

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. YENİLENEBİLİR ENERJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ BELGESİ TADİL METNİ

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilenebilir Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu İhraç Belgesi 9/10/2020 tarihli ve 31269 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.4)’nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (III-52.4.b) kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan .../.../2021 tarih ve no’lu izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ METİN	YENİ METİN
MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. YENİLENEBİLİR ENERJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR	MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TEMİZ ENERJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR
<u>Fon unvanı</u>	<u>Fon unvanı</u>
Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilenebilir Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“Fon”)	Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Temiz Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“Fon”)
<u>Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar</u>	<u>Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar</u>
Fon yönetim ücreti dâhil tüm giderlerin yıllık toplamı işbu ihraç belgesinin “Fon Toplam Gider Oranı” başlığı altında yıllık olarak belirlenen Fon toplam gider oranını aşmayacaktır.	Fon yönetim ücreti dâhil tüm giderlerin yıllık toplamı işbu ihraç belgesinin “Fon Toplam Gider Oranı” başlığı altında yıllık olarak belirlenen Fon toplam gider oranını aşmayacaktır.
Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, Fon toplam değerinin günlük %0,00411’inden (yüzbinde dört virgül on bir) [yıllık yaklaşık %1,5 (yüzde bir virgül beş)] oluşan bir Yönetim Ücreti tahakkuk ettirilir. Yönetim ücreti 3’er (üçer) aylık dönemlerin sonlarında Fon’dan tahsil edilir.	Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, Fon toplam değerinin günlük %0,00411’inden (yüzbinde dört virgül on bir) [yıllık yaklaşık %1,5 (yüzde bir virgül beş)] oluşan bir Yönetim Ücreti tahakkuk ettirilir. Yönetim ücreti 3’er (üçer) aylık dönemlerin sonlarında Fon’dan tahsil edilir.
Ancak yönetim ücreti;	Yönetim ücretine ilişkin BSMV Fon tarafından karşılanır.
a. A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar için Fon toplam değeri içindeki ilgili	



MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

yatırımcının sahip olduğu katılma payı değerinin yıllık %1'i (yüzde biri),

b. B Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar için Fon toplam değeri içindeki ilgili yatırımcının sahip olduğu katılma payı değerinin yıllık %1,5'i (yüzde bir virgöl beşi) olarak uygulanır.

Yönetim ücretinin günlük olarak tahakkuk ettiği ilgili 3'er (üçer) aylık dönemlerde yatırımcıların herhangi bir anda, yatırımcı sözleşmesinde yer alan esaslar çerçevesinde tabi olduğu grubun değişmesi halinde yönetim ücreti hesaplanırken, ilgili yatırımcının grup değişme tarihine kadar tabi olduğu grup için tahakkuk eden yönetim ücreti oranı ile; bahse konu tarih sonrasında yeni grup için öngörülen yönetim ücreti oranları ayrı ayrı dikkate alınarak yönetim ücreti hesaplaması yapılacaktır.

Fon'dan B Grubu paylara uygulanan oranda portföy yönetim ücreti tahsil edildikten sonra; A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar'dan fazladan tahsil edilen yönetim ücreti tutarı, günlük olarak hesaplanmak suretiyle, tahsil edilmesini takip eden 5. (beşinci) iş gününe kadar A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı hesaplarına iade edilir. İade işlemlerine ilişkin doğabilecek BSMV ilgili yatırımcı tarafından karşılanır.

Yönetim ücretine ilişkin BSMV Fon tarafından karşılanır.

Fon malvarlığından karşılanabilecek harcamalar:

- a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
- c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
- d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri,

Fon malvarlığından karşılanabilecek harcamalar:

- a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
- c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
- d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri,
- e) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- g) Finansman giderleri, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları,
- h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.)
- i) Portföy yönetim ücreti ve performans ücreti,
- j) Fon'u ilgilendiren diğer sözleşmeler veya Fon'un operasyon, ticari iş veya faaliyetleri çerçevesinde doğan veya doğabilecek her türlü sorumluluk, dava, takip, iddia, masraf, talep, zarar ve harcamalar,
- k) Kuruluş da dahil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat ve işbu içtüzük tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler (Söz konusu ücretlere ve



MALİ GİRİŞİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

e) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler, f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar, g) Finansman giderleri, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları, h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.) i) Portföy yönetim ücreti ve performans ücreti, j) Fon'u ilgilendiren diğer sözleşmeler veya Fon'un operasyon, ticari iş veya faaliyetleri çerçevesinde doğan veya doğabilecek her türlü sorumluluk, dava, takip, iddia, masraf, talep, zarar ve harcamalar, k) Kuruluş da dahil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat ve işbu içtüzük tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler (Söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilmektedir), l) Katılma payları ile ilgili harcamalar, m) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları, n) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri, o) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,	tahsil esaslarına Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilmektedir), l) Katılma payları ile ilgili harcamalar, m) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları, n) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri, o) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar, p) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, q) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar, r) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar: a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri, b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler, c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti, d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.
--	--



MAKS GİRİŞİM SİRKÜLERİ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

- p) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
q) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar.
r) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar:

- a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti,
d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

Fona katılma ve Fondan ayrılmaya ilişkin esaslar

Genel Esaslar

Katılma payı satın alınmasında Kurucu'nun işbu ihraç belgesinde ilan ettiği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir.

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

Fona katılma ve Fondan ayrılmaya ilişkin esaslar

Genel Esaslar

Katılma payı satın alınmasında Kurucu'nun işbu ihraç belgesinde ilan ettiği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir.

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



MAKSİM GİRİŞİM SERMAYESİ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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.

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

Katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir. Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecek, kaynak taahhüdü dışında katılma payı alımı sadece iştirak payı karşılığında yapılabilir.

Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucunun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.

Kaynak taahhütlerine ilişkin katılma payı alım talimatları Kurucunun yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı çağrıyı takip eden 5 (beş) işgünü içinde yerine getirilir.

Ödeme çağrısına ilişkin esaslara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

Katılma payı alım talimatları İlk Kapanış'ta 1 (bir) TL üzerinden yerine getirilir. İlgili dönemde iştirak payı karşılığında katılma payı satışı yapılabilmesi için söz konusu payların Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından değerlendirilmesinin yapılmış olması ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilmesi zorunludur.

Yatırımcılar tasfiye dönemine kadar kaynak taahhüdünde bulunmak veya iştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatı vermek suretiyle Fon'a katılabilirler.

Ayrıca, Fon'da bulunan yatırımcılar, tasfiye dönemine kadar ek kaynak taahhüdünde bulunabilirler.

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.

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

Katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir. Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecek, kaynak taahhüdü dışında katılma payı alımı sadece iştirak payı karşılığında yapılabilir.

Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucunun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.

Kaynak taahhütlerine ilişkin katılma payı alım talimatları Kurucunun yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı çağrıyı takip eden 5 (beş) işgünü içinde yerine getirilir.

Ödeme çağrısına ilişkin esaslara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

Katılma payı alım talimatları İlk Kapanış'ta 1 (bir) TL üzerinden yerine getirilir. İlgili dönemde iştirak payı karşılığında katılma payı satışı yapılabilmesi için söz konusu payların Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından değerlendirilmesinin yapılmış olması ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilmesi zorunludur.

Yatırımcılar tasfiye dönemine kadar kaynak taahhüdünde bulunmak veya iştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatı vermek suretiyle Fon'a katılabilirler.

Ayrıca, Fon'da bulunan yatırımcılar, tasfiye dönemine kadar ek kaynak taahhüdünde bulunabilirler.



Handwritten signature and date '5' in blue ink.

İlk Kapanış akabinde, kaynak taahhütlerine ilişkin yöneticinin ödeme çağrısı üzerine her bir alım talimatı karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, alım talimatında belirtilen tutarın nakden ödenmesini takip eden ilk fiyat raporundaki fon birim pay fiyatına göre belirlenir. İştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatı verilmesi durumunda ise yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı Fon'a iştirak payı devri yapılmasını takip eden ilk fiyat raporundaki fon birim pay fiyatına göre belirlenir. İlgili dönemde iştirak payı karşılığında katılma payı satışı yapılabilmesi için söz konusu payların Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından değerlemesinin yapılmış olması ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilmesi zorunludur.

İhraç belgesinin onaylanmasından tasfiye dönemine kadar, yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden yöneticinin yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip yatırımcılar tarafından verilecek pay alım talimatları talimatın verilmesini takip eden,

İlk Kapanış akabinde, kaynak taahhütlerine ilişkin yöneticinin ödeme çağrısı üzerine her bir alım talimatı karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, alım talimatında belirtilen tutarın nakden ödenmesini takip eden ilk fiyat raporundaki fon birim pay fiyatına göre belirlenir. İştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatı verilmesi durumunda ise yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı Fon'a iştirak payı devri yapılmasını takip eden ilk fiyat raporundaki fon birim pay fiyatına göre belirlenir. **Ancak fonun kuruluş ve faaliyetine ilişkin masraflar yanında olası yatırım masraflarının fonun birim pay değerini düşürmesine bağlı olarak, mevcut yatırımcıların üstlendikleri maliyetlerin yeni yatırımcılara da yansıtılması amacıyla ve buna ilave olarak, yapılan bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin henüz fon birim pay değerine yansımadığı bir durum olması halinde de birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı ihracı yapılabilecektir. Bu şekilde yapılacak katılma payı ihracında uygulanacak fiyat mevcut piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle fiyat raporunda açıklanan fon birim pay değerinin yarısı kadar altında veya yarısı kadar üstündeki aralık içinde kalacak şekilde yatırım komitesinin ön onayıyla Yönetici tarafından belirlenecektir. İlgili dönemde iştirak payı karşılığında katılma payı satışı yapılabilmesi için söz konusu payların Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından değerlemesinin yapılmış olması ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilmesi zorunludur.**

İhraç belgesinin onaylanmasından tasfiye dönemine kadar, yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden yöneticinin yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip yatırımcılar tarafından verilecek pay alım talimatları talimatın verilmesini takip eden,



MAXİMİZİN SERMAYE
YATIRIM YÖNETİMİ
6

iştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatları ise söz konusu iştirak paylarının Fon'a devrini takip eden 5 (beş) işgünü içinde yerine getirilir.

Kaynak taahhütlerine istinaden verilen alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutar, bu tutara karşılık gelen katılma paylarının yatırımcı hesaplarına aktarılmasına kadar yatırımcı adına para piyasası fonlarında nemalandırılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 15.00'a kadar tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına aynı gün, saat 15.00'dan sonra tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına takip eden iş günü başlanır.

Katılma payı alımına, nemalandırmadan elde edilen tutar dâhil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk iş günü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.

Yatırımcılar, ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alma hak ve yükümlülüğüne sahip olacaklardır.

Kurucu, yeni yatırımcılara yapılacak ihraçlarda mevcut yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alım haklarını kısıtlayabilir.

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin Kurucu'ya iletilmesi ve Kurucu'nun onayının alınması zorunludur.

Pay Grupları:

Fon'daki Yatırımcılar,

a. İlk yatırım anında ve Fon süresi boyunca 2.500.000 (iki milyon beş yüz bin) adet ve üzeri katılma payı sahibi olan nitelikli

iştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatları ise söz konusu iştirak paylarının Fon'a devrini takip eden 5 (beş) işgünü içinde yerine getirilir.

Kaynak taahhütlerine istinaden verilen alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutar, bu tutara karşılık gelen katılma paylarının yatırımcı hesaplarına aktarılmasına kadar yatırımcı adına para piyasası fonlarında nemalandırılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 15.00'a kadar tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına aynı gün, saat 15.00'dan sonra tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına takip eden iş günü başlanır.

Katılma payı alımına, nemalandırmadan elde edilen tutar dâhil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk iş günü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.

Yatırımcılar, ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alma hak ve yükümlülüğüne sahip olacaklardır.

Kurucu, yeni yatırımcılara yapılacak ihraçlarda mevcut yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alım haklarını kısıtlayabilir.

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin Kurucu'ya iletilmesi ve Kurucu'nun onayının alınması zorunludur.



7

yatırımcılar "A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar)",

b. İlk yatırım anında ve Fon süresi boyunca 500.000 (beş yüz bin) ile 2.499.999 (iki milyon dört yüz doksan dokuz bin dokuz yüz doksan dokuz) adet arasında katılma payı sahibi olan nitelikli yatırımcılar "B Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar)" olarak gruplandırılacaktır.

A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar'ın katılma paylarının bir kısmını devretmesi sonucunda, ilgili yatırımcının sahip olduğu katılma payı sayısının, yatırımcının bulunduğu gruba ilişkin katılma payı sayısı sınırının altına düşmesi durumunda, ilgili yatırımcı grup değiştirecek ve ödeyeceği yönetim ücretine ilişkin hakkını kaybedecektir.

B Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar'ın, herhangi bir anda, Fon'da bulunan mevcut yatırımcılardan katılma payı devralması durumunda, devir sonrasında devralan yatırımcının toplam katılma payı sayısının ilgili bulunduğu gruba ilişkin katılma payı sayısı sınırını aşması durumunda, yatırımcı grup değiştirecek ve ilgili gruba ait haklardan yararlanacaktır.

Kaynak taahhüdünde bulunmaksızın veya Fon'a iştirak payı devretmeksizin, yatırımcı sözleşmesi kapsamında mevcut yatırımcılardan katılma payı devralmak suretiyle Fon'a katılacak yeni yatırımcılar, gruplara ilişkin katılma payı sayısı sınırları ile devraldıkları katılma payı sayısı dikkate alınarak ilgili gruplara dahil olacaktır.

Kurucu'nun ödeme çağrısı yapması üzerine veya yatırımcıların iştirak payı karşılığında alım talimatı vermesi suretiyle yatırımcının toplam katılma payı sayısının yatırımcının bulunduğu gruba ilişkin katılma payı sayısı sınırını aşması halinde, B Grubu Katılma Payı



MAKİ VE İRİŞİM BİRLİĞİ
KURUMSAL YATIRIM
8

Sahibi Yatırımcılar grup değiştirecek ve A grubuna ait haklardan yararlanacaktır.

Yatırımcılar, tabi bulundukları gruba ilişkin katılma payı sayısı sınırının altına düştükleri veyahut aşıtları günü takip eden iş günü itibariyle grup değiştireceklerdir.

Diğer esaslar:

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.

Kurucu, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresince ve asgari olarak 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden Kurucu sorumludur. Bu madde kapsamında, Kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.

Fon katılma payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır.

Ancak Kurucu, Fon'a yeni yatırımcı alınacağı dönemlerde, Fon'un yatırım evresi ve stratejisini dikkate alarak yapacağı değerlendirme neticesinde ve yeni yatırımcı(lar)ın Fon'a aktardıkları alım bedeli ile sınırlı olmak kaydıyla, mevcut yatırımcı(lar)a, sahip oldukları katılma payları ile orantılı olarak katılma paylarını Fon'a iade

Diğer esaslar:

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.

Kurucu, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresince ve asgari olarak 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden Kurucu sorumludur. Bu madde kapsamında, Kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.

Fon katılma payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır.

Ancak Kurucu, Fon'a yeni yatırımcı alınacağı dönemlerde, Fon'un yatırım evresi ve stratejisini dikkate alarak yapacağı değerlendirme neticesinde ve yeni yatırımcı(lar)ın Fon'a aktardıkları alım bedeli ile sınırlı olmak kaydıyla, mevcut yatırımcı(lar)a, sahip oldukları katılma payları ile orantılı olarak katılma paylarını Fon'a iade



9
M. GİRİŞİM SERMAYE
PİYASASI YÖNETİM KURUMU

edebileceklerine ilişkin yazılı bir bildirim yapabilir.

Yatırımcı(lar), Kurucu tarafından yapılacak bildirimi takip eden 5 (beş) işgünü içerisinde, yeni yatırımcı(lar)ın alım bedeli ile sınırlı ve sahip oldukları katılma payları ile orantılı olarak, katılma paylarını iade edip etmeyecekleri hususunda Kurucu'ya yazılı olarak bilgi vermekle yükümlüdür. Kurucu'ya bilgi verilmemesi durumunda iade hakkının kullanılmayacağı kabul edilir.

Kurucu'nun yapacağı bildirim üzerine katılma paylarını kısmen veya tamamen iade etmek istemeyen yatırımcı(lar)ın bulunması durumunda, katılma paylarını iade etmek istemeyen yatırımcı(lar)ın yukarıda yer alan kural çerçevesinde belirlenen iade haklarından kullanılmayan kısmı, katılma paylarını iade etmek isteyen diğer yatırımcı(lar)a, yeni yatırımcı(lar)ın alım bedeli ile sınırlı olarak ve sahip oldukları katılma paylarının kendi aralarındaki oranı dikkate alınarak paylaştırılabilir.

Fon toplam gider oranı

Fon'dan karşılanan, performans ücreti ve Fon yönetim ücreti dâhil olmak üzere Fon toplam gider oranı, Fon toplam değerinin yıllık azami %5 (yüzde beş)'i olarak uygulanır.

Her hesap döneminin son iş günü itibarıyla, yıllık Fon toplam gideri oranının aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan günlük ortalama Fon toplam değerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Yönetici tarafından Fon'a iade edilmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden 5 (beş) iş günü içinde Yönetici tarafından Fon'a iade edilir.

edebileceklerine ilişkin yazılı bir bildirim yapabilir.

Yatırımcı(lar), Kurucu tarafından yapılacak bildirimi takip eden 5 (beş) işgünü içerisinde, yeni yatırımcı(lar)ın alım bedeli ile sınırlı ve sahip oldukları katılma payları ile orantılı olarak, katılma paylarını iade edip etmeyecekleri hususunda Kurucu'ya yazılı olarak bilgi vermekle yükümlüdür. Kurucu'ya bilgi verilmemesi durumunda iade hakkının kullanılmayacağı kabul edilir.

Kurucu'nun yapacağı bildirim üzerine katılma paylarını kısmen veya tamamen iade etmek istemeyen yatırımcı(lar)ın bulunması durumunda, katılma paylarını iade etmek istemeyen yatırımcı(lar)ın yukarıda yer alan kural çerçevesinde belirlenen iade haklarından kullanılmayan kısmı, katılma paylarını iade etmek isteyen diğer yatırımcı(lar)a, yeni yatırımcı(lar)ın alım bedeli ile sınırlı olarak ve sahip oldukları katılma paylarının kendi aralarındaki oranı dikkate alınarak paylaştırılabilir.

Fon toplam gider oranı

Fon'dan karşılanan, performans ücreti ve Fon yönetim ücreti dâhil olmak üzere Fon toplam gider oranı, Fon toplam değerinin yıllık azami %10 (yüzde on)'u olarak uygulanır.

Her hesap döneminin son iş günü itibarıyla, yıllık Fon toplam gideri oranının aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan günlük ortalama Fon toplam değerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Yönetici tarafından Fon'a iade edilmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden 5 (beş) iş günü içinde Yönetici tarafından Fon'a iade edilir.



MALİYE BAKANLIĞI
GİRİŞİM SERMAYESİ
FON YÖNETİMİ
10

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

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

Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp/satılmayacağı hakkında bilgi

Katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir. İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcıya en fazla Kurul düzenlemeleri uyarınca alınacak değerlendirme raporunda belirlenen tutara tekabül edecek şekilde, iştirak paylarının Fon'a devrinin yapıldığı gün açıklanacak fiyat raporundaki katılma payı birim pay fiyatına göre hesaplanacak olan adette katılma payı verilecektir.

İştirak paylarının Fona kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır.

İştirak payı değerlendirme raporuna ilişkin masraflar devreden yatırımcı tarafından karşılanacaktır.

Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp/satılmayacağı hakkında bilgi

Katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir. İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcıya en fazla Kurul düzenlemeleri uyarınca alınacak değerlendirme raporunda belirlenen tutara tekabül edecek şekilde, iştirak paylarının Fon'a devrinin yapıldığı gün açıklanacak fiyat raporundaki katılma payı birim pay fiyatına göre hesaplanacak olan adette katılma payı verilecektir. Ancak fonun kuruluş ve faaliyetine ilişkin masraflar yanında olası yatırım masraflarının fonun birim pay değerini düşürmesine bağlı olarak, mevcut yatırımcıların üstlendikleri maliyetlerin yeni yatırımcılara da yansıtılması amacıyla ve buna ilave olarak, yapılan bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin henüz fon birim pay değerine yansımadığı bir durum olması halinde de birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı ihracı yapılabilecektir. Bu şekilde yapılacak katılma payı ihracında uygulanacak fiyat mevcut piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle fiyat raporunda açıklanan fon birim pay değerinin yarısı kadar altında veya yarısı kadar üstündeki aralık içinde kalacak şekilde yatırım komitesinin ön onayıyla Yönetici tarafından belirlenecektir.

İştirak paylarının Fona kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır.

İştirak payı değerlendirme raporuna ilişkin masraflar devreden yatırımcı tarafından karşılanacaktır.



MALİYE GİRİŞİM YATIRIMCI
YÖNETİMİ
11