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

MADDE 1- FON'UN KURULUŞ AMACI:

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

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

1.3. Bu içtüzükte;

a) Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. "**KURUCU**" veya "**YÖNETİCİ**",
b) Türkiye İş Bankası A.Ş. "**PORTFÖY SAKLAYICISI**",
c) Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Türkiye Yeşil Finans Projesi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu "**FON**",
d) Kurul'un yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dahil profesyonel müşterileri ile 15/2/2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik'te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip kişiler "**NİTELİKLİ YATIRIMCI**",
e) Fon ile katılma payı sahipleri arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen, asgari olarak içtüzük ve ihraç belgesinde yer verilmeyen hususların düzenlendiği sözleşme "**YATIRIMCI SÖZLEŞMESİ**",
f) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu "**KANUN**",
g) Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri "**TEBLİĞ**",
h) III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği "**YATIRIM FONU TEBLİĞİ**",
i) III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği "**PORTFÖY YÖNETİM TEBLİĞİ**",
j) III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği "**SAKLAMA TEBLİĞİ**",
k) II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ "**FİNANSAL RAPORLAMA TEBLİĞİ**",
l) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu "**TTK**",
m) 213 sayılı Vergi Usul Kanunu "**VUK**",
n) Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. "**MKK**",
o) Girişim şirketlerinin sermayesini temsil eden paylar "**İŞTİRAK PAYI**",

p) Sermaye Piyasası Kurulu "**KURUL**",
q) Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası "**TCMB**",
r) Kamuyu Aydınlatma Platformu "**KAP**",

olarak ifade edilecektir.

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

2.1. Fon'un adı; **Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Türkiye Yeşil Finans Projesi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**'dur.
Fon'un yönetim adresi; Levent Mah. Meltem Sok. İş Bankası Kule 2 Apt. No: 10/3 Beşiktaş/İstanbul'dur.

2.2. Kurucu'nun ve Yönetici'nin;
Unvanı; **Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.**
Merkez Adresi; Levent Mah. Meltem Sok. İş Bankası Kule 2 Apt. No: 10/3 Beşiktaş/İstanbul'dur.

2.3. Portföy Saklayıcısının;
Unvanı; **Türkiye İş Bankası A.Ş.**
Merkez Adresi; İş Kuleleri 34330 Levent/Beşiktaş/İstanbul'dur.

MADDE 3- FON SÜRESİ:

3.1. Fon'un süresi tasfiye dönemi dahil 12 (on iki) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Tasfiye dönemine ilişkin açıklamalara bu içtüzüğün 15.2. ve 16. nolu maddelerinde yer verilmiştir.

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

MADDE 4- KAYNAK TAAHHÜDÜNE İLİŞKİN ESASLAR

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

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

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

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

4.5. 4.3. nolu maddede belirtilen süre sonunda asgari kaynak taahhüdü tutarına ulaşılmaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek en geç 6 (altı) ay içinde Fon'un tasfiyesine izin verilmesi talebiyle Kurul'a başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben Fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur.

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

4.7. Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporunda tespit edilen pay fiyatına göre hesaplanır. Fon'un katılma payı satım dönemlerinde kaynak taahhüdünün ödenmesi durumunda katılma payı birim pay değerinin hesaplanması amacıyla hazırlanan fiyat raporlarının da kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısının tespiti için kullanılması mümkündür. İlk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek Fon pay sayısının hesaplanmasında 1 (bir) pay 1 (bir) TL olarak dikkate alınır. Fon katılma paylarının ihracı sonrası Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, Fon'un mevcut katılma payı sahipleri ile yeni kaynak taahhüdü kapsamında Fon katılma paylarını alacak yatırımcılar arasında denkleştirme yapılabilir. Bu durumda, denkleştirme yapılmasına ilişkin esaslara ihraç belgesinde yer verilir.

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

MADDE 5- FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI:

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

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

5.3. Katılma payları Tebliğ'in ihraca ilişkin hükümleri çerçevesinde sadece nitelikli yatırımcılara satılır.

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

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

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

MADDE 6- FON YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR, YÖNETİCİ'NİN TABİ OLDUĞU İLKELER ve RİSK YÖNETİM SİSTEMİ

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

6.2. Kurucu'nun yönetim kurulu üyelerinden en az 1 (bir)'inin girişim sermayesi yatırımları konusunda en az 5 (beş) yıllık tecrübeye sahip olması gerekli olup; ayrıca, Kurucu nezdinde 4 (dört) yıllık yüksek öğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az 5 (beş) yıllık tecrübeye sahip tam zamanlı ya da yarı zamanlı bir personel ile bu maddede belirtilen yönetim kurulu üyesi ve Kurucu genel müdürü yatırım komitesinde üye olarak bulunur. Yatırım komitesinde görevlendirilecek personel şartı, gerekli nitelikleri haiz yönetim kurulu üyesi ile de sağlanabilir.

Yatırım Komitesi

Yatırım komitesi, Kurucu tarafından Tebliğ uyarınca atanması zorunlu 3 (üç) üye ile A Grubu katılma payı sahibi yatırımcı tarafından belirlenen 8 (sekiz) üye olmak üzere toplam 11 (on bir) üyeden oluşmaktadır. A Grubu katılma payı sahibi yatırımcı, aday gösterdiği üyeleri istediği zaman değiştirme veya görevden alma hakkını haizdir. A Grubu katılma payı sahibi yatırımcı tarafından belirlenen herhangi bir üyenin görevden alınması veya istifası veya görev süresinin dolması sebebiyle yerinin boşalması halinde, boşalan göreve ilişkin üye belirlemesi, istifa eden, görevden alınan veya görev süresi dolan üyeyi belirleyen A Grubu katılma payı sahibi yatırımcı

kararına uygun olarak Kurucu tarafından yapılacaktır. Yatırım komitesine yeni üye alınması veya üyelerin üyelikten çıkarılması Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile gerçekleştirilir.

Yatırım Komitesi toplantıya, Yatırım Komitesi'nin herhangi bir üyesinin istemi üzerine çağrılabilir. Yatırım Komitesi, Kurucu tarafından atanması zorunlu üyelerden en az 2 (iki)'sinin katılması koşuluyla, üyelerinin çoğunluğunun katılımıyla geçerli bir şekilde toplanır ve kararlar toplam üye sayısının çoğunluğunun olumlu oyu ile alınır. Toplantı gündemi, toplantı isteminde bulunan Yatırım Komitesi üyesi tarafından belirlenir. Yürürlükteki ilgili mevzuata uyum sağlanması amacıyla karar alınması gerekip de Kurucu tarafından atanması zorunlu üyelerden herhangi birinin 2 (iki) defa söz konusu kararın alınması için toplantı isteminde bulunmasına rağmen yatırım komitesinin toplanamadığı veya karar alamadığı ve mevzuata uyumun süreye bağlı olduğu durumlarda, bu durumun yapılacak söz konusu çağrılarda belirtmiş olması koşuluyla Yönetici karar alabilir. Yatırım komitesi kararları yatırım komitesi karar defterine yazılır ve fon süresi ve takip eden en az 5 (beş) yıl boyunca saklanır. Fon'un girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler **yatırım komitesi** tarafından yürütülür.

6.3. Fon hizmet birimi Türkiye İş Bankası A.Ş. nezdinde oluşturulmuştur. Fon hizmet birimi asgari olarak, Fon muhasebe kayıtlarının tutulması, nakit mutabakatlarının yapılması, katılma payı alım-satım emirlerinin kontrol edilmesi, portföye ilişkin işlemlerin yapıldığı günlerde Fon raporlarının, Fon'un mizan, bilanço, gelir-gider tablosunun hazırlanması gibi görevleri yerine getirir. Fon hizmet birimi bünyesinde Fon müdürü ve Fon işlemleri için gerekli mekan, teknik donanım ve muhasebe sistemi ile yeterli sayıda ihtisas personelinin bulundurulması zorunludur. Fon müdürü asgari olarak Fon hizmet biriminin organizasyonunun sağlanması, Fon ile ilgili yasal ve diğer işlemlerin koordinasyonu, yürütülmesi ve takibinden sorumludur. Fon müdürü, portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunamaz. Fon müdürünün herhangi bir sebepten dolayı görevden ayrılması halinde 6 (altı) iş günü içinde yeni bir Fon müdürü atanır ve Kurul'a bildirilir.

6.4. Çıkarılan katılma paylarının kaydına mahsus olmak üzere TTK'nun 64. md'ne göre tasdik ettirilen "Katılma Payları Defteri" tutulur. Katılma payları defterinde katılma paylarının alım satımları izlenir. Bunlar dışında fon işlemlerine ilişkin olarak TTK, VUK, ve Kanun hükümleri çerçevesinde; Yevmiye Defteri (günlük defter) ile Defter-i Kebir (büyük defter) Fon hizmet birimi tarafından tutulur. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca istenebilecek VUK'ndan kaynaklanan zorunlu defterler de ayrıca tutulur.

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

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

6.7. Fon yönetiminde aşağıdaki ilkelere uyulur;

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

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

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

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

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

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

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

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

6.8. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde bu içtüzük hükümleri, ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise

yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır. Fon içtüzüğü, katılma payı sahipleri ile Kurucu ve portföy saklayıcısı arasında Fon portföyünün inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesini, Kanun ve Saklama Tebliği kapsamında saklanmasını ve vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan, genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.

6.9. Ayrıca Fon için aşağıdaki işlemler yapılabilir.

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

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

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

MADDE 7- FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI:

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

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

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

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

7.5. Fon malvarlığı; teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı, Kurucu'nun ve portföy saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi hâlinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyatî tedbir konulamaz ve iflas masasına dâhil edilemez.

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

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

MADDE 8- FON'UN TEMSİLİ

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

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

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

9.1. Girişim Sermayesi Yatırımları

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

9.2. Fon'un Yatırım Stratejisi

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 salımı 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.

Yönetici, bu içtüzüğe, ihraç belgesine 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.

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

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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;

- **a.** Fon'un yönetiminde yerel mevzuata, Finanse Edilmeyen Faaliyetler Listesi'ne (aşağıda 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),
- **b.** Fon'un amaçlarına uygun ve yatırım kararı verme sürecinde uygulanmak üzere sistematik, belgelenmiş bir çevresel ve sosyal durum tespiti süreci,
- **c.** Fon kapsamında belirlenen çevresel ve sosyal riskleri yönetmek üzere Ç&S Politika'ya uygun olarak prosedürler, uygulamalar ve programlar,
- **d.** ÇSYS'nin etkinliğini izlemeye ve ölçmeye yönelik sistematik prosedürler, uygulamalar ve programlar,
- **e.** Kamuoyunun soru ve endişelerine zamanında yanıt vermek için dış iletişim ve şikayet mekanizması kurulması; ve Fonla ilgili her türlü şikayetin zamanında çözülmesi,
- **f.** 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.

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.

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.

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.

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).

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.

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.

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

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.

Ayrıca Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:

9.2.1. Fon'un yatırım yapacağı girişim şirketlerinin Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olması gerekmektedir.

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

9.2.3. Fon, yatırım stratejisine uygun olarak yalnızca tek bir sektöre odaklanmayacak şekilde enerji verimliliği, yenilenebilir enerji projeleri, geridönüşüm, karbon azaltımı teknolojileri ve sürdürülebilirlik teknolojileri başta olmak üzere farklı sektörlerde faaliyet gösteren girişim şirketlerine yatırım yapacaktır.

9.2.4. Fon, Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası'nın 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.

9.2.5. 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.

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

9.2.7. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden 1 (bir) yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.

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

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

MADDE 10- GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI DIŞINDAKİ YATIRIMLARA İLİŞKİN ESASLAR

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

10.2. Türev araçlara sadece portföylerini döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı

Fon toplam değerinin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki Fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da Fon portföyüne dahil edilir.

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

10.4. Kurucu'nun ve Yönetici'nin payları, Fon portföyüne dahil edilemez.

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

10.6. Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

10.7. Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

10.8. Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Yönetici Fon'a alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. Fon'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara Fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları Fon adına muhafaza edilir.

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

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

10.11. Aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir.

a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,

b) 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları,

c) Vadeli mevduat ve katılma hesabı,

ç) Yatırım fonu katılma payları,

d) Repo ve ters repo işlemleri, vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,

e) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,

f) Varantlar ve sertifikalar,

g) Takasbank para piyasası işlemleri ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri,

ğ) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,

h) İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlı menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,

ı) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,

i) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

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

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

11.2. "Fon Toplam Değeri" Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlenmesi neticesinde bulunan Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değerdir.

11.3. Katılma paylarının itibari değeri yoktur. Fon birim pay değeri, Fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir.

11.4. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dahilinde gerçekleştirilir.

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

11.6. Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerleme esaslarına ilişkin olarak, Kurul'un yatırım fonlarının finansal raporlamalarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.

11.7. Fon birim pay değeri ihraç belgesinde belirlenen tarih(lerde) ve en az yılda 1 (bir) kere olmak üzere hesaplanır ve ihraç belgesinde yer verilen usuller ile nitelikli yatırımcılara bildirilir.

11.8. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerleme esaslarının tespiti hususunda kurucunun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerleme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurul'a ve portföy saklayıcısına bildirilmesi

zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.

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

MADDE 12- KATILMA PAYLARININ SATIŞI, FONA İADESİ VE NİTELİKLİ YATIRIMCILAR ARASINDA KATILMA PAYI DEVRİ

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

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

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

12.4. Tebliğ'in 16. maddesinin on ikinci fıkrası hükümleri saklı kalmak kaydıyla, katılma payının satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi; katılma paylarının Fon'a iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya tasfiye döneminde katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

12.5. Katılma paylarının tasfiye döneminde Fon'a iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Tebliğ'in bu hususstaki düzenlemelerine uyulur.

12.6. Katılma payı sahiplerine tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da pay grupları oluşturulur. Fon'da; yatırım komitesine, Tebliğ kapsamında Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üye dışında, 8 (üç) üye belirleme ve görevden alma imtiyaz hakkını haiz yalnızca Türkiye Sınai Kalkınma Bankası Anonim Şirketi'ne tahsisli olarak A Grubu katılma payı katılma payı ihraç edilecektir. Ek olarak, Fon'da herhangi bir imtiyazı haiz bulunmayan B Grubu katılma payları diğer yatırımcılara ihraç edilebilecektir. İmtiyazlı katılma paylarına ilişkin detaylı düzenlemelere ihraç belgesinde ve yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

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

12.8. Katılma paylarının Fon'a iade edilebilmesi için gerekli likiditenin sağlanamadığını ve portföydeki girişim sermayesi yatırımlarından çıkışın yatırımcının zararına olacağının Kurucu tarafından tespiti halinde, Kurucu katılma paylarının geri alımını erteleyebilir. Ancak bu süre 1 (bir) yılı aşamaz ve ertelemeye ilişkin karar derhal Kurul'a bildirilir.

12.9. Katılma payları ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirtilen temerrüt durumu, erken dağıtım ve yatırım sınırlamalarının Tebliğ'de öngörülen azami sınırı aşması halinde Yönetici tarafından zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda nakde dönüştürülür. Şu kadar ki 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, Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Kurucu yönetim kurulu kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine ihraç belgesinde belirtilen esaslar çerçevesinde payları oranında nakden dağıtılabilir. Bununla birlikte yatırım sınırlamalarının Tebliğ'de öngörülen azami sınırı aşması halinde Yönetici tarafından zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlarda, erken dağıtım ve temerrüt durumları ile işbu içtüzüğün 15.2. maddesinde düzenlenen tasfiye dönemine ilişkin esaslar çerçevesinde de katılma payları Fon'a iade edilebilecektir.

12.10. Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanabilir. Komisyon uygulama esaslarına ihraç belgesinde yer verilir. 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.**

12.11. Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri, yatırım komitesinin ön kararı doğrultusunda Kurucu'nun onayının alınması kaydıyla mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresi ve takip eden en az 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.

12.12. Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.

12.13. Fon'a giriş ve çıkış komisyonunun veya performans ücretinin; katılma paylarının elde tutulduğu süreye göre hesaplanması ve benzeri bir nedenle devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer.

12.14. Denkleştirme veya 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 ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde yer verilmektedir.

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

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

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

13.3. Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ihraç belgesinde yer verilmektedir.

13.4. Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, Fon malvarlığından karşılanacak yönetim ücretinin hesaplanmasına ilişkin bilgilere ihraç belgesinde yer verilmektedir. Söz konusu ücret Kurucu ve Yönetici arasında paylaştırılabilir.

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

13.6. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fon ihraç belgesinde yer verilen esaslar çerçevesinde, katılma payı sahiplerine kar payı dağıtabilir.

13.7. Performans Ücretine İlişkin Esaslar

İhraç belgesinde ve yatırımcı sözleşmesinde yer verilen esaslar çerçevesinde, Kurucu tarafından performans ücreti tahsil edilebilir. Performans ücreti Fon'a tahakkuk ettirilecek ve Fon'dan

tahsil edilecektir. Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir.

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. Performans ücreti hesaplamasına ilişkin bilgiler, tahsilatın yapılmasından önce en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir. Portföy saklayıcısı tarafından performans ücreti hesaplamasının ve varsa iade tutarının Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenen usul ve esaslara uygun olarak yapılıp yapılmadığı hususu kontrol edilerek, anılan usul ve esaslara aykırı bir durumun tespit edilmesi halinde, Kurucu'dan söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilir.

MADDE 14- FON'LA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ:

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

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

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

14.4. Kurul ücretine esas 3 (üç)'er aylık dönemlerde hesaplanacak Fon toplam değerleri dönem sonunu takip eden 10 (on) iş günü içerisinde Kurul'a bildirilir.

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

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

14.7. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi

olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, söz konusu olaylarla ilgili olarak, Tebliğ'in 30'uncu maddesindeki esaslar çerçevesinde nitelikli yatırımcılara en uygun haberleşme vasıtası ile bilgi verilir.

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

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

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

15.1. Genel Esaslar

Fon sadece nakit olarak kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder.

Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucu'nun ihraç belgesinde ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

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

Fon payları, ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirtilen temerrüt durumu, erken dağıtım, yatırım sınırlamalarının Tebliğ'de öngörülen azami sınırı aşması halinde Yönetici tarafından zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar ve tasfiye dönemi hariç sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır.

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

Katılma payı alım satımına ilişkin esaslar ihraç belgesinde belirtilmiştir.

15.2. Tasfiye Dönemine Dair Özel Hükümler

Fon süresinin son 2 (iki) yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının

ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştukça, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla ihraç belgesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Fon katılma payları, yatırımcı sözleşmesinde detaylarının belirlenmiş olması şartıyla, tasfiye döneminde iştirak payları karşılığında da Fon'a iade edilebilecektir. Tasfiye döneminde katılma paylarının Fon'a iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Tebliğ'in bu hususta ki düzenlemelerine uyulur.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bu içtüzük hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri arasında bir uygunsuzluk oluştuğu zaman Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri dikkate alınır.

Sermaye Piyasası Kurulu içtüzük hükümlerinin değiştirilmesini her zaman talep edebilir ve içtüzük standartlarını değiştirebilir.