

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİRİNCİ KARMA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
İHRAÇ BELGESİ TADİL METNİ

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 18.02.2022 tarih ve E-12233903-320.04-17457 sayılı izin doğrultusunda, Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ihraç belgesinin;

- 1) İhraç belgesi başlığı,
- 2) “Fonun unvanı” bölümü,
- 3) “Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi” bölümü,
- 4) “Yatırım komitesine ilişkin bilgi” bölümü,
- 5) “Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar” bölümü,
- 6) “Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar” bölümü,
- 7) “Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar” bölümü,
- 8) “Portföydeki varlıkların değerlemesine ilişkin esaslar” bölümü,
- 9) “Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar” bölümü,
- 10) “Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar” bölümü,
- 11) “Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar” bölümü,
- 12) “Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler” bölümü,
- 13) “Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar” bölümü,

aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ METİN	YENİ METİN
MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ KARMA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR	MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. AKTİF VENTURES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR
Fon unvanı Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	Fon unvanı Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Aktif Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi - Yönetim Kurulu Başkanı Suat BAKKAL	Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi - Yönetim Kurulu Başkanı Suat BAKKAL

<p>- Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Özel Sektörün Geliştirilmesi İslami Kurumu (ICD) (Gerçek kişi temsilcisi Jahangir SOHRAB ZADEH)</p> <p>- Yönetim Kurulu Üyesi E-Kent Geçiş Sistemleri ve Biletleme Teknolojileri A.Ş. (Gerçek kişi temsilcisi Suat Vedat SARIYAR)</p> <p>- Yönetim Kurulu Üyesi N Kolay Ödeme Kuruluşu A.Ş. (Gerçek kişi temsilcisi Zeynep Pelin ATALAY ÇİDAM)</p> <p>- Yönetim Kurulu Üyesi E-Post Elektronik Perakende Otomasyon Satış Tic. A.Ş. (Gerçek kişi temsilcisi Ercan TAŞKESEN)</p>	<p>- Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Özel Sektörün Geliştirilmesi İslami Kurumu (ICD) (Gerçek kişi temsilcisi Jahangir SOHRAB ZADEH)</p> <p>- Yönetim Kurulu Üyesi E-Kent Geçiş Sistemleri ve Biletleme Teknolojileri A.Ş. (Gerçek kişi temsilcisi Suat Vedat SARIYAR)</p> <p>- Yönetim Kurulu Üyesi N Kolay Ödeme Kuruluşu A.Ş. (Gerçek kişi temsilcisi Mahir Hüsnü ARICAN)</p> <p>- Yönetim Kurulu Üyesi E-Post Elektronik Perakende Otomasyon Satış Tic. A.Ş. (Gerçek kişi temsilcisi Ercan TAŞKESEN)</p>
<p>Yatırım komitesine ilişkin bilgi</p> <p>Bahadır TONGUÇ – Genel Müdür 1997 yılında ODTÜ Petrol ve Doğalgaz Mühendisliği’nden mezun olduktan sonra, iş hayatına 1998’de T.C. Ziraat Bankası’nda başladı. T.C. Ziraat Bankası’nın Sermaye Piyasaları Başkanlığı ve Hazine Yönetimi bölümlerinde 10 sene çeşitli görevlerde bulundu. 2008 yılında Garanti Portföy Yönetimi’ne geçerek fon yönetimi alanına adım attı. Garanti Portföy Yönetimi’nde sırasıyla Emeklilik Fonları, Kurumsal Portföy Yönetimi ve Yatırım Fonları birimlerinde kıdemli fon yöneticisi ve müdür olarak görev yaparken, 2019 yılında Garanti Portföy Yönetimi’nin tüm yatırım yönetiminden sorumlu yönetici direktör olarak atandı. 2020 Mart ayı itibariyle Aktif Portföy Yönetimi Genel Müdürü olan Bahadır Tonguç, iyi derecede İngilizce bilmektedir ve Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey-3 ile Türev Araçlar lisansları sahibidir.</p>	<p>Yatırım komitesine ilişkin bilgi</p> <p>Bahadır TONGUÇ – Genel Müdür 1997 yılında ODTÜ Petrol ve Doğalgaz Mühendisliği’nden mezun olduktan sonra, iş hayatına 1998’de T.C. Ziraat Bankası’nda başladı. T.C. Ziraat Bankası’nın Sermaye Piyasaları Başkanlığı ve Hazine Yönetimi bölümlerinde 10 sene çeşitli görevlerde bulundu. 2008 yılında Garanti Portföy Yönetimi’ne geçerek fon yönetimi alanına adım attı. Garanti Portföy Yönetimi’nde sırasıyla Emeklilik Fonları, Kurumsal Portföy Yönetimi ve Yatırım Fonları birimlerinde kıdemli fon yöneticisi ve müdür olarak görev yaparken, 2019 yılında Garanti Portföy Yönetimi’nin tüm yatırım yönetiminden sorumlu yönetici direktör olarak atandı. 2020 Mart ayı itibariyle Aktif Portföy Yönetimi Genel Müdürü olan Bahadır Tonguç, iyi derecede İngilizce bilmektedir ve Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey-3 ile Türev Araçlar lisansları sahibidir.</p>

Zeynep Pelin ATALAY ÇİDAM – Yönetim Kurulu Üyesi (Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tecrübeli Yönetim Kurulu Üyesi)
İstanbul Üniversitesi İngilizce İktisat Bölümü mezunudur. Finans ve yatırımlar alanında İngiltere Execec Üniversitesinde master derecesi bulunmaktadır. Aktif Bank Kurumsal Finansman departmanında Bölüm başkanı ve Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.’de yönetim kurulu üyesi olarak çalışmaktadır. Kurumsal Finansman ve M&A alanında 16 yıldan uzun süredir tecrübesi bulunmaktadır. Aktif Bank’taki görevinden önce 13 yıl Deloitte’da görev almıştır. Bu sürenin üç yılında denetim bölümünde on yılında Kurumsal Finansman Bölümünde çalışmıştır. Deloitte’da birçok yabancı ve Türk yatırımcılar için durum tespit çalışmaları, değerlendirme çalışmaları, satış ve satın alma danışmanlığı gerçekleştirmiştir. Deloitte Melbourn ofiste Kurumsal Finans Departmanında altı ay çalışmıştır. Aktif Bank’ta beş şirketin satın alma ve kuruluş süreçlerini yürütmüş, ayrıca Aktif Bank müşterilerine yönelik proje finansmanı çalışmalarını gerçekleştirmiştir.

Ercan TAŞKESEN – Yönetim Kurulu Üyesi (Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel)
Marmara Üniversitesi İngilizce Uluslararası İlişkiler Bölümü mezunu olup, İşletme Yüksek Lisansını yine Marmara Üniversitesi’nde tamamlamıştır. Aktif Bank İştirak Yönetimi Grubu’nda Bölüm Başkanı, Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.’de Yönetim Kurulu Üyesi ve Aktif Bank iştiraklerinden Pavo Teknik Servis Elektrik Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Echo Bilgi Yönetim Sistemleri A.Ş.’de CFO olarak görev yapmaktadır. Aktif Bank’ın yeni bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerinin satın alınma ve kuruluş süreçlerini yürütmekte olup, aynı zamanda mevcut iştiraklerin finansal raporlama, bütçe ve konsolidasyon yönetiminden sorumludur. Aktif Bank bünyesinde daha önce Sermaye Piyasaları

Mahir Hüsnü ARICAN – Yönetim Kurulu Üyesi (Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tecrübeli Yönetim Kurulu Üyesi)
2004 yılında, İstanbul Üniversitesi’nde lisansını İşletme üzerine tamamlayıp, Bankacılık ve Finans alanında, Londra-Queen Mary Üniversitesi’nde master derecesi bulunmaktadır. Günümüz itibariyle, Aktif Yatırım Bankası A.Ş.’de İş Geliştirme ve Kurumsal Finansman Bölüm Başkanı ve Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.’de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Kurumsal ve Proje Finansmanı konusunda 10 yıldan uzun süredir tecrübesi bulunmaktadır. Bank Audi’de; Türkiye, Orta Doğu ve Kuzey Afrika bölgesi için özel sektör altyapı finansmanı projelerinin geliştirilmesi, süreçleri, onaylanması ve uygulanması üzerine çalışmıştır. Daha sonra sırasıyla, ICBC Türkiye’de Kurumsal ve Proje Finansmanı Yöneticisi ve TEB’de Proje ve Yapılandırılmış Finansman Başkanı olarak görev yapmıştır. Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey-3, Kurumsal Yönetim, Türev Araçlar ve Kredi Derecelendirme lisanslarına sahiptir.

Ercan TAŞKESEN – Yönetim Kurulu Üyesi (Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel)
Marmara Üniversitesi İngilizce Uluslararası İlişkiler Bölümü mezunu olup, İşletme Yüksek Lisansını yine Marmara Üniversitesi’nde tamamlamıştır. Aktif Bank İştirak Yönetimi Grubu’nda Bölüm Başkanı, Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.’de Yönetim Kurulu Üyesi ve Aktif Bank iştiraklerinden Pavo Teknik Servis Elektrik Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Echo Bilgi Yönetim Sistemleri A.Ş.’de CFO olarak görev yapmaktadır. Aktif Bank’ın yeni bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerinin satın alınma ve kuruluş süreçlerini yürütmekte olup, aynı zamanda mevcut iştiraklerin finansal raporlama, bütçe ve konsolidasyon yönetiminden sorumludur. Aktif Bank bünyesinde daha önce Sermaye Piyasaları

Grubu'nda da çalışmış, Türkiye'nin ilk gerçek Varlığa Dayalı Menkul Kıymet İhracı ve İstanbul Finans Merkezi Projesi'nin inşasının finansmanı için Türkiye'nin ilk İslami Finansman borçlanma aracı ihracı projelerinde görev almıştır. Finans sektöründe 16 yıldan uzun süredir tecrübesi bulunan Ercan Taşkesen, Deloitte'da denetim bölümünde; Tera Menkul Değerler A.Ş.'de kurumsal finansman departmanlarında çalışmış, ilgili şirketlerde denetim, durum tespit ve değerlendirme çalışmalarında görev almıştır. Ercan Taşkesen, Serbest Muhasebeci Mali Müşavir, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey-3 ve Türev Araçlar lisanslarına sahiptir.

Fatih ÜNSALAN- 1975 yılı Haziran ayında Kocaeli Gölcük'te doğmuştur. İlk orta ve lise eğitimini Gölcük'de almış olup, üniversite eğitimini Eskişehir'de Anadolu Üniversitesi Turizm ve Otel İşletmeciliği Bölümü'nde yapmıştır. Kariyerine 2002 yılında Akbank'da başlamış olup 11 yıl boyunca "Bireysel Kredi İzleme" bölümünde çeşitli kademelerde görev yapmakla beraber ayrılmadan önce "Bireysel Krediler Risk İzleme Karar Destek Yöneticisi" olarak çalışmıştır. 2013 yılında INGBANK'da 1,5 yıl süre zarfında "Bireysel Krediler İzleme ve Rapor" bölümünde Müdür olarak çalışmış olup sonraki 1,5 yılda Bireysel Krediler Takip Müdürü olarak görev almıştır. 2016 Ekim tarihinden bu yana Aktif Bank'da "Bireysel Kredi Risk İzleme Takip Başkanı" olarak görev yapmaktadır.

Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar

Fon, halka açık olan veya olmayan büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limitet şirketlere sermaye aktarımı yapmayı veya pay devri yolu ile ortak olmayı veya bunlara ortaklık payına dönüştürülebilir kaynak sağlamayı veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon, girişim şirketi

Grubu'nda da çalışmış, Türkiye'nin ilk gerçek Varlığa Dayalı Menkul Kıymet İhracı ve İstanbul Finans Merkezi Projesi'nin inşasının finansmanı için Türkiye'nin ilk İslami Finansman borçlanma aracı ihracı projelerinde görev almıştır. Finans sektöründe 16 yıldan uzun süredir tecrübesi bulunan Ercan Taşkesen, Deloitte'da denetim bölümünde; Tera Menkul Değerler A.Ş.'de kurumsal finansman departmanlarında çalışmış, ilgili şirketlerde denetim, durum tespit ve değerlendirme çalışmalarında görev almıştır. Ercan Taşkesen, Serbest Muhasebeci Mali Müşavir, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey-3 ve Türev Araçlar lisanslarına sahiptir.

Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar

Fon'un yatırım stratejisi temel olarak, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. içerisinde geliştirilmiş inovatif fintech projelerini kurucu ortak sıfatıyla şirketleştirerek ya da halihazırda kurulu şirketlere ortak olarak daha esnek ve çevik bir yapıya kavuşturmak; bu şirketlerin paylarına yatırım yapmak ve gelişim veya ileri

niteliğine haiz şirketlerin fon kullanıcısı olduğu kira sertifikalarına yatırım yapabilir.

Fonun yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler finans, enerji, sağlık, tarım, biyokimya, finans teknolojileri ve diğer teknoloji (nesnelerin interneti, yapay zeka, analitik dikeyler vb.) sektörleridir. Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerde de yatırım yapabilecektir.

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

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

aşamalarında satış, birleşme, halka arz gibi yöntemlerle yatırımı sonlandırmaktır. Diğer taraftan, fon, girişim şirketlerine yukarıdaki şekilde doğrudan yatırım yapabileceği gibi yurtiçinde kurulu özel amaçlı şirketler ve yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşları vasıtasıyla dolaylı olarak sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla yatırım yapabilir. Fonun yapacağı girişim sermayesi yatırımları ile ilgili gerek giriş, gerekse çıkış kararları yatırım komitesince verilir ve kurucu yönetim kurulunca onaylanır. Kurucu yönetim kurulu, çerçevesi, sınırları ve süresi belirlenmiş olmak kaydı ile bu yetkisini genel müdüre devredebilir.

Fon tarafından kurucu ortak sıfatıyla şirketleştirilecek veya yatırım yapılacak halihazırda şirketleştirilmiş projelerin seçiminde, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından hayata geçirilmiş, kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, operasyonel gelişime uygun, rekabetçi, marka değeri yaratma gücü ile sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeli olanlar esas alınacaktır.

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

Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar

Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımdan oluşması zorunludur. %80 oranı Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.

Fon'un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.

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

Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami **bir yıl** içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle kurucunun Kurula başvuruda bulunması mümkündür.

Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, Fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi **Kurul'a** iletilir.

Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar

Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımdan oluşması zorunludur. %80 oranı Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.

Fon'un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.

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

Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami **iki yıl** içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle kurucunun Kurula başvuruda bulunması mümkündür.

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

Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı aşağıdaki varlıklarda değerlendirilebilir:

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

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

c) Yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları, yabancı yatırım fonu katılma payları, yabancı borsa yatırım fonu katılma payları,

ç) Gayrimenkul sertifikaları,

d) Katılma hesabı,

e) Varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler, ipoteğe dayalı menkul kıymetler, ipotek teminatlı menkul kıymetler,

f) Gelir ortaklığı senetleri ve gelir endeksli senetler, ikraz iştirak senetleri,

g) Münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işleten gayrimenkul yatırım ortaklıklarının payları ile gayrimenkul yatırım fonlarının katılma payları,

ğ) Yapılandırılmış yatırım araçları,

h) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:

Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı aşağıdaki varlıklarda değerlendirilebilir:

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

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

c) Yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları, yabancı yatırım fonu katılma payları, yabancı borsa yatırım fonu katılma payları,

ç) Gayrimenkul sertifikaları,

d) Katılma hesabı,

e) Varlığa dayalı menkul kıymetler, **projeye dayalı menkul kıymetler**, varlık teminatlı menkul kıymetler, ipoteğe dayalı menkul kıymetler, ipotek teminatlı menkul kıymetler,

f) Gelir ortaklığı senetleri ve gelir endeksli senetler, ikraz iştirak senetleri,

g) Münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işleten gayrimenkul yatırım ortaklıklarının payları ile gayrimenkul yatırım fonlarının katılma payları,

ğ) **Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,**

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

i) Yapılandırılmış yatırım araçları,

i) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:

1) Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.

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

3) 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'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir.

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

5) Kurucunun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez.

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

7) Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir.

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

9) Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri kurucu sağlar. Yönetici fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır.

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

2) Türev araçlara sadece portföylerini döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir.

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

4) Kurucunun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez.

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

6) Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir.

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

8) Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri kurucu sağlar. Yönetici fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. Fon'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke

Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınmaz. Fon'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları Fon adına muhafaza edilir.

10) Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir.

11) Fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Varlık ve İşlem Türü	En Az (%)	En Fazla (%)
Girişim Sermayesi Yatırımları*	80	100
Türk ve Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Türk ve Yabancı Özel Sektör ve Kamu Borçlanma Araçları/Kira Sertifikaları	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Varlığa Dayalı/Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe Dayalı / İpotek Teminatlı	0	20

düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları Fon adına muhafaza edilir.

9) Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir.

10) Fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Varlık ve İşlem Türü	Asgari (%)	Azami (%)
Girişim Sermayesi Yatırımları*	80	100
Türk ve Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Türk ve Yabancı Özel Sektör ve Kamu Borçlanma Araçları/Kira Sertifikaları	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Varlığa Dayalı/Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe Dayalı / İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Projeye Dayalı Menkul Kıymetler	0	20

Menkul Kıymetler		
Münhasıran Altyapı Yatırım ve Hizmetlerinden Oluşan Portföyü İşleten Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarının Payları ile Gayrimenkul Yatırım Fonlarının Katılma Payları	0	10
Gelir Ortaklığı Senetleri ve Gelir Endeksli Senetler, İkraz İştirak Senetleri	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	20
Katılma Hesapları (TL ve Döviz)	0	20

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

Fon'un Olası Riskleri Hakkında Bilgiler:

Piyasa Riski:

Piyasa riski faktörleri olan kar payı oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir.

Münhasıran Altyapı Yatırım ve Hizmetlerinden Oluşan Portföyü İşleten Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarının Payları ile Gayrimenkul Yatırım Fonlarının Katılma Payları	0	10
Gelir Ortaklığı Senetleri ve Gelir Endeksli Senetler, İkraz İştirak Senetleri	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	20
Mevduat ve Katılma Hesapları (TL ve Döviz)	0	20
Varant, Sertifika Ve Türev Araç İşlemleri	0	20
Yabancı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları	0	10
Yurtdışında Yerleşik Olup Borsada İşlem Görmeyen, Gelişme Potansiyeli Taşıyan Şirket Payları	0	10

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

Fon'un Olası Riskleri Hakkında Bilgiler:

Piyasa Riski:

Piyasa riski faktörleri olan kar payı oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir.

Kur Riski:

Fonlardaki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

Likidite Riski:

Nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit girişine veya hazır değere sahip bulunulmaması, hazır değerlerinin zamanında nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Fon varlıklarının likit olmaması nedeniyle, makul bir sürede piyasa değerinden nakde çevrilme zorluğu, özellikle girişim sermayesi yatırımlarının nakde dönüştürülmesinin zaman alması ve değere ilişkin belirsizlikler risk değerini artırmaktadır.

Finansman riski:

Girişim sermayesi yatırımlarının bedellerinin ödenememesi ve bir girişim sermayesi yatırımının daha sonra ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanamama riskidir.

Yoğunlaşma Riski:

Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye ve sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Portföy çeşitlendirmesi ile bu risklerin en aza indirilmesi hedeflenmektedir.

Değerleme Riski:

Yatırım yapılan varlıkların yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.

Karşı Taraf Riski:

Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine

Kur Riski:

Fonlardaki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

Likidite Riski:

Nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit girişine veya hazır değere sahip bulunulmaması, hazır değerlerinin zamanında nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Fon varlıklarının likit olmaması nedeniyle, makul bir sürede piyasa değerinden nakde çevrilme zorluğu, özellikle girişim sermayesi yatırımlarının nakde dönüştürülmesinin zaman alması ve değere ilişkin belirsizlikler risk değerini artırmaktadır.

Finansman riski:

Girişim sermayesi yatırımlarının bedellerinin ödenememesi ve bir girişim sermayesi yatırımının daha sonra ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanamama riskidir.

Yoğunlaşma Riski:

Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye ve sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Portföy çeşitlendirmesi ile bu risklerin en aza indirilmesi hedeflenmektedir.

Değerleme Riski:

Yatırım yapılan varlıkların yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.

Karşı Taraf Riski:

Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine

getirmemesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

Operasyonel Riskler:

Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.

Yasal Risk: Fon'un katılma paylarının satılmaya başlandığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden, vergi ve gayrimenkul mevzuatında ortaya çıkabilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:

Kaldıraç yaratan işlemler (ileri valörlü kira sertifikası alım satım) nedeniyle maruz kalınan riskin takibini ifade eder.

Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Riskler:

Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini (vergi yükümlülükleri dahil) yerine getirmemesi riskini, ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskini ve bu şirketlerde yönetsel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskini ifade eder.

Söz konusu risklerin ortaya çıkması durumunda Kurucu Yönetim Kurulu, şirket nezdinde gerekli tedbirlerin alınmasını sağlar ve gerekli gördüğü durumlarda şirket değerlemesinin yeniden yapılmasını isteyebilir.

Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar

Fon'a ilişkin olarak referans niteliğinde, bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin katılma payı alım-satım işlemi gerçekleştirilmez.

Fon katılma paylarının alımına esas teşkil edecek Fon birim pay değeri, ilk kaynak

getirmemesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

Operasyonel Riskler:

Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.

Yasal Risk: Fon'un katılma paylarının satılmaya başlandığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden, vergi ve gayrimenkul mevzuatında ortaya çıkabilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:

Kaldıraç yaratan işlemler (ileri valörlü kira sertifikası alım satım) nedeniyle maruz kalınan riskin takibini ifade eder.

Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Riskler:

Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini (vergi yükümlülükleri dahil) yerine getirmemesi riskini, ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskini ve bu şirketlerde yönetsel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskini ifade eder.

Söz konusu risklerin ortaya çıkması durumunda Kurucu Yönetim Kurulu, şirket nezdinde gerekli tedbirlerin alınmasını sağlar ve gerekli gördüğü durumlarda şirket değerlemesinin yeniden yapılmasını isteyebilir.

Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar

Fon'a ilişkin olarak referans niteliğinde, bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin katılma payı alım-satım işlemi gerçekleştirilmez.

Fon katılma paylarının alımına esas teşkil edecek Fon birim pay değeri, ilk kaynak

taahhüdü ve ilk talep toplama dönemini takip eden 24 ay boyunca katılma payı alım taleplerinin toplandığı dönemlere bağlı olarak oluşturulan takvimde belirtilen tarihlerde hesaplanır ve açıklanır. Fon katılma payı alım taleplerinin iletirme dönemlerine, her bir dönemde fon birim pay değerinin hesaplanma tarihlerine, alım talimatlarının gerçekleştirilme tarihlerine, alım işlemlerine esas olacak birim pay değerinin hesaplanmasında kullanılacak girişim sermayesi yatırımlarının değerlerinin tespitine ilişkin değerlendirme takvimine “Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar” başlıklı bölümde yer verilmiştir.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra, Fon katılma payı alım taleplerinin toplandığı dönemlerde Fon’a yatırımcılar tarafından alım talebi gelmez ise, Fon birim pay değeri hesaplanmaz. Söz konusu ara dönemlerde yatırımcı talebi olmamasına bağlı olarak Fon birim pay değeri hesaplanmaması halinde her halukarda her takvim yılının sonu itibarıyla Fon birim pay değeri hesaplanacak ve açıklanacaktır.

Katılma payları esas olarak Fon süresinin sonunda Fon’a iade edilebileceği için açıklanan, alım işlemlerine esas veya günlük referans niteliğindeki fon birim pay değeri satım işlemlerine esas bir değer niteliğinde olmamakla birlikte, Fon katılma paylarının erken dağıtımı ve Fon’un tasfiyesi aşamasında söz konusu fon birim pay değeri dikkate alınabilecektir.

taahhüdü ve ilk talep toplama dönemini takip eden 24 ay boyunca katılma payı alım taleplerinin toplandığı dönemlere bağlı olarak oluşturulan takvimde belirtilen tarihlerde hesaplanır ve açıklanır. Fon katılma payı alım taleplerinin iletirme dönemlerine, her bir dönemde fon birim pay değerinin hesaplanma tarihlerine, alım talimatlarının gerçekleştirilme tarihlerine, alım işlemlerine esas olacak birim pay değerinin hesaplanmasında kullanılacak girişim sermayesi yatırımlarının değerlerinin tespitine ilişkin değerlendirme takvimine “Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar” başlıklı bölümde yer verilmiştir.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra, Fon katılma payı alım taleplerinin toplandığı dönemlerde Fon’a yatırımcılar tarafından alım talebi gelmez ise, Fon birim pay değeri hesaplanmaz. Söz konusu ara dönemlerde yatırımcı talebi olmamasına bağlı olarak Fon birim pay değeri hesaplanmaması halinde her halukarda her takvim yılının sonu itibarıyla Fon birim pay değeri hesaplanacak ve açıklanacaktır.

Ayrıca, Fon portföyüne dahil edilecek girişim sermayesi yatırımlarında, portföydeki şirketlerin birleşme, bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını gibi sermaye işlemlerinde, fon değerinde ciddi oranda değişiklik yaratabilecek işlemlerde, fona yeni yatırımcı kabul edilmesi, fondan çıkış talebi gelmesi gibi durumlarda Yönetim Kurulu’nca fon birim pay değeri hesaplanmasına ve yeni fon katılma payı ihracına veya fona pay iadesine karar verilebilir. Yönetim kurulu kararında belirtilen hesaplama gününde hesaplanan fon birim pay değeri 10 iş günü içerisinde açıklanır.

Katılma payları esas olarak Fon süresinin sonunda Fon’a iade edilebileceği için açıklanan, alım işlemlerine esas veya günlük referans niteliğindeki fon birim pay değeri satım işlemlerine esas bir değer niteliğinde olmamakla birlikte, Fon katılma paylarının

	<p>erken dağıtımını ve Fon'un tasfiyesi aşamasında söz konusu fon birim pay değeri dikkate alınabilecektir.</p> <p>Ancak fondan çıkış talebi gelmesi gibi durumlarda Yönetim Kurulu'nca fon birim pay değeri hesaplanmasına ve bu fiyatın satım işlemlerinde fona pay iadesi için kullanılmasına karar verilebilir. Ancak söz konusu uygulama yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde gerçekleştirilemez.</p>
<p>Portföydeki varlıkların değerlemesine ilişkin esaslar</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılması zorunludur.</p> <p>Fon katılma payı alım işlemlerine esas olacak birim pay değerinin hesaplanmasında esas alınmak üzere fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlerinin tespitine ilişkin değerlendirme takvimine "Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar" başlıklı bölümde yer verilmiştir.</p> <p>İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra, Fon katılma payı alım taleplerinin toplandığı dönemlerde Fon'a yatırımcılar tarafından alım talebi gelmemesi ve buna bağlı olarak Fon birim pay değeri hesaplanmaması halinde girişim sermayesi yatırımlarının değer tespiti yaptırılmayabilir. Ancak her halukarda, Tebliğ'in 20. maddesi uyarınca Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesinin asgari olarak her takvim yılı sonu itibari ile yapılması zorunludur. Söz konusu değerlemelerde girişim şirketlerinin değerlendirme tarihine en yakın tarihli finansal tabloları dikkate alınır.</p> <p>Günlük olarak açıklanan fon birim pay değerinin hesaplanmasında girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerler dikkate alınır.</p>	<p>Portföydeki varlıkların değerlemesine ilişkin esaslar</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılması zorunludur.</p> <p>Fon katılma payı alım işlemlerine esas olacak birim pay değerinin hesaplanmasında esas alınmak üzere fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlerinin tespitine ilişkin değerlendirme takvimine "Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar" başlıklı bölümde yer verilmiştir.</p> <p>İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra, Fon katılma payı alım taleplerinin toplandığı dönemlerde Fon'a yatırımcılar tarafından alım talebi gelmemesi ve buna bağlı olarak Fon birim pay değeri hesaplanmaması halinde girişim sermayesi yatırımlarının değer tespiti yaptırılmayabilir. Ancak her halukarda, Tebliğ'in 20. maddesi uyarınca Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesinin asgari olarak her takvim yılı sonu itibari ile yapılması zorunludur. Söz konusu değerlemelerde girişim şirketlerinin değerlendirme tarihine en yakın tarihli finansal tabloları dikkate alınır.</p> <p>Günlük olarak açıklanan fon birim pay değerinin hesaplanmasında girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerler dikkate alınır.</p>

Gerek Fon katılma paylarının alımına esas Fon birim pay değerinin gerekse de günlük olarak hesaplanan referans niteliğindeki Fon birim pay değerinin hesaplanmasında, fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler yatırım fonlarının finansal raporlamalarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslara uygun olarak değerlendirilir.

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, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda kurucunun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurula ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.

Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca kurucu nezdinde saklanır.

Gerek Fon katılma paylarının alımına esas Fon birim pay değerinin gerekse de günlük olarak hesaplanan referans niteliğindeki Fon birim pay değerinin hesaplanmasında, fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler yatırım fonlarının finansal raporlamalarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslara uygun olarak değerlendirilir.

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ile Tebliğ'in 23. maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımların değerlendirilmesi Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dahilinde gerçekleştirilir.

Fon yönetim kurulu ya da yatırım komitesi talep ettiği her zaman girişim sermayesi yatırımları için yeni bir değerlendirme yaptırılmasına karar verebilir.

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, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda kurucunun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurula ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.

Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca kurucu nezdinde saklanır.

<p>Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar</p> <p>Fon'a ilişkin tüm giderler Fon malvarlığından karşılanır. Fon'dan karşılanan portföy yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık %10 (yüzdeon) olarak uygulanır.</p> <p>Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Fon toplam değerinin, günlük %0,000822'sinden (milyondasekizvirgülyirmiiki) [yıllık yaklaşık %0,30 (yüzdesıfırvirgülotuz)] + günlük sabit 328,77TL'den [yıllık yaklaşık 120.000TL (yüzyirmibin)] oluşan kısmı yönetim ücreti olarak tahakkuk ettirilir. Bu ücret, her ay sonunu izleyen 5 (beş) iş günü içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya Fon'dan ödenecektir.</p> <p>Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara Fon içtüzüğü'nün 13.3. numaralı maddesinde yer verilmiştir.</p>	<p>Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar</p> <p>Fon'a ilişkin tüm giderler Fon malvarlığından karşılanır. Fon'dan karşılanan portföy yönetim ücreti dahil performans ücreti hariç tüm giderlerin toplamının fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık %10 (yüzdeon) olarak uygulanır.</p> <p>Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Fon toplam değerinin, günlük %0,005479'sinden (yüzbindebeşvirgüldörtüzyetmişdokuz) [yıllık yaklaşık %2 (yüzdeiki)] oluşan kısmı yönetim ücreti olarak tahakkuk ettirilir. Bu ücret, her ay sonunu izleyen 5 (beş) iş günü içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya Fon'dan ödenecektir.</p> <p>Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara Fon içtüzüğü'nün 13.3. numaralı maddesinde yer verilmiştir.</p>
<p>Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar</p> <p>Fon'da oluşan kar, katılma paylarının tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmemiş de olsa muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını ihraç belgesinde belirlenen şartlarda Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar</p>	<p>Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar</p> <p>Fon'da oluşan kâr, katılma paylarının İçtüzükte ve işbu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını işbu ihraç belgesinde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.</p> <p>Ayrıca, işbu ihraç belgesinde yer verilen esaslara göre Fon'dan kar payı dağıtımı yapılabilir.</p>

Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar

Fon, nakit karşılığında, kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında ya da iştirak payları karşılığında katılma payı ihraç eder.

Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13. maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Katılma payları, fonun katılma payı sayısının %20'sini aşmayacak şekilde kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir.

Nakit Karşılığı ve Kaynak Taahhüdünde Bulunmak Suretiyle Katılma Paylarının Alımına İlişkin Genel Esaslar

17 Mayıs 2019 tarihine kadar olan dönem ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu dönemde toplanan kaynak taahhütleri ve pay alım talepleri, **20 Mayıs 2019** tarihinde 1 TL nominal değer üzerinden gerçekleştirilecektir. Bu şekilde ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemini takip eden **24 ay** boyunca, nitelikli yatırımcılar pay alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir. Bu sürenin sonundan itibaren Fon'a yeni yatırımcı kabul edilmeyecektir.

Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecektir, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir.

Nakit Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

İlk talep toplama döneminde ve takip eden **24** aylık süre içinde yatırımcılar işbu ihraç

Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar

Fon, nakit karşılığında, kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında ya da iştirak payları karşılığında katılma payı ihraç eder.

Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13. maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Katılma payları, fonun katılma payı sayısının %20'sini aşmayacak şekilde kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir.

Nakit Karşılığı ve Kaynak Taahhüdünde Bulunmak Suretiyle Katılma Paylarının Alımına İlişkin Genel Esaslar

7 Mart 2022 tarihine kadar olan dönem ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu dönemde toplanan kaynak taahhütleri ve pay alım talepleri, **8 Mart 2022** tarihinde 1 TL nominal değer üzerinden gerçekleştirilecektir. Bu şekilde ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemini takip eden **60 ay** boyunca, nitelikli yatırımcılar pay alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir. Bu sürenin sonundan itibaren Fon'a yeni yatırımcı kabul edilmeyecektir.

Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecektir, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir.

Nakit Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

İlk talep toplama döneminde ve takip eden **60** aylık süre içinde yatırımcılar işbu ihraç

belgesinde ilan edilen katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak alım talimatı verebilirler.

İlk talep toplama dönemini takip eden 24 aylık süre içinde, işbu ihraç belgesinde belirlenen aşağıdaki dönemler itibarıyla katılma payı alım talimatı verilebilir. Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden, katılma payı alımına esas teşkil edecek ilk hesaplamada bulunacak Fon birim pay değeri üzerinden yerine getirilecektir.

Söz konusu **24** aylık dönemde katılma payı alım talep dönemleri ve işlemleri gerçekleştirme günlerine aşağıda yer verilmiştir. Belirtilen günlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden işgünü işleme esas alınacaktır.

İlk Kaynak Taahhüdü ve İlk Talep Toplama Dönemi; 17 Mayıs 2019 tarihinde sona erer. Talepler 20 Mayıs 2019 tarihinde 1 TL nominal değer üzerinden gerçekleştirilir.

1. Dönem Katılma Payı Alım Talepleri; 20 Mayıs – 15 Eylül 2019 tarihleri arasındadır.

1. Dönem Portföydeki Şirketler için Değerleme Raporlarının Hazırlanması; 16 Eylül – 30 Eylül 2019 tarihleri arasındadır.

1. Dönem Fon Birim Pay Değeri İlanı ve Katılma Payı Alım Taleplerinin Gerçekleştirilmesi; 2019 Yılı Eylül ayının son

belgesinde ilan edilen katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak alım talimatı verebilirler.

İlk talep toplama dönemini takip eden **60** aylık süre içinde, işbu ihraç belgesinde belirlenen aşağıdaki dönemler itibarıyla katılma payı alım talimatı verilebilir. Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden, katılma payı alımına esas teşkil edecek ilk hesaplamada bulunacak Fon birim pay değeri üzerinden yerine getirilecektir.

Söz konusu **60** aylık dönemde katılma payı alım talep dönemleri ve işlemleri gerçekleştirme günlerine aşağıda yer verilmiştir. Belirtilen günlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden işgünü işleme esas alınacaktır.

Kurucu Yönetim Kurulu Kararına istinaden yatırım dönemi tarihleri içerisinde herhangi bir gün nakit karşılığı katılma payı satışı veya fona pay iadesi yapılabilir. Fon birim pay değeri ise yatırımların güncel değerini yansıtacaktır. Değerleme raporları giderleri ise kurucu veya ilgili yönetim kurulu kararına istinaden fon katılma payı satılan veya fona pay iadesi yapan fon yatırımcısı tarafından karşılanacaktır.

İlk Kaynak Taahhüdü ve İlk Talep Toplama Dönemi; 7 Mart 2022 tarihinde sona erer. Talepler **8 Mart 2022** tarihinde 1 TL nominal değer üzerinden gerçekleştirilir.

1. Dönem Katılma Payı Alım Talepleri; 8 Mart– 15 Aralık 2022 tarihleri arasındadır.

1. Dönem Portföydeki Şirketler için Değerleme Raporlarının Hazırlanması; 16 Aralık – 30 Aralık 2022 tarihleri arasındadır.

1.Dönem Fon Birim Pay Değeri İlanı ve Katılma Payı Alım Taleplerinin Gerçekleştirilmesi; 2022 Yılı Aralık ayının

işgünü fon fiyatı hesaplanır. Takip eden ayın 5. işgünü müşteri alış talepleri gerçekleştirilir.

2. Dönem Katılma Payı Alım Talepleri; 16 Eylül – 15 Aralık 2019 tarihleri arasındadır.

2. Dönem Portföydeki Şirketler için Değerleme Raporlarının Hazırlanması; 16 Aralık – 31 Aralık 2019 tarihleri arasındadır.

2. Dönem Fon Birim Pay Değeri İlanı ve Katılma Payı Alım Taleplerinin Gerçekleştirilmesi; 2019 Yılı Aralık ayının son işgünü fon fiyatı hesaplanır. Takip eden ayın 5. işgünü müşteri alış talepleri gerçekleştirilir.

3. Dönem Katılma Payı Alım Talepleri; 16 Aralık 2019 – 15 Mart 2020 tarihleri arasındadır.

3. Dönem Portföydeki Şirketler için Değerleme Raporlarının Hazırlanması; 16 Mart – 31 Mart 2020 tarihleri arasındadır.

3. Dönem Fon Birim Pay Değeri İlanı ve Katılma Payı Alım Taleplerinin Gerçekleştirilmesi; 2020 Yılı Mart ayının son işgünü fon fiyatı hesaplanır. Takip eden ayın 5. işgünü müşteri alış talepleri gerçekleştirilir.

4. Dönem Katılma Payı Alım Talepleri; 16 Mart 2020 – 15 Haziran 2020 tarihleri arasındadır.

4. Dönem Portföydeki Şirketler için Değerleme Raporlarının Hazırlanması; 16 Haziran – 30 Haziran 2020 tarihleri arasındadır.

4. Dönem Fon Birim Pay Değeri İlanı ve Katılma Payı Alım Taleplerinin Gerçekleştirilmesi; 2020 Yılı Haziran ayının son işgünü fon fiyatı hesaplanır. Takip eden ayın 5. işgünü müşteri alış talepleri gerçekleştirilir.

son işgünüden bir işgünü önce fon fiyatı hesaplanır. Aralık ayının son işgünü yatırımcı alış talepleri gerçekleştirilir.

2. Dönem Katılma Payı Alım Talepleri; 16 Aralık 2022– 15 Aralık 2023 tarihleri arasındadır.

2. Dönem Portföydeki Şirketler için Değerleme Raporlarının Hazırlanması; 16 Aralık – 30 Aralık 2023 tarihleri arasındadır.

2. Dönem Fon Birim Pay Değeri İlanı ve Katılma Payı Alım Taleplerinin Gerçekleştirilmesi; 2023 Yılı Aralık ayının son işgünüden bir işgünü önce fon fiyatı hesaplanır. Aralık ayının son işgünü yatırımcı alış talepleri gerçekleştirilir.

3. Dönem Katılma Payı Alım Talepleri; 16 Aralık 2023– 15 Aralık 2024 tarihleri arasındadır.

3. Dönem Portföydeki Şirketler için Değerleme Raporlarının Hazırlanması; 16 Aralık – 30 Aralık 2024 tarihleri arasındadır.

3. Dönem Fon Birim Pay Değeri İlanı ve Katılma Payı Alım Taleplerinin Gerçekleştirilmesi; 2024 Yılı Aralık ayının son işgünüden bir işgünü önce fon fiyatı hesaplanır. Aralık ayının son işgünü yatırımcı alış talepleri gerçekleştirilir.

4. Dönem Katılma Payı Alım Talepleri; 16 Aralık 2024– 15 Aralık 2025 tarihleri arasındadır.

4. Dönem Portföydeki Şirketler için Değerleme Raporlarının Hazırlanması; 16 Aralık – 30 Aralık 2025 tarihleri arasındadır.

4. Dönem Fon Birim Pay Değeri İlanı ve Katılma Payı Alım Taleplerinin Gerçekleştirilmesi; 2025 Yılı Aralık ayının son işgünüden bir işgünü önce fon fiyatı hesaplanır. Aralık ayının son işgünü yatırımcı alış talepleri gerçekleştirilir.

5. Dönem Katılma Payı Alım Talepleri; 16 Haziran 2020 – 15 Eylül 2020 tarihleri arasındadır.

5. Dönem Portföydeki Şirketler için Değerleme Raporlarının Hazırlanması; 16 Eylül – 30 Eylül 2020 tarihleri arasındadır.

5. Dönem Fon Birim Pay Değeri İlanı ve Katılma Payı Alım Taleplerinin Gerçekleştirilmesi; 2020 Yılı Eylül ayının son işgünü fon fiyatı hesaplanır. Takip eden ayın 5. işgünü müşteri alış talepleri gerçekleştirilir.

6. Dönem Katılma Payı Alım Talepleri; 16 Eylül 2020 – 15 Aralık 2020 tarihleri arasındadır.

6. Dönem Portföydeki Şirketler için Değerleme Raporlarının Hazırlanması; 16 Aralık – 31 Aralık 2020 tarihleri arasındadır.

6. Dönem Fon Birim Pay Değeri İlanı ve Katılma Payı Alım Taleplerinin Gerçekleştirilmesi; 2020 Yılı Aralık ayının son işgünü fon fiyatı hesaplanır. Takip eden ayın 5. işgünü müşteri alış talepleri gerçekleştirilir.

7. Dönem Katılma Payı Alım Talepleri; 16 Aralık 2020 – 20 Mayıs 2021 tarihleri arasındadır.

7. Dönem Portföydeki Şirketler için Değerleme Raporlarının Hazırlanması; 21 Mayıs – 3 Haziran 2021 tarihleri arasındadır.

7. Dönem Fon Birim Pay Değeri İlanı ve Katılma Payı Alım Taleplerinin Gerçekleştirilmesi; 3 Haziran 2021 tarihinde fon fiyatı hesaplanır. 4 Haziran 2021 müşteri alış talepleri gerçekleştirilir.

5. Dönem Katılma Payı Alım Talepleri; 16 Aralık 2025– 15 Aralık 2026 tarihleri arasındadır.

5. Dönem Portföydeki Şirketler için Değerleme Raporlarının Hazırlanması; 16 Aralık – 30 Aralık 2026 tarihleri arasındadır.

5. Dönem Fon Birim Pay Değeri İlanı ve Katılma Payı Alım Taleplerinin Gerçekleştirilmesi; 2026 Yılı Aralık ayının son işgününden bir işgünü önce fon fiyatı hesaplanır. Aralık ayının son işgünü yatırımcı alış talepleri gerçekleştirilir.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım talimatlarına müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Yukarıda belirtilen tarihlerde verilebilecek alım talimatları tutar veya pay olarak verilir. Asgari alım talimatı limiti, kurumsal yatırımcılar için 10.000 adet pay ve karşılığı tutardır. Bireysel yatırımcılar için 100.000 adet pay ve karşılığı tutardır. Alım talimatları 10.000 pay katları olarak verilebilir.

Talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alım işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedelleri en son ilan edilen birim pay değerine ilave marj uygulanarak tahsil edilebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı talimat dönemi için hesaplanacak fon birim pay değeri açıklandıktan sonra hesaplanır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı hesabında yatırımcı adına ile değerlendirilmek suretiyle katılma payı alımında kullanılır. İş günlerinde saat 13:30'a kadar girilen alım taleplerinin değerlendirilmesi aynı gün, saat 13:30'dan sonra girilen talepler için değerlendirme ise takip eden iş günü başlar.

Katılma payı alımına Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Fonu'nda elde edilebilecek kazanç dahil edilmez. Bu tutar, talep toplama dönemini takip eden ilk iş günü yatırımcının hesabına nakit olarak geçecektir.

Kaynak Taahhüdü Yoluyla Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

Yatırımcılar **17 Mayıs 2019** tarihine kadar olan ilk kaynak taahhüdü döneminde ve bu dönemi

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım talimatlarına müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Yukarıda belirtilen tarihlerde verilebilecek alım talimatları tutar veya pay olarak verilir. Asgari alım talimatı limiti, kurumsal yatırımcılar için 10.000 adet pay ve karşılığı tutardır. Bireysel yatırımcılar için 100.000 adet pay ve karşılığı tutardır. Alım talimatları 10.000 pay katları olarak verilebilir.

Talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alım işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedelleri en son ilan edilen birim pay değerine ilave marj uygulanarak tahsil edilebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı talimat dönemi için hesaplanacak fon birim pay değeri açıklandıktan sonra hesaplanır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı hesabında yatırımcı adına Mükafat Portföy Para Piyasası Fonu ile değerlendirilmek suretiyle katılma payı alımında kullanılır. İş günlerinde saat 13:30'a kadar girilen alım taleplerinin değerlendirilmesi aynı gün, saat 13:30'dan sonra girilen talepler için değerlendirme ise takip eden iş günü başlar.

Katılma payı alımına Mükafat Portföy Para Piyasası Fonu'nda elde edilebilecek kazanç dahil edilmez. Bu tutar, talep toplama dönemini takip eden ilk iş günü yatırımcının hesabına nakit olarak geçecektir.

Kaynak Taahhüdü Yoluyla Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

Yatırımcılar **7 Mart 2022** tarihine kadar olan ilk kaynak taahhüdü döneminde ve bu dönemi

takip eden **24** ay süre boyunca kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler.

Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecektir. Asgari kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edildikten sonra en geç **1 yıl** içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Kaynak taahhütlerinin ödeme esaslarına ilişkin olarak fon ve nitelikli yatırımcılar arasında bir yatırımcı sözleşmesi akdedilir. Kaynak taahhütlerinin ödenme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere bu sözleşmede yer verilir.

Kurucu Yönetim Kurulu, ilk taahhüt toplama dönemi de dahil olmak üzere ilk katılma payı satışının gerçekleştiği tarihten başlamak üzere ilk 10 yıllık dönem (yatırım dönemi) boyunca, fonun yatırım stratejisine uygun bir takvim içinde, yatırımcılara en az 10 (on) gün öncesinden e-posta ve uygun görülecek diğer yöntemlerle bildirimde bulunmak ve fona katılım tarihini belirtmek suretiyle, kaynak taahhüdü ödeme çağrısında bulunabilir. Bu çağrı dönemlerinde, Kurucu Yönetim Kurulu sermaye çağrısında geçerli olacak, fon katılma payı fiyatının tespiti için gerekli gördüğü takdirde özel değerlendirme raporu hazırlatabilir. Bu durumda katılma payı alımı özel değerlendirme raporunda tespit edilen girişim sermayesi yatırımları değerine göre hesaplanan birim pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Özel değerlendirme raporunun bedeli Fon tarafından karşılanır. Özel değerlendirme raporu hazırlanmadığı durumlarda ise, her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, taahhüdün ödenmesini takip eden ilk fiyat raporundaki fon birim pay değerine göre belirlenir. Yatırımcıların bu çağrı dönemlerinde fona katılım için saklama kuruluşunda tutulan nakit kaynak taahhüdü

takip eden **60** ay süre boyunca kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler.

Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecektir. Asgari kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edildikten sonra en geç **2 yıl** içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Kaynak taahhütlerinin ödeme esaslarına ilişkin olarak fon ve nitelikli yatırımcılar arasında bir yatırımcı sözleşmesi akdedilir. Kaynak taahhütlerinin ödenme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere bu sözleşmede yer verilir.

Kurucu Yönetim Kurulu, ilk taahhüt toplama dönemi de dahil olmak üzere ilk katılma payı satışının gerçekleştiği tarihten başlamak üzere ilk 10 yıllık dönem (yatırım dönemi) boyunca, fonun yatırım stratejisine uygun bir takvim içinde, yatırımcılara en az 10 (on) gün öncesinden e-posta ve uygun görülecek diğer yöntemlerle bildirimde bulunmak ve fona katılım tarihini belirtmek suretiyle, kaynak taahhüdü ödeme çağrısında bulunabilir. Bu çağrı dönemlerinde, Kurucu Yönetim Kurulu sermaye çağrısında geçerli olacak, fon katılma payı fiyatının tespiti için gerekli gördüğü takdirde özel değerlendirme raporu hazırlatabilir. Bu durumda katılma payı alımı özel değerlendirme raporunda tespit edilen girişim sermayesi yatırımları değerine göre hesaplanan birim pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Özel değerlendirme raporunun bedeli Fon tarafından karşılanır. Özel değerlendirme raporu hazırlanmadığı durumlarda ise, her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, taahhüdün ödenmesini takip eden ilk fiyat raporundaki fon birim pay değerine göre belirlenir. Yatırımcıların bu çağrı dönemlerinde fona katılım için saklama kuruluşunda tutulan nakit kaynak taahhüdü

tutarları karşılığında hesaplarına aktarılacak pay sayısı, yatırımcı için alım talimatı oluşturulmasını takip eden ilk fiyat raporunda bulunan birim pay fiyatı üzerinden hesaplanır.

İlk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır.

İlk katılma payı satışı tarihinden itibaren 1 yıl içinde asgari 5.000.000 TL ödeme çağrısı gönderilmesi yoluyla bir defada veya farklı tarihlerde ödenmek üzere tahsil edilir. Belirtilen süre sonunda asgari kaynak taahhüdü tutarına ulaşılmaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek en geç altı ay içinde fon içtüzüğü kurucu tarafından ticaret sicilinden terkin ettirilir. Buna ilişkin belgeler altı işgünü içinde Kurula gönderilir.

İştirak Payı Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

Yatırımcılar ilk katılma payı satışının gerçekleştiği tarihten başlamak üzere ilk 10 yıllık dönemde (yatırım dönemi) yatırım komitesi tavsiyesi ve yönetim kurulu onayıyla iştirak payı karşılığı Fon'a katılabilirler. Bu durumda ihraçtan önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilmesi zorunludur. Düzenlenecek değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır.

İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır.

Katılma Paylarının Fon'a İadesine İlişkin Esaslar

Katılma payları tasfiye dönemi ve erken dağıtım hariç olmak üzere esas olarak sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilecektir.

tutarları karşılığında hesaplarına aktarılacak pay sayısı, yatırımcı için alım talimatı oluşturulmasını takip eden ilk fiyat raporunda bulunan birim pay fiyatı üzerinden hesaplanır.

İlk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır.

İlk katılma payı satışı tarihinden itibaren 1 yıl içinde asgari 5.000.000 TL ödeme çağrısı gönderilmesi yoluyla bir defada veya farklı tarihlerde ödenmek üzere tahsil edilir. Belirtilen süre sonunda asgari kaynak taahhüdü tutarına ulaşılmaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek en geç altı ay içinde fon içtüzüğü kurucu tarafından ticaret sicilinden terkin ettirilir. Buna ilişkin belgeler altı işgünü içinde Kurula gönderilir.

İştirak Payı Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

Yatırımcılar ilk katılma payı satışının gerçekleştiği tarihten başlamak üzere ilk 10 yıllık dönemde (yatırım dönemi) yatırım komitesi tavsiyesi ve yönetim kurulu onayıyla iştirak payı karşılığı Fon'a katılabilirler. Bu durumda ihraçtan önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilmesi zorunludur. Düzenlenecek değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır.

İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır.

Katılma Paylarının Fon'a İadesine İlişkin Esaslar

Katılma payları tasfiye dönemi ve erken dağıtım hariç olmak üzere esas olarak sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilecektir.

Katılma paylarının fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim pay değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibari ile hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 işgünü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra ve tasfiye döneminden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla ve tüm yatırımcıların onayı ile oluşan nakit fazlasının zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine payları oranında erken dağıtımına karar verilebilir.

Erken dağıtımda Kurucu Yönetim Kurulu'nun erken dağıtım kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan birim pay değeri kullanılır. Erken dağıtımda iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1.000 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına, dikkate alınan fon birim pay değeri açıklanma tarihini takip eden ikinci (2) işgününde yatırılır. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar erken dağıtım için onay vermiş sayılır. Kurucu tarafından erken dağıtıma karar verilmesi halinde pay sahipleri ve pay

Katılma paylarının fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim pay değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibari ile hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 işgünü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra ve tasfiye döneminden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla ve tüm yatırımcıların onayı ile oluşan nakit fazlasının zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine payları oranında erken dağıtımına karar verilebilir.

Erken dağıtımda Kurucu Yönetim Kurulu'nun erken dağıtım kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan birim pay değeri kullanılır. Erken dağıtımda iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1.000 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına, dikkate alınan fon birim pay değeri açıklanma tarihini takip eden ikinci (2) işgününde yatırılır. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar erken dağıtım için onay vermiş sayılır. Kurucu tarafından erken dağıtıma karar verilmesi halinde pay sahipleri ve pay

sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Katılma paylarının Fon'a iadesi ile ilgili olarak tasfiye döneminde uygulanacak esaslara işbu ihraç belgesinin "Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.

Nitelikli Yatırımcılar Arasında Devir:

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin kurucuya iletilmesi ve kurucunun onayının alınması zorunludur. Kurucu söz konusu bilgi ve belgeleri fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Bu madde kapsamındaki 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 ve yönetici de sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.

sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Katılma paylarının Fon'a iadesi ile ilgili olarak tasfiye döneminde uygulanacak esaslara işbu ihraç belgesinin "Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.

Nitelikli Yatırımcılar Arasında Devir:

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin kurucuya iletilmesi ve kurucunun onayının alınması zorunludur. Kurucu söz konusu bilgi ve belgeleri fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Bu madde kapsamındaki 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 ve yönetici de sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.

Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler

www.aktifportfoy.com.tr

Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler

Kurucu'nun merkez adresinden ve resmi internet sitesi olan www.aktifportfoy.com.tr adresinden ve KAP'tan temin edilebilir. Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 (altmış) gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 (otuz) gün içinde KAP'ta yayımlanır ve Kurul'a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, Kurula yapılacak bildirim müteakip 10 (on) iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir.

Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar

Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar:

Kurucu tarafından, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, katılım payı geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlasını işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine dağıtılabilir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir.

Dağıtılacak olan kar, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut katılma paylarının tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kar payı tutarları, kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 işgünü içerisinde yatırımcıların bireysel saklama hizmeti veren kuruluşteki hesaplarına yansır.

Kar payı dağıtımı, fon payları iade alınmaksızın yapılarak, fondan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değerinin ve birim pay fiyatını azaltıcı etkisi olur.

Performans Ücretlendirilmesine İlişkin Esaslar:

Performans ücreti, katılma payı iadelerinde münhasıran girişim şirketlerinden elde edilen kar payları, faiz ve anapara ödemeleri ile girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen satış tutarı kalemlerinin kayda geçirildikleri tarihlerdeki toplam tutarın, yatırımcının

Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar

Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar:

Kurucu tarafından, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, katılım payı geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlasını işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine dağıtılabilir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir.

Dağıtılacak olan kar, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut katılma paylarının tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kar payı tutarları, kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 işgünü içerisinde yatırımcıların bireysel saklama hizmeti veren kuruluşteki hesaplarına yansır.

Kar payı dağıtımı, fon payları iade alınmaksızın yapılarak, fondan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değerinin ve birim pay fiyatını azaltıcı etkisi olur.

Performans Ücretlendirilmesine İlişkin Esaslar:

Kurucu tarafından performans ücreti fona tahakkuk ettirilecek ve fondan tahsil edilecektir. Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenir.

alım bedelinin alım talimatı gerçekleşme tarihlerindeki toplam tutar ile “Yatırımcı Eşik Getirisi”nin toplamını aşması durumunda Kurucuya katılma payı sahipleri tarafından işbu ihraç belgesi çerçevesinde yapılacak ödemeyi ifade eder.

Fon katılma payları tasfiye dönemi ve erken dağıtım hariç olmak üzere esas olarak sadece Fon süresinin sonunda Fon’a iade edilebileceğinden; performans ücreti de erken dağıtım kapsamında, tasfiye döneminde ve Fon süresinin sonunda yapılan katılma payı iadeleri üzerinden tahsil edilebilecektir.

Performans ücreti, katılma payı sahibi ile imzalanan yatırımcı sözleşmesinde belirtilen eşik getirinin üzerine çıkılması şartıyla tahsil edilir. Eşik getiri oranına yatırımcı sözleşmelerinde yer verilir.

Yatırımcı Eşik Getirisi’nin aşılmış aşılmadığı her bir yatırımcı ve aynı yatırımcının farklı tarihlerde alım yaptığı tutar üzerinden alım tarihinden itibaren Fon’da kaldığı süreye göre ayrı ayrı takip edilir.

Performans ücreti, her bir katılma payı sahibi yatırımcı bazında hesaplanır. İşbu ihraç belgesindeki esaslar çerçevesinde katılma paylarının iade alınması durumunda performans ücreti, payları iade alınan yatırımcı için Fon’a iade edilen katılma payları üzerinden hesaplanır. Yatırımcılar arasında devir yapılması durumunda ise performans ücreti devreden yatırımcı için devrettiği katılma payları üzerinden hesaplanacaktır.

Performans ücreti ve bununla ilgili BSMV yatırımcı tarafından karşılanır. Hesaplanan performans ücreti ve BSMV, yatırımcıya iade edilen nakit üzerinden mahsup edilerek Kurucu tarafından tahsil edilir.

Performans Ücreti Tahsil Esasları: Fon’da oluşan “Dağıtılabilir Tutar” (Fon’un

Kurucu tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara performans ücretine ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan performans ücretine ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın asgari olarak 5 yıl boyunca saklanması zorunludur.

Fon katılma paylarının Borsa’da işlem görmesi halinde performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların belirlendiği kurucu yönetim kurulu kararı KAP’ta ayrıca açıklanır. Borsa’dan katılma payı alan yatırımcılar için performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyanın alınması zorunlu değildir.

Portföy saklayıcısı tarafından performans ücreti hesaplamasının ve varsa iade tutarının kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenen usul ve esaslara uygun olarak yapıp yapılmadığı hususu kontrol edilerek, anılan usul ve esaslara aykırı bir durumun tespit edilmesi halinde, kurucudan söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilir.

varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu oluşan nakit fazlası ve dağıtılabilir kar) aşağıdaki sıra ve öncelikle ve bu dağıtımda Kurucu tarafından performans ücreti de dağıtılan tutar üzerinden aşağıda belirtilen şekilde tahsil edilecektir.

1. İlk olarak, dağıtılabilir tutarın %100'ü, yatırımcıya işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı yatırımcının toplam katılma payı alım maliyetine eşit oluncaya kadar, yatırımcıya
2. İkinci olarak, kalan dağıtılabilir tutarın %100'ü, yatırımcıya işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu yatırımcının Yatırımcı Eşik Getirisi'ne eşit oluncaya kadar, yatırımcıya
3. Daha sonra, kalan dağıtılabilir tutarın %80'i yatırımcıya ve %20'si Kurucu'ya

dağıtılır.