

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU
YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
FRWRD BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİDİR

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun **30.03.2023** tarih ve **20/385** sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Ancak, bu belgenin onaylanması, bu belgede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ilgili fon katılma paylarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Fon katılma payları; içtüzük, ihraç belgesi ve varsa yatırımcı bilgi formundaki esaslar çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen **15.06.2023** tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

Fon kurucusuna ve işbu ihraç belgesine konu fon katılma paylarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük ve işbu ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Yapı Kredi Portföy Frwrđ Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar

1. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticiliği ve Varsa Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih ve Sayısı:	Portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerine ilişkin yetki belgesi. ^[1] Tarih: 13.05.2015 No: PYŞ/PY.17-YD.9/391
Adresi	Levent Mah. Cömert Sok. No:1A/28, 34330, Beşiktaş – İstanbul www.yapikrediporftoy.com.tr
Yönetim Kurulu Üyeleri	Şirket'in yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 03.02.2015 No: 3/101
Adresi	Yapı Kredi D Blok Plaza Büyükdere Cad. Levent 34330 Beşiktaş-İstanbul www.yapikredi.com.tr

2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi:	Kuruluş için Tarih:25/01/2023 Sayı:8 İhraç için Tarih:15/02/2022 Sayı:28
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı:	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Levent Mah. Cömert Sok. No:1A/28, 34330, Beşiktaş – İstanbul Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yapı Kredi D Blok Plaza Büyükdere Cad. Levent 34330 Beşiktaş-İstanbul
Satış Yöntemi:	Yurtiçinde ve/veya yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa):	Katılma payına ilişkin asgari işlem limiti 500.000 TL olarak belirlenmiştir.

^[1] “PYŞ Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 08/03/2007 tarih ve PYŞ/PY/25-20 sayılı Portföy Yöneticiliği ve 08/03/2007 tarih ve PYŞ/YD/10 sayılı Yatırım Danışmanlığı yetki belgeleri iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 13/05/2015 tarih ve PYŞ/PY.17-YD.9/391 sayılı Portföy Yönetimi ve Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi verilmiştir.”

Fonun süresi:	Fon'un süresi tasfiye dönemi dahil 10 (on) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Fon'un taahhüt dönemi (yatırımcıların Fon'dan pay satın alımına izin verilen dönem) ise ilk katılma payı satışı tarihinden itibaren 3 (üç) yıldır.
Yatırım komitesi üyeleri:	1. Genel Müdür Müge Peker 2020-Devam Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür 2014-2020 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları ve Özel Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı 2006-2014 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü 2. Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi Nursezil Küçük Koçak 2020/08-Devam Yapı Kredi Bankası, Grup Direktörü, Kurumsal ve Ticari Kredi Tahsis 2020/01-2020/07 Yapı Kredi Bankası, Direktör, Kurumsal/Proje Finansman ve İştirak Kredi Tahsis 2014-2020 Yapı Kredi Bankası, Direktör, Ticari Kredi Tahsis 3. Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel Kerem Baykal 2021- Devam - Yapı Kredi Portföy, Yatırım Fonları ve Özel Portföy Yönetimi Hisse Senedi Fonları/Grup Müdürü

	2019-2021 Yapı Kredi Portföy, Yatırım Fonları ve Özel Portföy Yönetimi Hisse Senedi Fonları/Bölüm Müdürü 2017-2019 Yapı Kredi Portföy, Yatırım Fonları ve Özel Portföy Yönetimi Hisse Senedi Fonları /Müdür 2016-2017 Yapı Kredi Bankası, Yatırımcı İlişkileri Müdürü 2013-2016 Ak Portföy Müdür Yardımcısı Yukarıdaki üyeler dışındaki yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi:	Kurucu nezdinde portföy yöneticisi olarak Başar ERAKSOY görevlendirilmiştir. Başar ERAKSOY Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Sermaye Piyasası Faaliyetleri Türev Araçlar Lisansı sahibidir.
Dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgi	Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

3. Fonun Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

Fon'un yatırım stratejisi halka açık olmayan, büyüme potansiyeli yüksek, büyüme için kaynağa ihtiyacı olan, çeşitli sektörlerde verimlilik sağlayabilecek yenilikçi hizmet ve ürünler sunan veya sunmayı hedefleyen anonim ve limited şirketlere ortak olmak veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektir. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limitet şirketlere de yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibarı ile limitet şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.

Fon, Kurulun ilgili mevzuatınca belirlenen limitler dahilinde yatırım stratejisine uyan yurtdışında yerleşik girişim şirketlerine yatırım yapabilir.

Fon'un yatırım yapacağı şirketlerin seçiminde; şirketin etkin kurumsal yönetim yapısına sahip olması veya bu yapıya ulaşma potansiyelinin olması, şirket yönetim kadrosunun iş ahlakı ve profesyonel karar alma süreçlerine sahip olması, iş süreçlerinin pratikte uygulanabilir olması ve şirketin katma değer yaratma potansiyeline sahip olması, şirketin ölçeklenme imkânı taşıyan ve yenilikçi fikirlere sahip olması, şirketin rekabetçi ve sürdürülebilir ürünler veya hizmetler üretmesi gibi kriterler esas alınır.

Yatırımlardan çıkış stratejileri olarak, borçlanma aracı yatırımlarından itfa veya satış; ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan ise halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış, finansal yatırımcıya satış veya başka üçüncü tarafa satış gibi yöntemler kullanılacaktır.

4. Fonun Yatırım Sınırlamaları İlişkin Esaslar

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

5. Alım Satım Esas Fon Birim Pay Fiyatı Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar

Fon'un ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 36 ay süresince, Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak her Mart, Haziran, Eylül ve Aralık aylarının son işgünü (her çeyreğin son işgünü) ve Mayıs ve Kasım aylarının en geç ilk iki haftasının son iş gününde gösterge niteliğinde fiyat açıklanır. Söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez.

Bu fiyat hesaplamalarında Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak günlük olarak değerlendirilirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer verilen tutarlar üzerinden değerlendirilir.

İlk 36 aydan sonra yukarıda belirtilen gösterge niteliğindeki fiyatlar her çeyreğin son işgünü hesaplanır.

Katılma payı alımına esastekil edecek Fon birim pay fiyatı ise Fon'un ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 36 ay süresince Mayıs ve Kasım aylarının son işgününde hesaplanır.

İlk 36 ay boyunca talimatların ihbar dönemi, fiyat hesaplama, açıklama ve işlemlerin gerçekleştirilme tarihlerine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

Talimatların İhbar Dönemi (Alım Talimatları) (ilk 36 ay)	Pay Fiyatı Hesaplama Tarihi ¹	Pay Fiyatı Açıklanma Tarihi	Talimatların Gerçekleşme Tarihi ²
15 Mayıs – 31 Mayıs	31 Mayıs	31 Mayıs'ı takip eden ilk iş günü	31 Mayıs'ı takip eden ilk iş günü
15 Kasım – 30 Kasım	30 Kasım	30 Kasım'ı takip eden ilk iş günü	30 Kasım'ı takip eden ilk iş günü

¹ Belirtilen tarihlerin resmi tatil gününe denk gelmesi halinde resmi tatil gününden önceki iş günü işleme esas alınacaktır.

² Belirtilen tarihlerin resmi tatil gününe denk gelmesi halinde resmi tatil gününden sonraki iş günü işleme esas alınacaktır.

*Sadece ilk takvim yılında geçerli olmak üzere, alım talimatı ihbar dönemi 01 Haziran – 30 Haziran arası olacaktır ve bu talimatlar 1 pay 1 TL olarak hesaplanarak 30 Haziran'dan sonraki ilk iş günü gerçekleşecektir.

6. Fon Yönetim Ücreti Oranı, Toplam Gider Oranı ve Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

Fon Toplam Gider Oranı: Fon'dan karşılanan, Fon yönetim ücreti dahil olmak üzere Fon toplam gider oranı, Fon toplam değerinin yıllık azami %20 (yüzde yirmi)'si olarak uygulanır.

Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Fon toplam değerinin günlük $0,00550 + \text{BSMV}$ (yüzbinde beş virgül elli + BSMV) [yıllık yaklaşık $2,0 + \text{BSMV}$ (yüzde iki + BSMV)]'den oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir.

Portföy yönetim ücretine ve fona tahakkuk ettirilecek ise performans ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

1. Katılma Payları ile ilgili harcamalar
2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar
 - a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
 - b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
 - c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
 - ç) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
 - d) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
 - e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
 - f) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
 - g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım 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.),
 - ğ) İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
 - h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
 - ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
 - i) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
 - j) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
 - k) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
 - l) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
 - m) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
 - n) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar
3. 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, serbestmuhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
- c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son işgününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,
- ç) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

7. Fona Katılma, Fondan Ayrılma Ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar

Katılma paylarının satışı Kurucu ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. tarafından yapılacaktır. Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Alım talimatları uygun haberleşme kanalları ile kurucu merkez adresi ve Yapı Kredi Bankası A.Ş.'nin merkez ve yetkili şubelerine iletilmelidir.

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

Fon, nakit karşılığında katılma payı ihraç eder.

Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır.

Nakit Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

Katılma payına ilişkin asgari işlem limiti 500.000 TL (Beş yüz bin TL) olarak belirlenmiştir.

Asgari kaynak taahhüdü tutarı ise 25.000.000,00 TL (Yirmi beş milyon TL)'dir.

Fon'un ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 36 ay süresince Mayıs ve Kasım aylarının son iki haftası içerisinde herhangi bir işgünü yatırımcılar işbu ihraç belgesinde ilan edilen katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak alım talimatı verebilirler. Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ayın ilk iş günü, bir önceki iş gününün akşamında ilan edilen ve takip eden ayın ilk iş gününde geçerli olan fiyat üzerinden yerine getirilecektir. 36 aylık sürenin sonundan itibaren Fon'a yeni yatırımcı kabul edilmeyecektir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı hesabında yatırımcı adına Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu ile nemalandırılır. Şu kadarki işgünlerinde saat 13:30'a kadar girilen alım taleplerinin nemalandırılması aynı gün, saat 13:30'dan sonra girilen talepler için nemalandırma ise takip eden iş günü başlar.

Yukarıdaki dönemlere ilaveten, sadece Fon'un paylarının satışa sunulduğu ilk takvim yılında geçerli olmak üzere, 01 Haziran-30 Haziran içerisinde de herhangi bir işgünü yatırımcılar katılma payı alım talimatı verebilirler. Bu sürede verilen alım emirleri karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınacak ve bir sonraki ayın ilk iş günü alım talimatı yerine getirilecektir. İlk takvim yılının Haziran ayında Fon'a herhangi bir nakit girişi gerçekleşmezse Fon'a nakit girişi gerçekleşen ilk dönem ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınacak ve bir sonraki ayın ilk iş günü yerine getirilecektir.

Nakit karşılığı katılma paylarının satın alınmasında Kurucunun ihraç belgesinde ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

Alım talimatları pay sayısı veya tutar 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.

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

Katılma Paylarının Fon'a İadesine İlişkin Esaslar

Katılma payları sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Bunun dışında kalan sürelerde katılma payları Fon'a iade edilemez.

Fon payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur. Katılma paylarının bedelleri Fon içtüzüğü'nün 16. maddesi ve işbu ihraç belgesinin "Fon'un sona ermesi ve tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümü ve bu bölümdeki "Tasfiye Dönemine Dair Özel Hükümler"de belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

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

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 devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi ve pay devrine ilişkin kurucunun onayını alması zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş söz konusu bilgi ve belgeleri Fon süresince ve takip eden en az 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 devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Bu madde kapsamında, kurucu sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir. Nitelikli yatırımcılar arasında pay devirlerinde fiyat serbestçe belirlenebilir.

Tasfiye Dönemine Dair Özel Hükümler

Fon süresinin son 2 (iki) yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Ancak Fon paylarına sahip olan nitelikli yatırımcılar, kendi aralarında katılma payı devirlerini bu ihraç belgesinde belirtilen kurallar dahilinde gerçekleştirmeye devam edebilirler.

Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğu, oluşan nakit fazlası, Yatırım Komitesi uygun görüşü ve Yönetim Kurulu kararıyla, pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla ihraç belgesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki mevcut nakit miktarını dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir.

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

8. Fon Katılma Paylarının Borsa'da İşlem Görüp Görmediğine İlişkin Bilgi

Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.

9. Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler

Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.

10. Fon Portföyünde Yer Alan Varlıkların Değerlemesine İlişkin Esaslar

Fon portföyündeki varlıklar GSYF Tebliği, Finansal Raporlama Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Fon Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesi'nde belirlenen esaslara göre değerlendirilir.

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ile yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen şirketlere yapılan yatırımların değerlendirilmesi, ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 36 ay süresince, Mayıs ve Kasım aylarının en geç ikinci haftalarının sonunda yapılacak birim pay değeri hesaplanmasında kullanılmak üzere, yılda 2 (iki) defa Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılacaktır.

Takip eden sürede, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlendirilmesi asgari olarak hesap dönemi sonu itibarı ile Tebliğ'in 20. maddesindeki hükümlere uygun olarak ve yılda 1 (bir) defa hesaplanır.

Hesap döneminin bitiminden önceki üç ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerlendirme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değer yatırım komitesi kararı alınması şartıyla ilgili girişim sermayesi yatırımının hesap dönemi sonu değeri olarak kullanılması mümkündür.

Bu çerçevede, yılda bir kere değerlendirme yapılan dönemlerde, Fon'un yatırım yaptığı girişim şirketlerinin henüz yılsonu finansal tabloları kesinleşmemiş olması durumunda bu girişim şirketleri için Fon'un hesap döneminin sonuna en yakın tarihli olan finansal tablolar üzerinden değerlendirme raporu hazırlanabilir.

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

Fon Portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler ise II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ’de yer alan değerlendirme esaslarına uyulur.

Gerek Fon katılma paylarının nakit karşılığı alımına esas Fon birim pay değerinin hesaplanmasında, gerekse de çeyreklik olarak hesaplanan bilgi amaçlı referans fiyat pay fiyatı hesaplamasında; girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerler dikkate alınır.

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 bilgilendirme yapılır.

11. Fonun Denetimini Yapacak Kuruluş

Fon’un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon’un KAP’ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

12. Fon İçtüzüğü İle Finansal Raporların Temin Edilebileceği Yerler

Fon içtüzüğü, İhraç belgesi ve finansal raporlar Kurucu’nun merkez adresinden, resmi internet sitesi olan www.yapikrediporftoy.com.tr adresinden ve KAP’tan temin edebilir.

Fona ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün; 6 aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 gün içinde KAP’ta yayımlanır ve Kurula gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca Kurula yapılacak bildirim müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir. KAP’ta ilan edilecek finansal raporlarda, ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.

13. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fon, girişim sermayesi yatırımlarından çıkış sonucu elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması halinde, girişim sermayesi yatırımlarından kar payı veya faiz geliri elde etmesi durumunda veya alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon’da nakit fazlası oluşması durumunda, Yatırım Komitesi uygun görüşü ve Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla katılma payı sahiplerine kar payı dağıtabilir. 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 (beş) iş günü içerisinde yatırımcıların bireysel saklama hizmeti veren kuruluştaki hesaplarına yansır.

Kar payı dağıtımının, Fon payları iade alınmaksızın yapılarak, Fon'dan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibariyle hesaplanan fon toplam değeri ve birim pay fiyatı üzerinde azaltıcı etkisi olur.

14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Tebliğ'in 24. maddesinde yer alan esaslar dahilinde Kurucu tarafından performans ücreti fona tahakkuk ettirilecek ve fondan tahsil edilecektir.

15. Katılma Paylarının Satışının Ve Fona İadesinin İştirak Payları Karşılığında Gerçekleştirilip Gerçekleştirilemeyeceği Hakkında Bilgi

İştirak payı karşılığında katılma payı ihraç edilmeyecektir.

16. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas Ve Usulleri

Kurucunun resmi internet sitesinden (www.yapikrediportfoy.com.tr) duyurulacaktır.

17. Katılma Paylarının Satışı Ve Fona İadesinde Giriş Çıkış Komisyonu Uygulanıp/Uygulanmayacağı Hakkında Bilgi

Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.

18. Fon'un Taşıdığı Riskler

Fon'un maruz kalabileceği riskler aşağıdaki gibidir:

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

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

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

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

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

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

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

Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile Fon'un başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

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

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

Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

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

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

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

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

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

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

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

Yönetmel Risk: Yatırım yapılan şirketlerin yönetmel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskini ifade eder.

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

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

Sermaye Yatırım Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetmel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

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

19. Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler

Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

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

20. Fon'un ve Katılma Payı Sahiplerinin Vergilendirilmesi İle İlgili Hususlar

Fon'un ve katılma payı sahiplerinin vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraç belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraç belgesinde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Okan UZUNOĞLU
Genel Müdür Yrd.

M. Güçlü ÇOLAK
Genel Müdür Yrd.