabuluculuk, takip, yargılama giderleri ve söz konusu yargılamalar sonucunda Fon aleyhine oluşacak tazminat ve/veya cezalar ile sair yasal harcamalar,
s) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar

a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve VUK 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 Kurula ödenen Kurul ücreti,
d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

10. FONA KATILMA, FONDAN AYRILMA VE KATILMA PAYLARININ DEVRİNE İLİŞKİN ESASLAR

Genel Esaslar:

Fon katılma payları, kaynak taahhüdünde bulunan ve pay alım talimatı veren nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

Katılma payı alım/satımına esas fiyat, her ayın son iş günü hesaplanan ve hesaplamayı takip eden ilk iş gününde Kurucunun resmi internet sitesinde ilan edilen fiyattır. Her ayın son iş günü saat 12:00'a kadar gelen alım talimatları Yatırım Komitesi'nin onayı alınmak koşuluyla, talimatın verilmesinden sonra ilan edilecek ilk katılma payı alımına esas fiyat üzerinden her ayın ilk iş günü yerine getirilir.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra tasfiye dönemine girilmesine kadar yatırımcılar her gün katılma payı alım talimatı verebilir.

Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilir. Kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak paylarının fona devredilmesi; katılma payının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre fona iade edilerek nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi hariç olmak üzere, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanan ve açıklanan fiyat üzerinden hesaplanacaktır.

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.

Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Katılma payları kurucu tarafından, Yatırım Komitesinin onayıyla, kendi portföyüne alınabilir.

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 durumunda, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

Fon Katılma Payı Alım ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları:

Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları bu maddenin "Genel Esaslar" bölümünde belirtilen tarihlerde hesaplanan birim fiyat üzerinden yerine getirilir.

Alım talimatları tutar veya pay olarak verilir.

İhraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 3 günlük süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu dönemde yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları ile ödedikleri kaynak taahhütleri 3 günlük sürenin son gününü takip eden ilk iş gününde 1 pay 1 TL üzerinden gerçekleştirilecektir.

Bu şekilde gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihini takip eden ve tasfiye dönemine kadar olan süre boyunca, nitelikli yatırımcılar her iş günü pay alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir.

Her ayın son iş günü saat 12:00'a kadar gelen alım talimatları, yatırım komitesi onayı alındıktan sonra, her ayın son iş günü hesaplanan ve takip eden ilk iş gününde Kurucunun resmi internet sitesinde ilan edilen fiyat üzerinden fiyatın ilan edildiği gün yerine getirilir.

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı hesaplarında herhangi bir şekilde değerlendirilmez.

Katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir. Bu durumda ihraçtan önce iştirak paylarının değerlemesi Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılır. Katılma payları değerleme raporu dikkate alınarak en fazla bu değere tekabül edecek şekilde ihraç edilir.

Yatırım Komitesinin karar alması durumunda, belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanan ve açıklanan fiyat üzerinden fona yeni giriş kabul edilebilecektir.

Fon Katılma Payı Satış ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları:

Fon payları; tasfiye, erken dağıtım, pay bozumu ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu hariç olmak üzere sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilir.

Fon payları söz konusu istisnai durumlar hariç sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur. Katılma paylarının bedelleri işbu Sözleşmenin "Fon'un sona ermesi ve tasfiye şekline ilişkin bilgiler" bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

Yatırım Komitesinin karar alması durumunda, belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanan ve açıklanan fiyat üzerinden fondan çıkış kabul edilebilecektir (Pay Bozumu).

Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, faiz geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine ihraç belgesinde belirtilen esaslar çerçevesinde payları oranında nakden dağıtılabilir (Erken Dağıtım). Erken dağıtımda fon katılma payı sahipleri fondan iki farklı şekilde çıkış yapabilirler:

1-Kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi Kararıyla Pay Sahiplerinin Zorunlu Olarak Katılacağı Erken Dağıtım: Alınan karar doğrultusunda oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında Erken Dağıtım ile dağıtılabilir. Erken Dağıtım'da, Kurucu Yönetim Kurulu ve/veya Yatırım Komitesi Erken Dağıtım kararını takip eden ilk katılma payı alım/satımına esas fiyat kullanılır. Erken Dağıtım'da iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına yatırılır.

2-Kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi Kararıyla Pay Sahiplerinin Gönüllü Olarak Katılacağı Dağıtım: Fon katılma payı sahiplerinden iade talebi gelmesi, Yatırım Komitesi'nin uygun görmesi ve Yönetim Kurulu kararı ile, en geç geri alım tarihinden bir hafta önce yatırımcılara e-posta ve/veya iadeli taahhütlü posta yöntemiyle iade taleplerinin verilebileceğinin kurucu tarafından bildirilmesi koşuluyla fona katılma payı iadesi yapılabilir. Yatırımcılara yapılan bildirimde katılma payı iadesi için ayrılan toplam kaynak tutarına ve iade tarihine yer verilir. Bildirim sonrasında fon paylarını geri iade etmek isteyen katılma payı sahiplerinin talepleri talep toplanan ilgili haftanın son iş gününe saat 12.00'a kadar olan sürede toplanır. Toplanan talepler alınan Yönetim Kurulu kararını takip eden ilk katılma payı alım/satımına esas fiyat üzerinden, takip eden haftanın ilk iş gününde gerçekleştirilir. İade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. İade talebinin dağıtılacak nakit fazlasını aşması durumunda, gelen talimatlar oransal olarak karşılanır, iade taleplerinin karşılanamayan kısımları iptal edilir.

Fon bilgilendirme dökümanlarında, yatırımcının yatırım yapmasını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması halinde, Yönetim Kurulu'nun uygun görmesi ve Yönetim Kurulu kararı ile, en geç geri alım tarihinden bir hafta önce yatırımcılara e-posta ve/veya iadeli taahhütlü posta yöntemi ile çağrıda bulunulması koşuluyla Fon'a katılma payı iadesi yapılabilir. Yatırımcılara yapılan bildirimde katılma payı iadesi için ayrılan toplam kaynak tutarına ve iade tarihine yer verilir. Bildirim sonrasında Fon paylarını geri iade etmek isteyen katılma payı sahiplerinin talepleri, talep toplanan ilgili haftanın son iş günü saat 12:00'ye kadar olan sürede iletilebilir. Toplanan talepler alınan Yönetim Kurulu kararını takip eden ilk katılma payı alım/satımına esas fiyat üzerinden, takip eden haftanın ilk iş günü gerçekleştirilir. İade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu ortaya çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarının aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. İade talebinin dağıtılacak nakit fazlasını aşması durumunda, gelen talimatlar oransal olarak karşılanır, iade taleplerinin karşılanmayan kısımları iptal edilir.

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Tasfiye döneminde Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştukça, oluşan nakit fazlası, kurucu yönetim kurulu ve yatırım komitesi kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye dönemindeki dağıtımlarda, kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi'nin kararını takip eden iş günü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Kurucu yönetim kurulu, Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı belirler.

Tasfiye dönemi dağıtımında iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının mevduat/katılma hesabına yatırılır. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde ise 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 5 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

Katılma Paylarının Devri:

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Bu devirler, Kurucu'nun Yatırım Komitesi onayına bağlıdır.

11. DENKLEŞTİRMEYE İLİŞKİN ESASLAR

Fon katılma paylarının ihracı sonrası fona yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, fonun mevcut katılma payı sahipleri ile yeni kaynak taahhüdü kapsamında fon katılma paylarını alacak yatırımcılar arasında denkleştirme mekanizması uygulanmayacaktır.

12. FON GELİR GİDER FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE AKTARILMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Fon'da oluşan kâr, katılma paylarının bu ihraç sözleşmesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon fiyatına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını "Fona Katılma, Fondan Ayrılma ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar" başlığı altında belirtilen sürelerle Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Fon bunun dışında ayrıca kâr dağıtımı yapabilir. Kâr dağıtımına ilişkin esaslar "Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar" ve "Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar" başlıklarında belirtilmiştir.

13. SERMAYE ÇAĞRISI, ÖDEME YÜKÜMLÜLÜKLERİ, MÜŞTERİ KATILMA PAY ALIMI, KAYNAK TAAHHÜDÜ VE TEMERRÜT'E İLİŞKİN ESASLAR

13.1. Sermaye Çağrısı, MÜŞTERİ'NİN Alım Bedeli'ni Fon'a TL cinsinden ödeyeceği tarihi içerir.

13.2. MÜŞTERİ işbu Sözleşme tahtında toplam ……..-TL'nı (……Türk Lirası) Katılma Payı Taahhüt Tutarı olarak Fon'a ve/veya Kurucu'ya ödemeyi gayrikabili rücu beyan ve taahhüt eder. Bu çerçevede MÜŞTERİ, Taahhüt Tutarı kapsamında Yatırım Dönemi içerisinde Kurucu tarafından gerçekleştirilecek olan Sermaye Çağrısı/Çağrıları'na istinaden belirlenen Sermaye Çağrısı Tutarı karşılığında Fon'dan en son açıklanan fiyat üzerinden Katılma Payı alımı yaparak Fon'a yatırım yapacağını ve Kurucu'ya ödeyeceğini gayrikabili rücu beyan ve taahhüt eder.

13.3. Tasfiye dönemine kadar olan süre boyunca Yatırımcılar Kaynak Taahhüdünde bulunabilirler. Kaynak taahhütlerinde alt veya üst limit bulunmamaktadır.

13.4. Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin ödeme(ler), Yönetici'nin Sermaye Çağrısı/Çağrıları'na istinaden, Ödeme Vadesi'ne kadar yerine getirilebilecektir.

13.5. MÜŞTERİ'ye Yatırım Dönemi boyunca bir veya birden fazla Sermaye Çağrısı yapılabilir. MÜŞTERİ, Yatırım Dönemi içerisinde, kendisine tebliğ edilen Sermaye Çağrısı'nda yer alan Sermaye Çağrısı Tutarı'nı, Ödeme Vadesi'nde en son açıklanan fiyat üzerinden Katılma Payı alım talimatı verilerek nakit olarak ve tek seferde Sermaye Çağrısı'nın kendisine tebliği itibariyle 10 (on) iş günü içinde yatırmayı gayrikabili rücu beyan ve taahhüt eder.

13.6. MÜŞTERİ, işbu Sözleşme'deki Sermaye Çağrısı Tutarını, Sermaye Çağrısı'ndan belirtilen Ödeme Vadesi'nde ödememesi ve dolayısıyla kaynak taahhüdünü ve işbu Sözleşme'deki yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda, Sermaye Çağrısı'ndan belirtilen ödeme vadesi itibariyle herhangi bir ihtar ve/veya ihbara gerek olmaksızın kendiliğinden Temerrüt durumuna düşmüş sayılır. Kurucu ve/veya Fon; Temerrüt durumuna düşen MÜŞTERİ'ye MÜŞTERİ'nin Sözleşme'de belirtilen iletişim adresine elektronik posta yoluyla ek olarak 5 (beş) iş günü mehil vererek Sermaye Çağrısı Tutarı'nı ödemesini talep eder. MÜŞTERİ'nin işbu süre zarfında da Sermaye Çağrısı Tutarı'nı ödememesi durumunda Yaptırım Başlangıç Tarihi'nden itibaren aşağıda alt bentler halinde belirtilen Yaptırım'lardan herhangi biri, birkaçı ve/veya takdiren her biri MÜŞTERİ'ye uygulanabilir. İlave olarak MÜŞTERİ, Temerrüt durumunda ve/veya Sermaye Çağrısı Tutarı'nın hiçbir surette ifa edilmemesi halinde işbu hususun Kurucu ve/veya Fon'a ve diğer yatırımcılar ile ilişkili üçüncü şahıslara zarar vereceğini ve böyle bir durumda kendisinden kaynaklı olarak uğranılan zararları da tazmin etmeyi kabul eder. Kurucu ve/veya Fon Yaptırım'ları uygulayıp uygulamamak, hangi Yaptırım'ın hangi yatırımcıya uygulanacağını belirlemek ve işbu madde tahtında belirlenen Yaptırım'ların herhangi birini, birkaçını ve/veya takdiren her birini aynı ve/veya farklı yatırımcılara uygulamak konusunda serbesttir. MÜŞTERİ bu durumda Temerrüt durumunu ve Yaptırım'ları bildiğini, içeriklerine, vecibe ve neticelerine vakıf olduğunu, bunları kabul ettiğini, Yaptırım'ların uygulanma usulüne, sürelerine, içeriklerine ve/veya Yaptırım'ların uygulanmasına ilişkin olarak herhangi bir def'i ve/veya talep ve/veya itirazda bulunmayacağını, gayrikabili rücu, kabul beyan ve taahhüt eder.

a) Kurucu ve/veya Fon; Temerrüt Tarihi'nden itibaren Temerrüt durumuna düşülen Sermaye Çağrısı Tutarı üzerinden gecikilen her gün başına takdiren Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın Gecelik (O/N) Borç Verme faiz oranının iki katı oranında Temerrüt faizi işletebilir.
b) Kurucu ve/veya Fon; MÜŞTERİ'nin varsa Katılma Payları üzerindeki üçüncü kişiler lehine tesis edilen her nev'i türden rehin, blokaj, devir taahhüdü vb. takyidatları Yaptırım Başlangıç Tarihi'nden itibaren en geç 5 (beş) iş günü içerisinde kaldırmasını ve söz konusu Katılma Payları üzerine Kurucu ve/veya Fon ve/veya bunların göstereceği üçüncü kişiler lehine rehin konulmasını talep edebilir.
c) Kurucu ve/veya Fon, MÜŞTERİ'nin mevcut Katılma Payları'nı; (i) Son açıklanan Katılma Payı fiyatı üzerinden değerinin %40'ı bedel ile (ii) Sahip olduğu Katılma Payları'na ödediği toplam tutarın %40'ı bedel arasından daha yüksek olan bedel üzerinden öncelikle Temerrüt durumuna düşmeyen diğer yatırımcılara, akabinde başka yatırımcılara serbestçe devretme hakkına sahiptir.
d) Kurul mevzuatı ve güncel yasal mevzuat düzenlemelerinin cevaz verdiği ölçüde olmak kaydıyla; Temerrüt durumuna düşen MÜŞTERİ'nin Katılma Payları ya da Fon'dan yatırımı nedeni ile doğan hak ve alacakları sona erdirilir ve/veya itfa edilir ise, Fon'un Toplam Taahhüt Tutarı'nın Temerrüt durumuna düşen MÜŞTERİ'nin Taahhüt Tutarı'na eşit miktarda azaltılır.
e) Kurucu/ ve/veya Fon, tamamen kendi takdirinde olmak kaydıyla; MÜŞTERİ'nin Temerrüt durumuna düşmesi halinde, Temerrüt durumuna düşülen ilgili Sermaye Çağrısı Tutarı'nın %40'ı tutarındaki bedeli cezai bedel olarak MÜŞTERİ'den talep edebilir.

13.7. MÜŞTERİ, yukarıda ifade edilen yükümlülüklerinden bir ve/veya birkaçına uymaz ise Kurucu ve/veya Fon bu nedenle maruz kaldığı ve/veya kalacağı zararlar dahil, diğer yatırımcıların Fon'un faaliyetleri gereği uğradığı zararlar da dahil olarak; her türden masrafları, gerekli ise avukatlık ücretlerini, yasal harçları, tazminat bedellerini vb. tüm ilgili zarar ziyanı nakden ve defaten ödemekle yükümlüdür.

13.8. İşbu Sözleşmede cezai şarta ilişkin yer alan tüm hükümler Sözleşmeden bağımsız bir taahhüt niteliğinde olup, Sözleşme'nin bir kısmının ve/veya tamamının geçersizliğinden etkilenmez.

14. FON KATILMA PAYLARININ BORSA'DA İŞLEM GÖRÜP GÖRMEDİĞİNE İLİŞKİN BİLGİ

Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.

15. PORTFÖYÜN YÖNETİMİNE VE SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Fon portföyündeki girişim sermayesi yatırımları Kurucu tarafından Yatırım Komitesi kararları doğrultusunda yönetilir. Fonun girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımları ise Yönetici'nin portföy yönetim ekibi tarafından yönetilir.

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

16. FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARIN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon portföyündeki varlıklar Tebliğ, Finansal Raporlama Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Fon Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesi'nde belirlenen esaslara göre değerlenir.

17. FON İÇTÜZÜĞÜ, İHRAÇ BELGESİ İLE FİNANSAL RAPORLARIN TEMİN EDİLEBİLECEĞİ YERLER

Fon içtüzüğü, ihraç belgesi ile finansal raporlar Kurucudan, Kurucu'nun resmi internet sitesi olan www.nurolportfoy.com.tr adresinden temin edilebilir ve KAP'ta (www.kap.org.tr) yayımlanır.

18. KAR PAYI DAĞITIMINA İLİŞKİN ESASLAR

Fonda oluşan kâr, katılma paylarının işbu sözleşmede belirtilen esaslara göre tespit edilen fon pay fiyatına yansır.

Fonun yürüttüğü faaliyetler sonucunda kar elde etmesi halinde, kurucu Yönetim Kurulu kararı ile her yıl katılma payı sahiplerine kar payı dağıtılabilir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir. Kar payı ödemeleri, kurucu Yönetim Kurulu kararını takip eden 5 iş günü içerisinde gerçekleştirilir.

19. PERFORMANS ÜCRETLENDİRMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Kurucu tarafından performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

20. FON KATILMA PAYLARININ FONA İADESİNİN NAKDİ OLARAK VE/VEYA İŞTİRAK PAYI DEVRİ YOLUYLA YAPILIP YAPILMAYACAĞINA İLİŞKİN ESASLAR

Katılma payının satışı, iştirak payının fona devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır. İştirak payları Fon tarafından

sahip olunan ve değerleme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere iştirak paylarının toplam değerinin tespiti için Kurulca uygun görülen kuruluşlarca değerleme raporu düzenlenir. Bu düzenlenen değerleme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır. İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara değerleme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.

Katılma paylarının iadesi ise tasfiye dönemi, erken dağıtım, pay bozumu ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması hariç olmak üzere, sadece Fon süresinin sonunda, yatırımcıların katılma paylarının nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

Katılma payı fona iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, katılma payı karşılığında fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma payı iadesinde esas alınacak değer hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olamaz. Fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz. Fon katılma paylarının fona iadesinin iştirak paylarının fon katılma payı sahibine devri suretiyle gerçekleştirilmek istenmesi durumunda, bu işlemlere ilişkin onayın yatırımcı sözleşmelerinde yer alması, bu hususun portföy saklayıcısı tarafından da teyit edilmesi ve söz konusu belgelerin fon süresi ve takip eden en az 5 yıl boyunca kurucu nezdinde muhafaza edilmesi zorunludur.

21. FON KATILMA PAYLARININ DEĞERLERİNİN YATIRIMCILARA BİLDİRİMİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

Fon katılma payının değerleri Kurucu'nun resmi internet sitesi olan www.nurolportfoy.com.tr adresinde duyurulacaktır.

22. KATILMA PAYLARININ SATIŞI VE FONA İADESİNDE GİRİŞ ÇIKIŞ KOMİSYONU UYGULANIP/UYGULANMAYACAĞI HAKKINDA BİLGİ

Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.

23. BİRİM PAY DEĞERİNDEN FARKLI BİR FİYAT ÜZERİNDEN KATILMA PAYI ALIM SATIMI YAPILMASININ MÜMKÜN OLMASI HALİNDE SÖZ KONUSU FİYAT HESAPLAMASINA VE UYGULANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Pay katılma paylarının alım satımı yalnızca birim pay değeri üzerinden yapılacaktır.

24. FON'UN TAŞIDIĞI RİSKLER

Piyasa Riski: Varlık fiyatlarında, döviz kurlarında veya faiz/ kâr payı oranlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

Likidite Riski: Fonun nakit yükümlülüklerini tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde nakit mevcuduna ve nakit girişine sahip bulunmaması riskidir.

Finansman Riski: Finansman riski, ilk aşamada Fon'un satın alacağı bir girişim şirketi veya diğer varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ifade etmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ifade etmektedir.

Faiz Oranı Riski: Fon portföyünde yer alan Türk lirası ve yabancı para cinsli faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeni ile net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Döviz Kuru Riski: Fon'daki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak haklar) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder. Söz konusu döviz kuru riski, girişim sermayesi yatırımları bölümündeki varlık, alacak ve haklar ile de ilgili olacaktır.

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.

Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlık veya varlık grubuna yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlık veya varlık grubunun içerdiği risklere maruz kalması ve zarara uğraması olasılığıdır.

Kredi Riski: Fon'un işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dâhil edilen türev araçlar ile ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun ve yatırım yapılan girişim şirketinin operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder.

Sermaye Yatırımı Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketlerin, pay sahiplerinin ve yönetim kadrolarının kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.

Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir.

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

Fesih Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle ilgili anlaşmaların fesih edilmesi riskidir.

Fesihte Tazminat Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle ilgili anlaşmaların zamanından önce feshedilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememe riskidir.

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

25. FONUN SONA ERMESİ VE TASFİYE ŞEKLİNE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

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

26. FON'UN VE KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN VERGİLENDİRİLMESİ İLE İLGİLİ HUSUSLAR

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

27. BİLGİ VERME

27.1. Fon'la ilgili diğer bilgilerin MÜŞTERİ'lere ulaştırılmasında Fon'un İçtüzük, Fon İhraç Belgesi ve işbu Sözleşmede belirlenen esaslara uyulur.

27.2. Yatırımcılar, Fon ile ilgili bilgilere Kurucu'nun internet sitesi ve Fon'un KAP sayfasından ulaşabilecektir.

27.3. MÜŞTERİ, Kurucu nezdindeki adresinin, elektronik posta adresinin doğruluğu ile posta kod numarasının varlığını kontrol etmek ve değişiklikleri en geç 2 (iki) iş günü içerisinde yazılı olarak Kurucu'ya bildirmek zorundadır. Aksi halde ekstre ve her türlü bilginin iletildiği adreslere gerekli tebligat ve bildirimin yapılmış sayılır.

28. SÖZLEŞME'NİN SÜRESİ

28.1. İşbu Sözleşme, Taraflar'ca imzalandığı tarih itibari ile yürürlüğe girecek olup İmza Tarihi'nden itibaren Fon süresi ile geçerli olacaktır. Taraflar'dan birinin Sözleşme'nin feshini talep edebilmesi için, talep tarihi itibariyle MÜŞTERİ'nin herhangi bir katılma payına sahip olmaması zorunludur.

28.2. İşbu Sözleşme ve/veya Sözleşme kapsamındaki hizmetlerin/yetkilerin Kurul tarafından sona erdirilmesi talep edildiği ya da herhangi bir sebeple Fon'un ya da Kurucu'nun faaliyetinin sona ermesi durumlarında Sözleşme herhangi bir hukuki merasime gerek kalmaksızın derhal, kendiliğinden sona ererek yürürlükten kalkacaktır.

29. SÖZLEŞMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASINA VE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLERİN YATIRIMCILARA DUYURULMASINA İLİŞKİN ESASLAR

İşbu Sözleşme şartları ancak Taraflar'ın karşılıklı mutabakatı sonucu yapılacak yazılı bir mutabakat ile değiştirilebilir. Tebliğ'de ve SPK düzenlemeleri uyarınca zorunlu olarak getirilen değişiklikler nedeniyle ŞİRKET, MÜŞTERİ'ye bildirimde bulunarak Sözleşme şartlarını değiştirmeye yetkilidir.

Fonun KAP sayfasında fon ihraç sözleşmesinin bir örneğine yer verilir. Sözleşme şartlarında değişiklik yapılması halinde değişiklikleri içeren sözleşmenin KAP'ta ilan edilmesi ve portföy saklayıcısına gönderilmesi zorunludur.

30. BİLDİRİMLER VE TEBLİĞ ADRESLERİ

İşbu Sözleşme tahtında yapılması gereken tüm bildirimler yazılı olarak ve Türkçe dilinde düzenlenerek Taraflar'ın Sözleşme'de belirtilen adreslere yapılacaktır ve bu bildirimler ancak (a) elden teslim edildiği zaman (alındığına dair yazılı teyitle), (b) kurye ile (belgenin teslim edildiğine ilişkin kuryeden alınacak

yazılı teyit gereklidir), (c) elektronik posta ile, gönderilmesi halinde tebliğ edilmiş kabul edilecektir. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca tacirler arasında iadeli taahhütlü mektupla veya noter kanalıyla şekle bağlı olarak öngörülen tebligat usul ve hükümleri saklıdır. Taraflar'ın tebligat adresleri işbu Sözleşme'de gösterilen adresleridir. Taraflar, adres değişikliklerini birbirlerine yazılı olarak bildirmediği sürece bu adreslere yapılacak tüm tebligat ve bildirimler geçerli bir tebligatın hüküm ve sonuçlarını doğuracaktır.

31. YÜRÜRLÜK

İşbu Sözleşme 31 madde ve 15 (onbeş) sayfadan ibaret olup okunarak, Taraflar arasında 2 (iki) asıl nüsha olarak İmza Tarihi'nde imza ederek aynı tarihte geçerli ve bağlayıcı olarak yürürlüğe girmiştir. Sözleşme'nin bir asıl nüshası ŞİRKET nezdinde, bir asıl nüshası MÜŞTERİ'de bırakılmıştır.

ŞİRKET	**MÜŞTERİ**
NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	
Adına;	[…]
Ad-Soyad:	
Unvan:	Ad-Soyad:
İmza:	
	Unvan:
Ad-Soyad:	İmza:
Unvan:	
İmza:	

FON

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DOKUZUNCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

	Adına
Ad-Soyad:	Ad-Soyad:
Unvan:	Unvan:
İmza:	İmza: