

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KOÇ TOPLULUĞU ŞİRKETLERİ İKİNCİ ÖZEL FON SEPETİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

● tarihli işbu Fon İhraç Sözleşmesi (“İhraç Sözleşmesi”)

1. Fon'da hem Kurucu hem de Yönetici sıfatını taşıyan, Levent Mah. Cömert Sok. No:1A/28, 34330, Beşiktaş – İstanbul adresinde kain, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu’na 470218-417800 sicil numarası ile kayıtlı ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun 13/05/2015 tarihli portföy yönetim lisansı ile faaliyet gösteren **Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (“Kurucu” veya “Yönetici”)**,
2. Yönetici tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği’ne (III-52.4) (“GSYF Tebliği”) uygun olarak kurulan bir girişim sermayesi yatırım fonu olan **Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Koç Topluluğu Şirketleri İkinci Özel Fon Sepeti Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“Fon”)** ve
3. Kurucu ve Fon arasında 15.08.2025 tarihinde imzalanan Yatırımcı Sözleşmesi (“Yatırımcı Sözleşmesi”)’ni, ilgili eklerini ve işbu İhraç Sözleşmesi’ni imzalayarak Fon’a katılan Yatırımcılar (“Yatırımcı”)

arasında yürürlüğe girmiştir.

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

1. Fon’un Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

- 1.1. Fon toplam değerinin en az %80 (yüzde seksen)’i katılma payı satışına ilişkin ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu (“**Kurul**”)’nce onaylanan girişim sermayesi yatırım fonlarından oluşur. Fon, diğer fon sepeti fonlarına yatırım yapamaz.
- 1.2. Fon bunun yanında ve Fon toplam değerinin %20 (yüzde yirmi)’si içerisinde olmak kaydıyla halka açık olmayan, büyüme potansiyeli yüksek, büyüme için kaynağa ihtiyacı olan, çeşitli sektörlerde verimlilik sağlayabilecek yenilikçi hizmet ve ürünler sunan veya sunmayı hedefleyen anonim ve limited şirketlere ortak veya girişim şirketlerinin kurucusu da olabilir. Fon, Kurul’un ilgili mevzuatınca belirlenen limitler dahilinde yatırım stratejisine uyan yurtdışında yerleşik şirketlere de yatırım yapabilir.
- 1.3. Fon; Fon Bilgilendirme Dokümanlarında, işbu İhraç Sözleşmesinde ve Yatırımcı Sözleşmesinde yer alan sınırlamalara uygun bir şekilde girişim sermayesi yatırımı olarak mevzuat uyarınca izin verilen herhangi bir yolla (sermaye, borç sermaye karması

şeklinde yapılandırılmış finansman ve borçlanma araçlarına yatırım vb.) yatırım yapabilecektir.

2. Fonun Yatırım Sınırlamaları ve Risklerine İlişkin Esaslar

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

- Fon toplam değerinin en az %80 (yüzde seksen)'i katılma payı satışına ilişkin ihraç belgesi Kurulca onaylanan girişim sermayesi yatırım fonlarından oluşacaktır.
- Fon, Fon toplam değerinin %20 (yüzde yirmi)'si içerisinde olmak kaydıyla halka açık olmayan, büyüme potansiyeli yüksek, büyüme için kaynağa ihtiyacı olan, çeşitli sektörlerde verimlilik sağlayabilecek yenilikçi hizmet ve ürünler sunan veya sunmayı hedefleyen anonim ve limited şirketlere ortak veya girişim şirketlerinin kurucusu da olabilir.
- Girişim şirketi niteliğindeki halka açık şirketlerin borsada işlem görmeyen paylarına yapılan yatırım Fon toplam değerinin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz.
- Fon, diğer fon sepeti fonlarına yatırım yapamaz.

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

- Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,
- 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları,
- Vadeli mevduat ve katılma hesabı,
- Yatırım fonu katılma payları,
- Repo ve ters repo işlemleri, vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,
- Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
- Varantlar ve sertifikalar,
- Takasbank para piyasası işlemleri ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri,
- Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,
- İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlı menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,
- Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,
- Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,

➤ Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

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

- Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
- Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere GSYF Tebliği'nin 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle Fon toplam değerinin azami %15 (yüzde on beş)'ine kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez. Fon tarafından GSYF Tebliği'nin 23. maddesinin beşinci fıkrasına uygun olarak bu şirketlere %15 (yüzde on beş)'i aşacak şekilde yatırım yapılabilir.
- Fon, 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.

2.4. Fon'un taşıdığı riskler aşağıdaki gibidir:

Finansman Riski: Girişim sermayesi yatırımlarının bedellerinin ödenmesi ve girişim sermayesi yatırımlarının, daha sonra ihtiyaç duyacağı fonlama ve sermaye artışı bedellerinin Fon tarafından karşılanamaması riskini ifade etmektedir.

Likidite Riski: Fonun nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade etmektedir.

Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

b- Kur Riski: Fon portföyüne dahil edilecek döviz cinsinden varlıklara ilişkin olarak döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

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

Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

Operasyonel Risk: Operasyonel risk, Fon'un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

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.

Yasal Risk: Fonun katılma payı satışına başlandığı dönemden sonra Fon'a ilişkin mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

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

Erken Aşama Şirket Yatırım Riski: Erken aşamada bulunan şirketlere yapılan girişim sermayesi yatırımları tutarında şirketlerin yönetsel ve mali durumlarında oluşan sorunlar nedeniyle oluşabilecek yatırım zararı ihtimalini ifade eder.

Mevzuat Değişikliği Riski: Yatırım yapılan şirketlerin faaliyet gösterdiği sektöre/girişim sermayesi yatırım fonlarına ilişkin mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketlerin/girişim sermayesi yatırım fonlarının kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin/girişim sermayesi yatırım fonunun ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.

Faaliyet Ortamı Riski: Yatırım yapılan şirket/girişim sermayesi yatırım fonu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörlerdir.

Mücbir Sebep Riski: Yatırım yapılan girişim sermayesi şirketinin/girişim sermayesi yatırım fonunun herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.

Yönetsel Risk: Yatırım yapılan şirketlerin/girişim sermayesi yatırım fonlarının yönetsel sorunları nedeniyle oluşabilecek kayıp riskini ifade eder.

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

Ülke Riski: Yatırım yapılan ülkede yaşanan ekonomik, politik, sosyal ve finansal gelişmelerin sonuçlarından kaynaklanabilecek riski ifade eder.

Sermaye Yatırım Riski: Yatırım yapılan şirketlerin/girişim sermayesi yatırım fonlarının yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

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

3. Portföyün Yönetimine ve Saklanması İlişkin Esaslar

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

4. Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

- 4.1. Fon'dan tahsil edilecek yönetim ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:
1. Katılma payları ile ilgili harcamalar
 2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar
 - a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
 - b) Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler 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 değerlendirme 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 gerçekleşme 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,

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

j) MKK ve Takasbank'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,

k) Portföydeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,

l) (Varsa) Katılma paylarının BİAŞ'ta işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar,

m) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,

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

o) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,

p) KAP giderleri,

q) 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 Kurul'a ödenen Kurul ücreti,

d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

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

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

5.2. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının Fon Bilgilendirme Dokümanları, işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını Fon Bilgilendirme Dokümanları, işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

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

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

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

6.1. Katılma payı alım satımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, ilk katılma payı satış tarihinden ("**İlk Kapanış**") sonraki 36 (otuz altı) ay boyunca yılda 2 (iki) kez olmak üzere Mayıs ve Kasım aylarının son iş günlerinde, katılma paylarının geri alımının yapılabileceği istisnai dönemlerde ve 36 (otuz altı) aydan sonraki dönemlerde her durumda yılda asgari 1 (bir) defa hesaplanacaktır. İlgili fiyat söz konusu günleri takip eden iş günü, Kurucu'nun resmi internet sitesinde (www.yapikrediporffoy.com.tr) ilan edilir.

6.2. Fon'a ilişkin bilgi/gösterge amaçlı olarak günlük fiyat hesaplanarak Kurucu'nun resmi internet sitesinde (www.yapikrediporffoy.com.tr) açıklanır ancak söz konusu fiyat üzerinden Fona ilişkin alım satım işlemi gerçekleştirilmez. Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak değerlendirirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise GSYF Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

7. Katılma Paylarının Alım Satımına İlişkin Usul ve Esaslar

7.1. Alım talimatları tutar olarak verilir. İlk Kapanış'ta katılma payları 1 (bir) TL üzerinden ihraç edilecektir. Şüpheye mahal vermemek adına, gerçekleştirilecek ilk katılma payı satışı işbu İhraç Sözleşmesi'nin 7.2. maddesinde belirtilen "Alım Talimatı İhbar Dönemine" tabi değildir.

7.2. İlk Kapanış'ı takip eden dönemlerde işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen süre içerisinde verilecek katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan katılma payı birim fiyatı üzerinden, pay fiyatının hesaplanma tarihini takip eden ayın ilk iş günü yerine getirilecektir. Talimat dönemleri ve her bir talimat döneminde iletilen talimatların yerine getirileceği tarihler aşağıdaki gibidir:

Alım Talimatları İhbar Dönemi	Pay Fiyatının Hesaplanma Tarihi*	Pay Fiyatının Açıklanma Tarihi**	Alım Talimatı Gerçekleşme Tarihi**
15 Mayıs-31 Mayıs	Mayıs ayının son iş günü	Pay fiyatının hesaplanma tarihini takip eden ilk iş günü	Pay fiyatının hesaplanma tarihini takip eden ilk iş günü
15 Kasım-30 Kasım	Kasım ayının son iş günü		

* Belirtilen tarihlerin resmi tatil gününe denk gelmesi halinde resmi tatil gününden önceki iş günü işleme esas alınacaktır.

** Belirtilen tarihlerin resmi tatil gününe denk gelmesi halinde resmi tatil gününden sonraki iş günü işleme esas alınacaktır.

- 7.3. Şüpheyeye mahal vermemek adına, İlk Kapanış'tan sonraki 36 (otuz altı) aylık sürenin sonundan itibaren Fon'a yeni yatırımcı kabul edilmeyecektir.
- 7.4. Yatırım komitesinin ön onayı ile Kurucu, uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya portföyün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek, katılma payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.
- 7.5. Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı hesabında yatırımcı adına Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu'nda nemalandırılır. Şu kadar ki iş günlerinde saat 13:30'a kadar girilen alım taleplerinin nemalandırılması aynı gün, saat 13:30'dan sonra girilen talepler için nemalandırma ise takip eden iş günü başlar.
- 7.6. Katılma payları Fon'un ve Fon Yatırımcılarının tabi olduğu mevzuattan kaynaklanan zorunlu durumlar, itfalı yapılması tercih edilecekse erken dağıtım ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Katılma paylarının Fona iadesi, Yatırımcıların katılma paylarının Fon Bilgilendirme Dokümanları, işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.
- 7.7. Fon süresinin sonundaki katılma paylarının Fon'a iadesinde fiyat olarak, Fon süresinin son günü oluşan finansal tablo ve fiyat raporunun takip eden 1 (bir) ay içinde bağımsız denetimden geçirilerek hesaplanmış birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, Fon süresinin sonu itibarıyla hazırlanarak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 15 (on beş) iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.
- 7.8. Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.
- 7.9. Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

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

Birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı ihraç ve itfa edilmeyecektir.

9. Pay Gruplarının Hak ve Yükümlülüklerine İlişkin Esaslar

Fon'da pay grubu bulunmamaktadır.

10. Portföyün Değerlemesine İlişkin Esaslar

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

11. Giriş ve Çıkış Komisyonuna İlişkin Esaslar

Katılma paylarının satışı ve Fona iadesinde herhangi bir komisyon uygulanmayacaktır.

12. Performans Ücretinin Fondan Tahsiline ve Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar

12.1. Kurucu tarafından performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

12.2. Girişim şirketlerinden ve girişim sermayesi yatırım fonlarından elde edilen temettü geliri, kar payı geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlası, işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde Yatırımcılara yatırım komitesinin ve Kurucu yönetim kurulunun onayıyla mümkün olan en kısa zamanda payları oranında dağıtılabilecektir. Ancak yatırım komitesinin ve Kurucu'nun onayı ile ilgili tutarların Yatırımcılara dağıtılmadan yeniden yatırıma yönlendirilmesine de karar verilebilir.

12.3. Yatırımcılar'a yapılacak dağıtımlar, Yönetici yönetim kurulu kararından itibaren 15 (on beş) iş günü içerisinde Yönetici tarafından gerçekleştirilir.

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

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

13.1. Fon sadece pay alım talimatı veren Yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder.

- 13.2. Alım talimatı verilmesine ilişkin esaslar işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenir.
- 13.3. Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.
- 13.4. Fon'un temel satış yöntemi Koç Holding A.Ş. konsolidasyonu kapsamındaki bağlı ortaklıklar, iş ortaklıkları ve iştiraklere tahsisli satıştır.
- 13.5. Katılma payı satın alınmasında, Kurucu'nun ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.
- 13.6. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dâhil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.
- 13.7. Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu, Fon'un katılma paylarını kendi portföyüne alabilir.
- 13.8. Katılma payları Fon'un ve Fon Yatırımcılarının tabi olduğu mevzuattan kaynaklanan zorunlu durumlar, itfali yapılması tercih edilecekse erken dağıtım ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir.
- 13.9. 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, Kurulca uygun görülmesi halinde, Fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

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

Katılma paylarının satışı Fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi; katılma paylarının Fon'a iadesi ise Yatırımcıların katılma paylarının işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

15. Fon Toplam Gider Oranı ve Yönetim Ücreti

- 15.1. Fon'a ilişkin kuruluş masrafları da dâhil tüm giderler Fon malvarlığından karşılanır. Yönetim ücreti ve diğer tüm giderlerin toplamının üst sınırı Fon toplam değerinin yıllık %20 (yüzde yirmi)'sidir.

15.2. Fon portföyünün yönetimi ile ilgili olarak Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla,

- a)** İlk Kapanış'tan itibaren 3 (üç) yıl boyunca yıllık 50.000 (elli bin) ABD Doları,
- b)** Sonraki yıllar için ise Fon toplam değerinin yıllık %0,20 (yüzde sıfır virgöl yirmi)'si

yönetim ücreti olarak tahakkuk ettirilir.

15.3. Yönetim ücreti, işbu İhraç Sözleşmesi'nin 15.2-(a) maddesi çerçevesinde aylık olarak tahakkuk edecek olup, ABD Doları cinsinden tahakkuk eden aylık yönetim ücreti tutarı için ayın son iş günü açıklanan TCMB alış kuru üzerinden TL karşılık ayrılır ve bu tutar, izleyen ayın ilk haftası içinde TL olarak Yönetici'ye ödenir. 15.2-(b) maddesi çerçevesinde ise yönetim ücreti, TL cinsinden ve günlük olarak tahakkuk edecektir. 15.2-(b) maddesi kapsamında tahakkuk edecek yönetim ücreti, izleyen ayın ilk haftası içinde Yönetici'ye TL olarak ödenecektir.

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

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

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

16. Nitelikli Yatırımcılar Arasındaki Katılma Payı Devirlerine İlişkin Esaslar

16.1. Fon katılma payları hukuken zorunlu durumlar hariç olmak üzere Fon süresi boyunca nitelikli yatırımcılara ancak Kurucu'nun onayıyla devredilebilir. Şüpheyi mahal vermemek adına, devrin yanında devir bedeli de Kurucu'nun onayına tabidir. 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.

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

17. Kaynak Taahhütlerinin Tutar ve Ödenme Planı, Alt ve Üst Limitleri, Kaynak Taahhüdü Ödemelerinden Önce Girişim Sermayesi Portföyüne İlişkin Özel Değerleme Raporu Hazırlatılacaksa Buna İlişkin Esaslar

- 17.1.** Onaylı ihraç belgesinin Kurucu tarafından teslim alınmasını takip eden 1 (bir) yıl içerisinde katılma paylarının nitelikli yatırımcılara satışına başlanması, satış başlangıç tarihini takip eden en geç 1 (bir) yıl içerisinde ihraç belgesinde belirlenen asgari kaynak taahhüdü tutarına ulaşılması zorunludur.
- 17.2.** Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip en geç 2 (iki) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.
- 17.3.** Alım talimatları tutar olarak verilir. İlk Kapanış'ta katılma payları 1 (bir) TL üzerinden ihraç edilecektir. Şüpheyeye mahal vermemek adına, gerçekleştirilecek ilk katılma payı satışı işbu İhraç Sözleşmesi'nin 7.2. maddesinde belirtilen "Alım Talimatı İhbar Dönemine" tabi değildir.
- 17.4.** İlk Kapanış'ı takip eden dönemlerde işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen süre içerisinde verilecek katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan katılma payı birim fiyatı üzerinden, pay fiyatının hesaplanma tarihini takip eden ayın ilk iş günü yerine getirilecektir. Talimat dönemleri ve her bir talimat döneminde iletilen talimatların yerine getirileceği tarihler aşağıdaki gibidir:

Alım Talimatları İhbar Dönemi	Pay Fiyatının Hesaplanma Tarihi*	Pay Fiyatının Açıklanma Tarihi**	Alım Talimatı Gerçekleşme Tarihi**
15 Mayıs-31 Mayıs	Mayıs ayının son iş günü	Pay fiyatının hesaplanma tarihini takip eden ilk iş günü	Pay fiyatının hesaplanma tarihini takip eden ilk iş günü
15 Kasım-30 Kasım	Kasım ayının son iş günü		

* Belirtilen tarihlerin resmi tatil gününe denk gelmesi halinde resmi tatil gününden önceki iş günü işleme esas alınacaktır.

** Belirtilen tarihlerin resmi tatil gününe denk gelmesi halinde resmi tatil gününden sonraki iş günü işleme esas alınacaktır.

- 17.5.** Şüpheyeye mahal vermemek adına, İlk Kapanış'tan sonraki 36 (otuz altı) aylık sürenin sonundan itibaren Fon'a yeni yatırımcı kabul edilmeyecektir.
- 17.6.** Yatırım komitesinin ön onayı ile Kurucu, uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya portföyün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek, katılma payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.

- 17.7.** Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı hesabında yatırımcı adına Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu'nda nemalandırılır. Şu kadar ki iş günlerinde saat 13:30'a kadar girilen alım taleplerinin nemalandırılması aynı gün, saat 13:30'dan sonra girilen talepler için nemalandırma ise takip eden iş günü başlar.
- 17.8.** Katılma payları Fon'un ve Fon Yatırımcılarının tabi olduğu mevzuattan kaynaklanan zorunlu durumlar, itfalı yapılması tercih edilecekse erken dağıtım ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Katılma paylarının Fona iadesi, Yatırımcıların katılma paylarının Fon Bilgilendirme Dokümanları, işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.
- 17.9.** Fon süresinin sonundaki katılma paylarının Fon'a iadesinde fiyat olarak, Fon süresinin son günü oluşan finansal tablo ve fiyat raporunun takip eden 1 (bir) ay içinde bağımsız denetimden geçirilerek hesaplanmış birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, Fon süresinin sonu itibarıyla hazırlanarak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 15 (on beş) iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.
- 17.10.** Alım talimatı verilmesinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda özel değerlendirme raporunun bedeli yatırımcı tarafından karşılanır.
- 17.11.** Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

18. Denkleştirmeye İlişkin Esaslar

Fon'da denkleştirme mekanizması uygulanmayacaktır.

19. Yatırımcının Bilgilendirilmesine İlişkin Esaslar

- 19.1.** Fon katılma paylarının değeri ve Fon'a ilişkin bilgi/gösterge amaçlı olarak hesaplanacak günlük fiyat Kurucu'nun resmi internet sitesinden (www.yapikrediportfoy.com.tr) duyurulacaktır.
- 19.2.** Fon'un ve katılma payı sahiplerinin vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilmektedir.
- 19.3.** Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

- 19.4.** Fon içtüzüğü, ihraç belgesi, işbu İhraç Sözleşmesi ve Fon finansal raporları Kurucu'dan, Kurucu'nun internet sitesinden (www.yapikrediportfoy.com.tr) ve KAP'tan (www.kap.org.tr) temin edilebilir. Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 90 (doksan) gün içinde bağımsız denetim raporuyla birlikte, altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 45 (kırk beş) gün içinde inceleme raporuyla birlikte Finansal Raporlama Tebliği'nin 12. maddesinin birinci fıkrası hükmü çerçevesinde KAP'ta ilan edilmek suretiyle kamuya açıklanır. KAP'ta ilan edilecek finansal raporlarda, ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.
- 19.5.** Fon'un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 19.6.** Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 19.7.** Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 19.8.** Kurucu tarafından GSYF Tebliği uyarınca atanması zorunlu 3 (üç) üye haricindeki diğer yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 19.9.** Kurucu'nun yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 19.10.** Fona ilişkin olarak yapılacak tanıtım ve reklamlarda, Kurul düzenlemelerinde yer alan nitelikli yatırımcı tanımına ve satışın yalnızca gerekli koşulları sağlayan nitelikli yatırımcılara yapılacağı hususlarına yer verilecektir.
- 19.11.** 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, GSYF Tebliği'nin 30'uncu maddesindeki esaslar çerçevesinde nitelikli yatırımcılara en uygun haberleşme vasıtası ile bilgi verilecektir.
- 19.12.** 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 bildirecektir.

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

- 20.1.** İşbu İhraç Sözleşmesine ilişkin hükümlerin değişmesi Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan sözleşme değişikliği hükümlerine tabidir. Ancak Yatırımcılar, mevzuattan yahut yetkili otorite kararlarından kaynaklanan bir değişiklik nedeniyle işbu İhraç Sözleşmesi hükümlerinin değişmesinin gerektiği bir durumda ilgili maddenin mevzuatın/otorite kararının gerektirdiği şekilde uygulanacağını ve İhraç Sözleşmesi'nin ilgili hükmünün Kurucu tarafından bu çerçevede değiştirilebileceğini bildiklerini kabul, beyan ve taahhüt ederler.
- 20.2.** İlgili değişikliklerin yapılması akabinde İhraç Sözleşmesi'nde değişiklik yapıldığı hususu 10 (on) İş Günü içerisinde KAP'ta ilan edilir.

21. Fonun Tasfiyesine İlişkin Bilgi

- 21.1.** Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.
- 21.2.** Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.
- 21.3.** Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

22. Diğer Hükümler

- 22.1.** Yatırımcılar, işbu İhraç Sözleşmesi'nin yalnızca Fon'a ilişkin **genel ve bilgilendirici düzenlemeleri içerdiğini ve burada belirtilen hususlara ilişkin ayrıntılara Fon Bilgilendirme Dokümanları ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verildiğini** bildiklerini, işbu İhraç Sözleşmesi'ni imzalamadan önce Fon Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi'ni okuduğunu, anladığını kabul, beyan ve taahhüt ederler.
- 22.2.** İşbu İhraç Sözleşmesi, Yatırımcı Sözleşmesi'nin bir eki ve ayrılmaz bir parçası olup, işbu İhraç Sözleşmesi'nde hüküm bulunmayan hallerde, Yatırımcı Sözleşmesi ve Fon Bilgilendirme Dokümanları, bunlarda da hüküm yok ise GSYF Tebliği ve ilgili mevzuat hükümleri uygulama alanı bulacaktır.
- 22.3.** İşbu İhraç Sözleşmesi'nde ayrıca tanımlanmayan ifadeler, varsa Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen anlamlarını haiz olacaktır.
- 22.4.** İşbu İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri arasında bir çelişki olması durumunda Yatırımcılar, öncelikle Yatırımcı Sözleşmesi hükümlerinin uygulama alanı bulacağını bildiklerini kabul, beyan ve taahhüt ederler.

22.5. İşbu İhraç Sözleşmesi 22 madde ve 16 sayfadan ibaret olup, taraflar arasında [*] tarihinde 3 (üç) nüsha olarak akdedilmiştir.

Yatırımcı

Ad-Soyad/Unvan: _____

İmza: _____

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Koç Topluluğu Şirketleri İkinci Özel Fon Sepeti Girişim Sermayesi Yatırım Fonu adına

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

Unvan: _____

İmza: _____

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

Unvan: _____

İmza: _____