

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

ve

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. One Life Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

ile

Yatırımcılar

arasında

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

02.12.2025

İÇİNDEKİLER

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ	3
1. TARAFLAR	3
2. AMAÇ ve SÖZLEŞME'NİN KONUSU	3
3. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI.....	3
4. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI	10
5. RİSK BİLDİRİMİ.....	11
6. KAYNAK TAAHHÜDÜ, PAY ALIM TALİMATI ve KATILMA PAYLARI'NIN SATIŞI	13
7. FON'A YATIRIMCI KABULÜ, KATILMA PAYLARI'NIN DEVRİ ile FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR.....	15
8. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ.....	16
9. FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR	17
10. DAĞITIMLAR.....	19
11. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR	19
12. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR	19
13. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR	19
14. FON'UN TASFİYESİ	20
15. DİĞER HUSUSLAR.....	20
İMZA SAYFASI	23

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu 02.12.2025 tarihli İhraç Sözleşmesi (“İhraç Sözleşmesi” veya “Sözleşme”),

- a) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Dereboyu Cad. No:78 Kat:4 Ortaköy Beşiktaş, İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09.07.2015 tarihinde III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun olarak izin verilmiş bulunan, Fon’un hem kurucusu hem de yönetici sıfatıyla İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Kurucu**” veya “**Yönetici**”);
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK’nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca kurulan bir girişim sermayesi yatırım Fonu olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. One Life Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) ve,
- c) Bu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’ne taraf olan, İmza Sayfası’nda veya Yatırımcı Sözleşmesi’nde bilgileri bulunan Yatırımcılar (her biri ayrı ayrı “**Yatırımcı**” veya birlikte “**Yatırımcılar**”)

arasında, aşağıda detayları hüküm alınan şart ve koşullar üzerinde tamamen mutabık kalınarak imzalanmıştır.

Bundan böyle Yönetici, Fon ve Yatırımcılar hep birlikte “**Taraflar**” ve her biri ayrı ayrı “**Taraf**” olarak anılacaktır.

2. AMAÇ ve SÖZLEŞME’NİN KONUSU

2.1. Taraflar arasında, Yatırımcı’nın ve Kurucu’nun birbirlerine ve Fon’a karşı hak ve yükümlülükleri ile Fon’un idaresine ve Fon Portföyü’nün yönetimine ilişkin esasları belirlemek amacıyla Yatırımcı Sözleşmesi (“**Yatırımcı Sözleşmesi**”) imzalanmıştır.

2.2. Bu İhraç Sözleşmesi, Yatırımcı Sözleşmesi’nin geçerliliğini etkilemeksizin, GSYF Tebliği’nde asgari unsurları belirlenen konularda Yatırımcı’nın ve Kurucu’nun birbirlerine ve Fon’a karşı hak ve yükümlülükleri ile Fon’un idaresine ve Fon Portföyü’nün yönetimine ilişkin usul ve esasları belirlemek amacıyla akdedilmiştir.

3. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI

3.1. Tanımlar

3.2.1. İhraç Sözleşmesi’nde aksi düzenlenmedikçe, aşağıda yer alan kelime ve kavramlar, belirtilen anlamlara sahip olacaktır:

A Grubu Katılma Payı : Yalnızca Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Dereboyu Cad. No:78 Kat:4 Ortaköy Beşiktaş, İstanbul adresinde bulunan ve Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü’ne 131040 sicil numarası ile kayıtlı Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.’ye tahsisli olarak ihraç edilecek olan Yatırım Komitesi’ne 1 (bir) üye

aday gösterme ve görevden alma imtiyaz hakkını haiz Katılma Payı grubunu ifade eder.

- A Grubu Katılma Payı Sahibi** : A Grubu Katılma Payı'na sahip olan Yatırımcı'yı ifade eder.
- Alım Bedeli** : Pay Alım Talimatı veren herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen koşullara uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı ödemeyi veya bu tutara karşılık Fon'a devrettiği İştirak Payları'nın değerini ifade eder.
- B Grubu Katılma Payı** : Herhangi bir imtiyaz hakkını haiz olmayan Katılma Payı grubunu ifade eder.
- B Grubu Katılma Payı Sahibi** : B Grubu Katılma Payı'na sahip olan Yatırımcı'yı ifade eder.
- Bilgilendirme Dokümanları** : Fon'un İçtüzük ile İhraç Belgesi'ni ifade eder.
- En Uygun Haberleşme Vasıtası** : GSYF Tebliği çerçevesinde en uygun haberleşme vasıtası olarak düzenlenen KAP, elektronik posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçlarını ile ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Finansal Raporlama Tebliği** : 30.12.2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ ile bu Tebliğde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Fon** : İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. One Life Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nu ifade eder.
- Fon Birim Pay Değeri** : Son değerleme raporunda belirlenen Fon Toplam Değeri'nin Fon'un toplam Katılma Payları'nın sayısına bölünmesiyle elde edilen değeri ifade eder.
- Fon Portföy Değeri** : Kurucu tarafından Finansal Raporlama Tebliği çerçevesinde hesaplanan Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
- Fon Portföyü** : GSYF Tebliği'ne uygun olarak Fon'un finansal varlıkları ile herhangi bir kâr payı, komisyon, gecikme zammı ve bunlarla ilgili tazminat talepleri de dâhil olmak üzere Fon tarafından tutulan tüm varlıkları ve yatırım portföyünü ifade eder.

Fon Süresi	: İhraç Belgesi’nde belirlenen Fon’un süresini ifade eder.
Fon Toplam Değeri	: Fon Portföyü’ndeki varlıkların SPK’nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri’ne varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değeri ifade eder.
Fon’a İlişkin Giderler	: Fon Portföyü’nün yönetimi ile ilgili olarak Fon Portföyü’nden karşılanacak ve Yönetim Ücreti dâhil Fon’a birebir gerçek maliyet değeri üzerinden yansıtılacak olan İçtüzük, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’nde belirtilen giderleri ifade eder.
Girişim Sermayesi Yatırımı	: GSYF Tebliği’ne göre fonların girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilen yatırımlarını ve bu terime ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
Girişim Şirketi	: GSYF Tebliği’nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
Gizli Bilgi	: Yazılı hâlde, sözlü veya elektronik olarak veya sair yolla iletilen Yönetici’nin, Taraflar’dan herhangi birinin, ilgili işletmelerin faaliyeti, iş planları, pazarlama planları, Hesaplar’ı, finansal ve hukuki konuları, finansal sonuçları, operasyonları, mali tabloları, gelir tabloları, nakit akış tahminleri, ticari sırları, finansal ve operasyonel tahminleri, projeksiyonları, kayıtları, varlıkları, fikri mülkiyet varlıkları, izinleri, lisansları, onayları, üretim süreçleri, iş süreçleri, işletme süreçleri, ürünleri, hizmetleri, tedarikçileri, alt yüklenicileri, teknolojileri, know-how, teknikleri, bağlı kuruluşları, iştirakleri, hissedarları, ana şirketleri, kardeş şirketleri, grup şirketleri, çalışanları, danışmanları, üst düzey yönetimi ile ilgili bilgiler ile birlikte, işbu Sözleşme ve herhangi bir formattaki diğer işlem belgeleri de dâhil, Yönetici, Taraflar’dan herhangi biri ve ilgili işletmelere ait diğer her türlü bilgiyi ifade eder.
GSYF Tebliği	: 02.01.2014 tarihli ve 28870 sayılı Resmî Gazete’de yayınlanan, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım

Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ’de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.

- Hesaplar** : Yönetici tarafından Türk Lirası cinsinden TMS/TFRS’ye uygun olarak hazırlanan mali tabloları ve dipnotlarını, sorumluluk beyanlarını, portföy raporlarını ve bağımsız denetçinin denetimini de içeren 6 (altı) aylık ve yıllık finansal raporları ifade eder. Bu tanım çerçevesinde finansal tablolar; bilanço, gelir tablosu, nakit akış tablosu ve dipnotlarıyla beraber Fon Toplam Değeri değişim tablosundaki değişiklikleri; portföy raporları ise fiyat raporlarını ve portföy dağılım raporlarını içerir.
- Hesap Dönemi** : Her yıl 1 Ocak tarihinde başlayıp, 31 Aralık tarihinde biten 12 (on iki) aylık dönemi ve ilk Hesap Dönemi’ne ilişkin olarak İlk Kapanış tarihinde başlayan ve aynı takvim yılının 31 Aralık tarihinde sona eren dönemi ifade eder.
- İçtüzük** : Fon’un SPK onaylı içtüzüğünü ve bu İçtüzük’te değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İhraç Belgesi** : Fon’un ihraç belgesini ve bu İhraç Belgesi’nde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İhraç Sözleşmesi** : GSYF Tebliği’nde belirlenen asgari içeriğe uygun olarak hazırlanan Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen bu Sözleşme’yi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İlk Kapanış** : Fon’dan yapılan ilk Katılma Payı satışı tarihini ifade eder.
- İlk Talep Toplama Dönemi** : Fon’un İhraç Belgesi’nin Kurul tarafından onay tarihinden itibaren 6 (altı) aylık süreyi ifade eder.
- İmza Sayfası** : İmza Sayfası olarak yer alan bölümü ifade eder.
- İş Günü** : Türkiye Cumhuriyeti’nde bankaların (Cumartesi ve Pazar günleri ile dini ve resmî tatil günleri hariç olmak üzere) faaliyet göstermek üzere açık bulunduğu günleri ifade eder.
- İştirak Payı** : GSYF Tebliği’nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ve duyuruları ile bununla

ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.

- Kanun veya SPKn** : 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
- Katılma Payı** : Fon’un ihraç edeceği her bir Yatırımcı’nın sahip olduğu hakları taşıyan ve Fon’a katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını ifade eder.
- KAP** : Kamuyu Aydınlatma Platformu’nu ifade eder.
- Kaynak Taahhüdü** : Yatırımcı’nın Fon’dan Katılma Payı sayın alması amacıyla Yatırımcı Sözleşmesi’ne uygun olarak Yatırımcı tarafından nakden ödeneceği taahhüt edilmiş olan kaynağı ifade eder.
- Kişi** : Herhangi bir gerçek kişiyi, tüzel kişiyi, şirketi, derneği, vakfı, ortaklığı, adi ortaklığı, tüzel kişiliği bulunmayan kuruluşu, fonu, işletmeyi, müşterek teşebbüsü, Resmî Makam’ı veya bir alt kuruluşu ile Yürürlükteki Mevzuat gereği tüzel kişiliği bulunmadığı addedilmekle birlikte sınırlı hâllerde hak veya fiil veya tasarruf ehliyetine sahip olduğu kabul edilen herhangi bir oluşumu ifade eder.
- Kurul veya SPK** : Sermaye Piyasası Kurulu’nu ifade eder.
- MKK** : Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.’yi ifade eder.
- Mücbir Sebep** : Yangın, su baskını, deprem, ayaklanma, iç karışıklıklar, savaş, ambargo ve terörizm de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere Yatırımcı’nın İhraç Sözleşmesi’nden doğan yükümlülüklerin ifasını olanaksız hale getiren kaza, öngörülemez sağlık sorunları ve ölüm gibi ilgili tarafın makul kontrolü dışında olan herhangi bir olayı ifade eder.
- Nitelikli Yatırımcı** : Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) ve SPK’nın yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dâhil profesyonel yatırımcılar ile 15.02.2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik’te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip Kişiler’i ve bunlara ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla

ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.

Ödenmiş Kaynak Taahhüdü	:	Herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi koşullarına uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı Kaynak Taahhütleri'nin toplamını ifade eder.
Özel Değerleme Raporu	:	Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedeli ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısını tespit etmek için Yürürlükteki Mevzuat çerçevesinde alınabilecek raporu ifade eder.
Pay Alım Talimatı	:	Fon Katılma Payı'nın satın alınması amacıyla Alım Bedeli'nin Yatırımcı tarafından tek seferde ödenmesi Fon'a aktarılması sonucunu doğuran Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak Yatırımcı tarafından verilen talimatı ifade eder.
Portföy Saklayıcısı	:	Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Fon Portföyü'ndeki varlıkları saklayacak olan Bilgilendirme Dokümanları'nda açıklanan saklama kuruluşunu ifade eder.
Portföy Yönetim Tebliği	:	02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
Resmî Makam	:	Yetkili devlet, idari, denetleyici, düzenleyici, adli, belirleyici, cezalandırıcı, icra veya Vergi daireleri, ulusal, bölgesel ya da yerel makam, temsilcilik, kurul, komisyon, daire, bakanlık, herhangi bir yargı yetkisine ait mahkeme veya yargıç kürsüsü ve/veya bunların alt bölümlerini ifade eder.
Saklama Tebliği	:	02.07.2013 tarihli ve 28695 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan, III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
Tasfiye Dönemi	:	Fon Süresi'nin son 3 (üç) yılını oluşturan dönemi ifade eder.
TBK	:	6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
TCMB	:	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nı ifade eder.

TTK	: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
Vergi	: Kurumlar Vergisi, Katma Değer Vergisi, Damga Vergisi, Emlak Vergisi, Gelir Vergisi veya Kurumlar Vergisi tevkifatı, harçlar, Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu ve BSMV de dâhil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere, her türlü vergiyi, tarhiyatı, fonu, rüsumu, harcı veya benzer nitelikteki mükellefiyet, stopaj veya sosyal sigorta primini (bunların ödenmemesi ya da ödenmesinde gecikilmesi ile ilgili ceza veya gecikme zammı da dâhil olmak üzere) ifade eder.
Yatırım Dönemi	: İlk Kapanış’tan itibaren 5 (beş) yıllık süreyi ifade eder.
Yatırım Komitesi	: GSYF Tebliği’nin 11. maddesi uyarınca gerekli olan ve Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi’nde belirlenen esaslar dhilinde Kurucu tarafından kurulan Fon’un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyünün yönetimi kapsamındaki temsilinden de sorumlu olan komiteyi ifade eder.
Yatırımcı	: Fon’dan Katılma Payları satın alarak Fon’a katılan ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’nin tarafı olan yatırımcıyı ifade eder.
Yatırımcı Kabul Dönemi	: İlk Talep Toplama Dönemi’nin sonundan itibaren 4 (dört) yıllık süreyi ifade eder.
Yatırımcı Sözleşmesi	: Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen Yatırımcı Sözleşmesi’ni ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
Yönetici	: Fon’un yöneticisi olan İstanbul Portföy Yönetimi A.ř.’yi ifade eder.
Yönetim creti	: Fon’un yönetim hizmetleri ile ilgili olarak Fon Portföyü’nden karřılanarak Yönetici’ye ödenecek olan creti ifade eder.
Yürürlükteki Mevzuat	: Yürürlükte olan ve mahkeme dışında herhangi bir düzenleyici kurum tarafından kanunla düzenlenmiş, benimsenmiş, yayımlanmiş, uygulanmiş veya takip edilen ilgili Türk hukuku, tebliğ, kural, karar, yönetmelik, yönerge, emir, karar veya usul ifade eder.

3.2. Yorum Kuralları

- 3.2.1.** Bu İhraç Sözleşmesi, içeriğinde yer alan tüm şartlar ve hükümlerle birlikte, Fon, Yönetici ve Yatırımcı arasında Yatırımcı Sözleşmesi ile İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenen hususlara ilişkin nihai anlaşmanın bütününi teşkil eder. Şüpheye mahal vermemek adına, Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi arasında çelişki olması hâlinde, Taraflar arasındaki hususlara ilişkin olarak Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri geçerli olurken, Taraflar ile herhangi bir Üçüncü Kişi'yi ilgilendiren herhangi bir hususta Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi hükümleri Yatırımcı Sözleşmesi'nden üstün sayılacaktır.
- 3.2.2.** İçtüzük, İhraç Belgesi veya İhraç Sözleşmesi arasında herhangi bir çelişki olması hâlinde İçtüzük hükümleri üstün kabul edilecektir.
- 3.2.3.** Taraflar arasındaki ilişkilere ilişkin olarak Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde hüküm bulunmayan hâllerde TBK'nın 502 ilâ 514. maddeleri kıyasen uygulanacaktır.
- 3.2.4.** Herhangi bir yükümlülüğün belirli bir zamanda veya tarihte ifa edilmesinin şart koşulması hâlinde ilgili zaman veya tarih söz konusu yükümlülüğün ifasının esaslı bir koşulunu teşkil eder.
- 3.2.5.** Sözleşme eklerinin ve belgelerin içeriği, bütününi ayrılmaz bir parçasını teşkil eder ve atıf suretiyle bütüne dâhil edilmiştir.
- 3.2.6.** Aksi düzenlenmedikçe, Yürürlükteki Mevzuat'ın herhangi birine veya bir kısmına veya hukuki anlaşma, sözleşme ya da benzeri yasal belgeye yapılan atıf, atıf yapılan Yürürlükteki Mevzuat veya hukuki anlaşma, sözleşmenin ya da benzeri yasal belgenin zaman zaman tadil edilen, eklenen veya değiştirilen şekli olarak yorumlanır.
- 3.2.7.** Ne sıfat altında olursa olsun, herhangi bir Kişi'ye yapılan atıflar söz konusu Kişi'nin külli ve cüzi haleflerini de içerir ve herhangi bir Resmî Makam ile ilgili olarak yapılan atıflar bunun görev ve yetkilerini üstlenen haleflerini de kapsar.
- 3.2.8.** Kurucu'ya atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında Yönetici ile ilgili veya onun tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde Yönetici'ye atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır. Yönetici'ye atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında Kurucu ile ilgili veya onun tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde Kurucu'ya atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır. Sadece Kurucu'ya veya Yönetici'ye atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında hem Kurucu hem de Yönetici ile ilgili veya her ikisinin tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde hem Kurucu'ya hem de Yönetici'ye atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır.
- 3.2.9.** İş Günü olduğu belirtilmediği sürece, günlere yapılan atıflar takvim günlerini, haftalara, aylara veya yıllara yapılan atıflar ise takvim haftalarını, aylarını veya yıllarını ifade eder.

4. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI

Yatırım Hedef ve Stratejisi

- 4.1.** Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi, GSYF Tebliği, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen esaslara uygun olarak ağırlıklı olarak

Türkiye'nin beş yıllık sağlık yatırım stratejilerine uygun alanlar olan farmakoloji, biyomateriyaller, farmalojistik, medikal cihazlar ve sağlığa entegre sanal gerçeklik teknolojilerine yatırım yapmaktır. Desteklenen Girişim Şirketleri'nin kurumsal şirketlere hizmet edebilecek ürünlere sahip, fikir ve deneme ürün (*proof of concept*) aşamalarını geçmiş girişimlerdir. Yatırım değerlendirme süreçleri sağlık teknolojilerinde fikri hakları sayesinde büyüme potansiyeli yüksek olan adaylara yoğunlaşır. Ayrıca ölçeklenme aşamasına (*scale up*) gelmiş, gelir elde etmeye başlamış ve yurtiçi ve yurtdışı büyüme olanaklarına sahip olan, yurt içi ve yurt dışı büyüme olanaklarını araştıran, fikri hak (*know how*) konusunda bilinçli yol izlemiş, yönetsel destek ve mentorluk süreçlerinde uyumlu çalışabilecek takımlara sahip Girişim Şirketleri hedeflenir.

Yatırım Sınırlamaları

- 4.2. Fon, türev araçlara ve koruma amaçlı finansal işlemlere sadece Fon Portföyü'nü döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon Toplam Değeri'nin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde Hesap Dönemi sonundaki Fon Toplam Değeri esas alınır.
- 4.3. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları Fon Portföyü'ne dâhil edilir.
- 4.4. Girişim Sermayesi Yatırımları ile Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin GSYF Tebliği'nde belirlenen diğer yatırım sınırlamalarına uyulur.

5. RİSK BİLDİRİMİ

Risk Bildirimi

- 5.1. Kurucu veya Yönetici, Fon'un önceden saptanmış belirli bir getiriye sağlayacağına dair bir garanti vermemektedir.
- 5.2. Yönetici, Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların yatırım kazancı elde etmek amacıyla yönetilmesi görevini üstlenmiş olup Yatırımcı'ya taahhüt ettiği veya garanti verdiği bir kazanç oranından söz edilemez. Ancak Yönetici, bu görevi yerine getirirken GSYF Tebliği'ne, Portföy Yönetim Tebliği'ne ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümlerine, ayrıca Bilgilendirme Dokümanları'na uygun hareket edecektir.
- 5.3. Fon Portföyü, Yatırımcı'dan önceden teyit veya onay alınmadan Yönetici tarafından oluşturulacağından, Fon Portföyü'nün oluşturulması ve yönetimi risk esasına dayalı olup Yatırımcı'ya herhangi bir şekilde kâr garantisi verilmemektedir. Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabilecek ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri artabileceği gibi azalabilecektir.
- 5.4. Fon Portföyü, Bilgilendirme Dokümanları ve bu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen hâliyle Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan oluşacağından Fon tarafından yapılan Girişim Şirketleri'nin başarılı olamaması hâlinde hem ilgili şirketlerin hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğraması riski mevcuttur.

Fon'un Riskleri

- 5.5. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:
 - a) **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmesiyle ilgili riskleri kapsar.

- b) **Döviz Kuru Riski:** Fon Portföyü'ndeki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak haklar) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.
- c) **Faaliyet Ortamı Riski:** Bu kapsamda riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek Yürürlükteki Mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu ve enerji kaynaklarının fiyatları gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.
- d) **Faiz Oranı Riski:** Fon Portföyü'nde yer alan Türk Lirası ve yabancı para cinsli faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeni ile net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.
- e) **Finansman Riski:** İlk aşamada Fon'un yatırım yapacağı bir Girişim Şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir Girişim Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.
- f) **İhraççı Riski:** Fon Portföyü'ne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
- g) **Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması hâlinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- h) **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin Yürürlükteki Mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, Girişim Şirketi'nin kurulu bulunduğu ülkede ve yurt dışındaki bütün yürürlükteki mevzuat düzenlemelerine karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer alır.
- i) **Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Koruma amaçlı olarak Fon Portföyü'ne dâhil edilen türev araçlar ile ileri valörlü, tahvil/bono işlemlerinde bulunulması hâlinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- j) **Kredi Riski:** Fon'un işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.
- k) **Likidite Riski:** Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalınabilecek zarar ihtimalidir.
- l) **Mali Riskler:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar.
- m) **Operasyonel Riskler:** Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.

- n) **Piyasa Riski:** Piyasa riski faktörleri olan faiz oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarından meydana gelebilecek değişimin Fon Portföyü'nün değerini azaltma riskidir.
- o) **Yasal Risk:** Yaşanacak Yürürlükteki Mevzuat değişikliklerinin, yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin giderlerini yükseltmek veya ek çalışmaları yürütmek yoluyla daha fazla masraf yapmak ya da tahsil edeceği hizmet ödemelerini azaltmak zorunda bırakılması riskidir. vardır.
- p) **Yatırım Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
- q) **Yoğunlaşma Riski:** Fon'un sınırlı sayıda Girişim Şirketi'ne ve belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu söz konusu yatırımların değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riskleri ifade etmektedir.

6. KAYNAK TAAHHÜDÜ, PAY ALIM TALİMATI ve KATILMA PAYLARI'NIN SATIŞI

Kaynak Taahhüdü ve Pay Alım Talimatı

- 6.1. Yatırımcı, İlk Talep Toplama Dönemi ile Yatırımcı Kabul Dönemi boyunca, Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen usul ve esaslara uygun olarak Fon'a yalnızca nakit olarak Kaynak Taahhüdü'nde bulunabilir veya nakit veya İştirak Payı karşılığında Pay Alım Talimatı verebilir.
- 6.2. Yatırımcılar'dan alınacak toplam Kaynak Taahhütleri'nin Yatırımcılar'dan tahsil esasları ve Ödenmiş Kaynak Taahhütleri ile Alım Bedelleri'nin yatırıma yönlendirme esasları da dâhil olmak üzere Kaynak Taahhüdü'ne ve Pay Alım Talimatı'na ilişkin diğer ilgili hususlarda, Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulanacaktır.

Katılma Payı Satışı

- 6.3. Katılma Payı satışı, Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen İştirak Payı'nın Fon'a devri suretiyle gerçekleştirilecek olup Katılma Payı satışına ilişkin asgari işlem limiti bulunmamaktadır.
- 6.4. Katılma Payı satışı için, Kaynak Taahhüdü'nde bulunan Yatırımcılar Yönetici tarafından Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak yapılan ödeme çağrısına üzerine; Pay Alım Talimatı veren Yatırımcılar ise ihraç dönemlerinde İhraç Belgesi'nde belirlenen Katılma Payı alım-satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir. Yatırımcı'nın, Kaynak Taahhüdü'nü Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak Fon'a ödemesi hâlinde, Kaynak Taahhüdü'ne ilişkin alım talimatı Kurucu tarafından oluşturulur.
- 6.5. Ödenmiş Kaynak Taahhüdü karşılığı verilen alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutarlar ile Alım Bedelleri için nemalandırma yapılmayacaktır.
- 6.6. İlk Kapanış'ta; İlk Talep Toplama Dönemi'nde verilen Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin Katılma Payı alım talepleri ile Pay Alım Talimatları 1 (bir) Türk Lirası üzerinden gerçekleştirilir.
- 6.7. İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda,
 - (i) Katılma Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin verilen alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen Katılma Payı sayısı Fon Birim Pay Değeri açıklandıktan sonra hesaplanacaktır.

(ii) Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin verilen alım talimatları ile Pay Alım Talimatları, talimatların verildiği tarihten sonra açıklanan ilk fiyat raporunda belirlenen Fon Birim Pay Değeri üzerinden takip eden İş Günü Kurucu tarafından gerçekleştirilir.

- 6.8. İştirak Payı karşılığında Katılma Payı satışı gerçekleştirildiği hallerde, İştirak Payları'nın Fon'a kabulünde Yatırım Komitesi kararı alınır ve Girişim Şirketleri'nin seçimindeki kriterler uygulanır ve Katılma Payı satışı karşılığında Fon'a devredilecek İştirak Payları'nın değer tespiti için, Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir Girişim Şirketi'nin İştirak Payları hariç olmak üzere, Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlarca son üç ay içerisinde düzenlenmiş değerlendirme raporu gerekir. Bu düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti İştirak Payı'nı devredecek Yatırımcı tarafından karşılanır. İştirak Payları'nın Fon'a devri karşılığında, devreden Yatırımcılar'a değerlendirme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan Fon Birim Pay Değeri'ne göre belirlenecek olan adette Katılma Payı verilir.
- 6.9. Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedeli ödemelerinden önce ödenecek tutarın Fon Toplam Değeri'nde gerçekleşmesi olası değişikliklerin de dikkate alınarak doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla, Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak Yatırımcılar'ın talebi ile Yönetici tarafından Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Bu durumda Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, talep eden Yatırımcı tarafından karşılanır.

6.10. Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan koşullara uymak kaydıyla ve Yatırım Komitesi kararı ile, Fon'un ya da Girişim Şirketleri'nin ek nakit ihtiyacını karşılamak amacıyla belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesi'nin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden; Fon'da Yatırımcı olan Yatırımcılar'a yeni Katılma Payı ihracı yapılabilir.

- 6.11. Katılma Payları'nın satışı esnasında Fon'a giriş komisyonu, Yatırımcı Sözleşmesi'ne göre denkleştirme yapılması hâlinde uygulanabilecektir.
- 6.12. Katılma Payı satışına ilişkin diğer ilgili hususlarda, Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulanacaktır.

Katılma Payı Grupları:

- 6.13. Yatırımcılar'a tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da,
- i. Yatırım Komitesi'ne 1 (bir) üye aday gösterme ve görevden alma imtiyaz hakkını haiz A Grubu Katılma Payı ile,
 - ii. Herhangi bir imtiyaz hakkını haiz olmayan A Grubu Katılma Payı,
- ihraç edilebilecektir.

Denkleştirme

- 6.14. İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni bir Kaynak Taahhüdü verilmesi durumunda, yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlar ile mevcut Yatırımcılar'ın ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen usul ve esaslara uygun olarak denkleştirme yapılabilir.

Yatırımcı'nın Temerrüdü

- 6.15. Herhangi bir Yatırımcı tarafından Katılma Payı alım taahhüdünün yerine getirilmemesi hâlinde ilgili Yatırımcı'ya Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen hükümler uygulanacaktır.

7. FON'A YATIRIMCI KABULÜ, KATILMA PAYLARI'NIN DEVRİ ile FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon'a Yatırımcı Kabulü

7.1. Fon'a, kural olarak;

- i. İlk Talep Toplama Dönemi ile Yatırımcı Kabul Dönemi'nin sonuna kadar Kaynak Taahhüdü'nde bulunan veya Pay Alım Talimatı veren Yatırımcılar'a Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
 - ii. İlk Kapanış'tan Fon Süresi'nin sonuna kadar Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen Katılma Payı devirlerine ilişkin hükümlere uygun olarak,
 - iii. Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi gereği olarak ve bu gerekliliklere ilişkin düzenlemelere uygun olarak,
- yeni Yatırımcı alınabilir.

7.2. Yatırımcı, yeni Yatırımcılar'ın İhraç Sözleşmesi'nde esasları düzenlenen usule uygun olarak Fon'a girişine rıza göstermektedir ve Fon'a yeni Yatırımcı kabulü için Yönetici tarafından makul ölçüde talep edilebilecek işlemleri yerine getirmeyi, Yönetici'nin yeni Yatırımcı'nın Fon'a kabulü için gerekli olan işlemleri Fon adına ve diğer Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın tek başına yapabileceğini, yeni Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi'ni imzalamak suretiyle mevcut Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın Fon'un Yatırımcısı ve bu İhraç Sözleşmesi'nin tarafı olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici'yi yetkilendirdiğini kabul ve beyan eder.

Katılma Payı Devirleri

7.3. Katılma Payları kısmen veya tamamen, Nitelikli Yatırımcılar'a İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde aşağıdaki durumlarda devredilebilir:

- i. Devrin, Yürürlükteki Mevzuat, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,
- ii. Devrin Yönetici tarafından onaylanması üzerine devralan tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olunması.

7.4. İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenenlerin yanında Katılma Payı devirlerine ilişkin Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulama bulacaktır.

Katılma Payları'nın Fon'a İadesi

7.5. Katılma Payı,

- i. Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olması gerektirecek nitelikte olması nedeniyle Yatırımcı'nın yaptığı Katılma Payı iadeleri,
 - ii. Temerrüt durumu,
 - iii. Erken dağıtım,
 - iv. Tasfiye Dönemi,
- dışında sadece Fon Süresi'nin sonunda iade edilebilir.

Yatırımcı bu sayılanlar dışında, Fon Süresi boyunca kural olarak Katılma Payı'nı iade edemeyeceğinden Kurucu, kendisine yapılan iade taleplerini reddeder. Yatırımcı'nın bu nedenle uğradığını iddia ettiği bir zarar söz konusu ise, Kurucu bundan sorumlu tutulamaz.

- 7.6. Katılma Payları'nın Fon'a iadesinin gerçekleştirilebileceği durumlarda, kural olarak, Yatırımcılar'ın Katılma Payları'nın Yürürlükteki Mevzuat ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya Tasfiye Dönemi'nde Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.
- 7.7. Tasfiye Dönemi'nde Katılma Payı'nın Fon'a iadesinin İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, GSYF Tebliği'nin bu husustaki düzenlemeleri ile İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili maddelerine uyulur.
- 7.8. Katılma Payları'nın Fon'a iadesi esnasında Fon'dan giriş komisyonu, Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen temerrüt hükümleri çerçevesinde uygulanabilecektir.
- 7.9. İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenenlerin yanında Katılma Payları'nın Fon'a iadesine ilişkin Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulama bulacaktır.

Erken Dağıtım

- 7.10. Fon Süresi içerisinde Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan çıkış yapılması, temettü, menkul kıymet ve faiz gelirleri elde edilmesi, alacakların tahsil edilmesi ve borçların ödenmesi sonucunda nakit fazlası oluşması hâlinde, Yatırım Komitesi kararıyla, söz konusu nakit fazlasının yatırımcılara Katılma Payı geri alımı yoluyla nakden ödenmesi teklif edilecektir. Bu teklife olumlu yanıt veren Yatırımcılar'a, Katılma Payları oranında veya taleplerine bağlı olarak kısmi Katılma Payı iadesi yoluyla ödeme yapılacaktır. Bu durumda, ödeme, dağıtım tarihinden önceki İş Günü'nde hesaplanan ve ilan edilen Fon Birim Pay Değeri üzerinden, Yatırım Komitesi kararını izleyen 10 (on) İş Günü içinde gerçekleştirilir.

8. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ

- 8.1. Yönetici, Katılma Payları karşılığı Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü ile GSYF Tebliği, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümlerine ve Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi ve yatırım sınırlamalarına uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir.
- 8.2. Yönetici, Fon Portföyü'nü Yatırımcılar lehine ve Yatırımcılar'ın çıkarını gözeterek şekilde, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak Yatırımcılar'ın repütasyonlarına hâlel gelmesini önleyecek şekilde yönetmekle yükümlüdür.
- 8.3. Kurucu, GSYF Tebliği ile Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen şekilde Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'nın yönetimi başta olmak üzere İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde öngörülen kararları almak ve yetkileri kullanmak üzere İhraç Belgesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen usule uygun olarak Yatırım Komitesi kuracaktır. Yatırım Komitesi başta, Fon yönetiminin, Fon'un İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen yatırım hedef ve stratejisine uygun olarak yürütülüp yürütülmediğini gözetlemekle yükümlüdür.
- 8.4. Fon, Fon ihtiyaçlarını veya Fon Portföyü ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Fon Toplam Değeri'nin azami %50 (yüzde elli)'si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanabilir. Kredi

veya faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği Hesap Dönemi ile sonrasındaki Hesap Dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Kredi veya faizsiz finansman kullanılması hâlinde bunun türü, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler Hesap Dönemi'ni takip eden 30 (otuz) gün içinde Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yatırımcılar'a bildirilir.

- 8.5. Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan sermaye piyasası araçlarının yönetiminde Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ihraççı sınırlamaları ile Fon'un yatırım hedef ve stratejileri ve yatırım sınırlamalarına ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uyulur.

9. FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR

- 9.1. Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenenler ile birlikte aşağıdaki giderler ("**Fon'a İlişkin Giderler**"), Fon malvarlığından karşılanır. Şüpheyi mahal vermemek adına, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi düzenlenmedikçe, Yönetici'nin Fon dışındaki faaliyetleriyle ilgili olan genel giderleri ve idari masraflarından, Yönetici'nin ve iştiraklerinin çalışanlarının maaşları gibi giderlerden sorumlu olmayacaktır.

a) Fon Portföyü'nün işletilmesiyle ilgili harcamalar:

- i. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- ii. Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dâhil olmak üzere noter ücretleri,
- iii. Fon Portföyü'ndeki varlıkların sigorta ücretleri,
- iv. Fon Portföyü'ndeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- v. Fon Portföyü'ndeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- vi. Fon Portföyü'ndeki varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü Vergi, resim ve komisyonlar,
- vii. Finansman giderleri, kar payı, komisyon, masraf ve kur farkları,
- viii. Fon Portföyü'ne alımlarda ve Fon Portföyü'nden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşme dâhi 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.),
- ix. Portföy yönetim ücreti,
- x. Kuruluş da dâhil olmak üzere Fon Portföyü'nün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dâhil olmak üzere, Yürürlükteki Mevzuat ve Bilgilendirme Dokümanları tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler (Söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına yatırımcı sözleşmesinde yer verilmektedir.),
- xi. Katılma Payları ile ilgili harcamalar,

- xii. Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
 - xiii. Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
 - xiv. MKK ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
 - xv. Fon Portföyü'ndeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
 - xvi. Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeniyle ilgili harcamalar,
 - xvii. KAP giderleri,
 - xviii. Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri,
 - xix. Kurul tarafından uygun görülen diğer harcamalar.
- b) Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar;**
- i. Fon'un mükellefi olduğu Vergi ve Vergi Usul Kanunu gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
 - ii. Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
 - iii. Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son İş Günü'nde Fon Toplam Değeri'nin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti
 - iv. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.
- 9.2.** Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dâhil Fon'a İlişkin Giderler yıllık olarak Fon Toplam Değeri'nin %10 (yüzde on)'unu aşmayacaktır. Performans ücreti bu sınıra dâhil değildir.
- 9.3.** Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, yıllık Fon toplam gideri oranının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan Fon Toplam Değeri'nin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti hâlinde, aşan tutar Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden 15 (on beş) İş Günü içinde Kurucu tarafından Fon'a ödenir.

Yönetim Ücreti

- 9.4.** Yönetici, Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon Toplam Değeri'nin %2,5 (yüzde virgöl beş)'i oranında yıllık Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır.
- 9.5.** Yönetim Ücreti, 3 (üç)'er aylık dönemler itibarıyla Fon'dan tahsil edilecektir.
- 9.6.** Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanacaktır.

10. DAĞITIMLAR

- 10.1.** Fon'da oluşan kâr, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen esaslara göre tespit edilen Katılma Payları'nın Fon Birim Pay Değeri'ne yansır.
- 10.2.** Yatırımcılar, sahip oldukları Katılma Payları'nı Fon'a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Bunun dışında Fon'un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabılır tutar, Yatırım Komitesi kararı ile Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alınarak Hesap Dönemi'nin her ayında dağıtılabılır.
- 10.3.** Dağıtım yapılması hâlinde, dağıtım tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir ve Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri'ne etkisi hakkında Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bilgilendirilir.
- 10.4.** Yatırımcılar'dan, Yatırımcı Sözleşmesi'nde öngörülen usul ve esaslara uygun olarak performans ücreti tahsil edilebilecektir.
- 10.5.** Fon'dan yapılabilecek dağıtımlar ve performans ücretine ilişkin diğer ilgili hususlarda, Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulanacaktır.

11. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

- 11.1.** Fon'un Portföyü'ndeki varlıklar Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanacaktır.
- 11.2.** Yürürlükteki Mevzuat kapsamında Portföy Saklayıcısı'nın görev ve sorumluluğu altında olan tüm işlemlerden ve Yatırımcı'ya verebileceği zararlardan, Portföy Saklayıcısı sorumlu olacaktır.
- 11.3.** Fon Portföyü'ndeki varlıkların saklanması hakkında Yürürlükteki Mevzuat ve Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri uygulanır.

12. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 12.1.** Girişim Sermayesi Yatırımları'nın değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon Süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca Kurucu ve Yönetici nezdinde saklanacaktır.
- 12.2.** Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.
- 12.3.** Fon Portföy Değeri'nin belirlenmesi esasları hakkında Bilgilendirme Dokümanları ve Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanır.

13. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 13.1.** İhraç Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'a gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi'de aksi düzenlenmedikçe, yazılı olarak ve Yönetici tarafından tespit edilen En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilecektir.

13.2. Fon'un periyodik raporlarının ve finansal tabloların hazırlanması ile bunların Yatırımcılar'a bildirimini Kurul'un Finansal Raporlama Tebliği'ne ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümlere tabidir.

13.3. Yatırımcı'nın bilgilendirilmesine ilişkin GSYF Tebliği, Bilgilendirme Dokümanları, bu İhraç Belgesi'nin diğer hükümleri ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri ile hükümleri saklıdır.

14. FON'UN TASFİYESİ

14.1. Tasfiye Dönemi dışında, Fon'un Tasfiye Dönemi'ne girilebilmesi için dolaşımdaki tüm katılma Payları'nı temsil eden Yatırımcılar'ın %65 (yüzde altmış beş)'inden fazlasının olumlu oyu gerekir. Fon'un tasfiyesine ilişkin diğer düzenlemelere esas olarak Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilmiştir.

14.2. İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde Tasfiye Dönemi'ne ilişkin gerçekleştirilen diğer düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, Fon'un sona ermesi ve Fon Portföyü'nün tasfiyesi konusunda Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri doğrudan; Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ise kıyasen uygulanır.

15. DİĞER HUSUSLAR

İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi

15.1. İhraç Sözleşmesi, Yürürlükteki Mevzuat, bir hakem heyeti veya ilk derece mahkemesi kararı veya Resmî Makam karar veya talimatı gibi hususlardan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek amacıyla İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmünün tadilinin gerekmesi hâlinde Taraflar'ın yazılı anlaşması olmaksızın; diğer hükümlerine ilişkin olarak ise ancak Taraflar'ın yazılı anlaşması üzerine tadil edilebilir. Yönetici, Yürürlükteki Mevzuat, bir hakem heyeti veya ilk derece mahkemesi kararı veya Resmî Makam karar veya talimatı gibi hususlardan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek amacıyla İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmünün tadilinin gerekmesi hâlinde, diğer Taraflar'a önceden En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bildirilmek suretiyle tek taraflı olarak söz konusu değişiklikleri yapma yetkisini haizdir.

15.2. Fon'un KAP sayfasında bu İhraç Sözleşmesi'nin bir örneğine yer verilir. İhraç Sözleşmesi şartlarında değişiklik yapılması hâlinde değişiklikleri içeren sözleşme de KAP'ta ilan edilecek ve Portföy Saklayıcısı'na gönderilecektir.

Mücbir Sebep

15.3. Bir Mücbir Sebep olayının gerçekleşmesi hâlinde, bu Mücbir Sebep'ten etkilenen Taraf, hem bu olayı, beklenen süresini hem de olası etkilerini diğer Taraflar'a bildirmekle yükümlüdür. Yükümlülüğünü Mücbir Sebep'ten dolayı yerine getiremeyen Taraf, bu olayın etkilerini hafifletmek ve azaltmak için her türlü çabayı göstermekle mükellef olmakla birlikte Taraflar'dan her biri, İhraç Sözleşmesi'nden doğan yükümlülüklerini Mücbir Sebep nedeniyle tamamen veya kısmen yerine getiremediği takdirde bundan dolayı sorumlu tutulmayacaktır.

Süre ve Sona Erme

15.4. Bu İhraç Sözleşmesi, kural olarak, Fon ticaret sicilinden terkin edilmediği veya Taraflar'ın tamamının İhraç Sözleşmesi'nin sona erdirilmesi hususunda yazılı mutabakat metni imzalamadığı sürece, Fon Süresi boyunca geçerli olacaktır.

15.5. Herhangi bir Yatırımcı'nın herhangi bir nedenle Yatırımcı sıfatını kaybetmesi veya İhraç

Sözleşmesi'nin Yatırımcı açısından Yönetici tarafından Yatırımcı Sözleşmesi ve İhraç Sözleşmesi'nde öngörülen sebeplere dayalı olarak sona erdirilmesi hâlinde İhraç Sözleşmesi, ilgili Yatırımcı için kendiliğinden sona erecektir.

Feragat

15.6. Taraflar'dan herhangi birinin İhraç Sözleşmesi kapsamındaki hak, salahiyet veya imtiyazını kullanmaması veya kullanmakta gecikmesi, söz konusu hak, salahiyet veya imtiyazdan feragat teşkil etmeyeceği gibi, bunların bir kere veya kısmi kullanılmış olması, gelecekte ve tekrar kullanılmalarını veya başka bir hak, salahiyet veya imtiyazın kullanılmasını engellemez. İhraç Sözleşmesi'nin bir hüküm, şart veya koşulundan feragat edilmesi söz konusu hüküm, şart veya koşuldan sürekli feragat teşkil etmeyecek ve bu şekilde yorumlanmayacaktır.

Bütünlük

15.7. Yatırımcı Sözleşmesi ve bu Sözleşme, içeriğinde yer alan tüm şartlar ve hükümlerle birlikte, Fon, Yönetici ve Yatırımcı arasında Yatırımcı Sözleşmesi ve bu Sözleşme'de düzenlenen hususlara ilişkin nihai anlaşmanın bütününi teşkil eder. Şüpheyi mahal vermemek adına, Yatırımcı Sözleşmesi ve bu Sözleşme arasında herhangi bir çelişki, tutarsızlık veya farklı yorumlamaya açık hüküm bulunması hâlinde, Taraflar'ın iradesini öncelikli olarak yansıtan metin olarak Yatırımcı Sözleşmesi esas alınacaktır. Böyle bir durumda, Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan hükümler, İhraç Sözleşmesi'ne kıyasla öncelikli, bağlayıcı ve belirleyici kabul edilecek; İhraç Sözleşmesi hükümleri, yalnızca Yatırımcı Sözleşmesi'nde açıkça düzenlenmeyen konularda ve ona aykırı olmamak kaydıyla uygulanacaktır.

Bölünebilirlik

15.8. İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir kısmının geçersiz veya icra edilemez addedilmesi hâlinde, bu durum, bu İhraç Sözleşmesi'nin diğer hükümlerini geçersiz hale getirmeyecektir. Ancak Taraflar, iyi niyetli müzakereler yoluyla, İhraç Sözleşmesi'nin geçersiz veya icra edilemez addedilen kısmı yerine yeni bir hüküm tesis etmek için çaba sarf edeceklerdir. Taraflar'ın, yeni bir hüküm üzerinde anlaşmaya varamaması hâlinde, İhraç Sözleşmesi'nin geri kalan kısmının geçerliliği bu durumdan etkilenmeyecektir.

Devir Yasağı

15.9. İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nin aksi belirtilmedikçe, herhangi bir Yatırımcı İhraç Sözleşmesi ile belirlenen hak ve yükümlülükleri diğer Taraflar'ın yazılı ön onayı olmaksızın devredilemez.

Gizlilik

15.10. Taraflar, İhraç Sözleşmesi'nin uygulanması çerçevesinde edinilen tüm Gizli Bilgiler'i koruyacak, Üçüncü Kişiler'e ifşa etmeyecek ve yalnızca İhraç Sözleşmesi tahtındaki yükümlülüklerin yerine getirilmesini sağlamak için gerekli olduğu ölçüde ya da diğer Taraflar'ın yazılı onayı ile kullanabilecektir. Taraflar, Sözleşme'de öngörülen amaçları yerine getirmek için söz konusu Gizli Bilgi'yi yalnızca işbu gizlilik hükmü ile bağlı olan yetkilileri, çalışanları, acenteleri veya danışmanları ile paylaşabilir. İşbu hüküm (i) kamuya açık bilgileri ve (ii) Yürürlükteki Mevzuat uyarınca paylaşımı zorunlu olan bilgileri kapsamamaktadır.

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

15.11. İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.

- 15.12.** İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan veya İhraç Sözleşmesi ile ilgili ortaya çıkabilecek herhangi bir uyuşmazlıkta Taraflar, birbirlerine yazılı bir bildirimde bulunarak uyuşmazlığın çözümü için uyuşmazlık Taraflar'ının ve/veya (eğer uygulanabilir ise) söz konusu Taraflar'ın üst düzey yöneticilerinin toplanmasını talep edecektir. Taraflar, uyuşmazlık konusu tahkim yargılamasına gönderilmeden önce, söz konusu bildirimin alınmasından itibaren 15 (on beş) İş Günü süre içerisinde uyuşmazlığın çözümü için iyi niyetle çaba göstereceklerdir. Söz konusu uyuşmazlık çözümü toplantılarına Yatırım Komitesi üyelerinden dileyenler iştirak edebilecektir.
- 15.13.** Herhangi bir uyuşmazlığın yukarıdaki 15.14. maddede belirtilen şekilde çözülemediği durumlarda, söz konusu uyuşmazlık İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Kuralları'nın Acil Durum Hakemine İlişkin Kurallar'ı uyarınca 3 (üç) hakemden müteşekkil hakem heyeti tarafından nihai olarak tahkim yoluyla çözümlenecektir. Tahkim yeri İstanbul'dur. Tahkim dili Türkçe'dir. Tahkim kararı Taraflar nezdinde kesin ve bağlayıcı olup yetkili herhangi bir yargı organı tarafından icra edilebilecektir. Tahkim giderleri ve masrafları, hakem heyetinin aksine bir kararı olmadığı sürece, kaybeden tarafça karşılanacaktır.

İmza

- 15.14.** Bu İhraç Sözleşmesi Yatırımcı tarafından ilgili Yatırımcı için İmza Sayfası'nda belirtilen tarihte, ilgili Tarafca bizzat veya yetkili temsilcileri tarafından imzalanarak 1 (bir) nüshası Yatırımcı'ya teslim edilmiştir.

İMZA SAYFASI

FON

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. One Life Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :