

**DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU AL GİRİŞİM
SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun ----- tarih ve ----- 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 ----- 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

(İhraç Belgesinde yer alan kısaltma ve tanımları gösteren bir cetvel hazırlanarak bu bölümde yer verilecek olup, asgari olarak yer alması gereken kısaltmalar aşağıdaki gibidir)

Bilgilendirme Dökümanları	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	Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. AL Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Denizbank 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.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

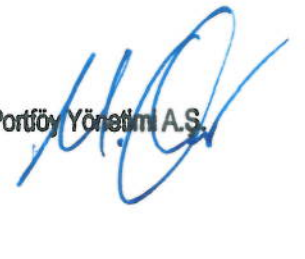
Tebliğ	III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar

1. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

Kurucu'nun	
Unvanı:	Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticiliği ve Varsa Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih ve Sayısı:	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 28/04/2023 No: PYŞ/PY.15-YD.24/171-433
Adresi	Büyükdere Cad. Denizbank Genel Müdürlük Binası Torun Tower No:141 Kat:19, 34394 Esentepe, İstanbul'dur.
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:	DenizBank A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	17.07.2014 tarih ve 22/729 sayılı Kurul kararı
Adresi	Büyükdere Cad. No:141 34394 Esentepe-İSTANBUL'dur.

2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi:	27.05.2024 tarih ve 2024/64 sayılı Şirket yönetim kurulu kararı
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.
Satış Yöntemi	Yurtiçinde ve/veya yurtdışında nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	Yoktur
Fonun süresi	Fon'un süresi Tasfiye Dönemi dâhil 10 (on) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı ile

 
Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

	başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Kurucu yönetim kurulu kararı ile Fon içtüzüğünün ve işbu ihraç belgesinin Fon'un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar verilebilir.
Yatırım komitesi üyeleri	1. Genel Müdür Haldun ALPERAT İş hayatına 1996 yılında Garanti Yatırım'da başlayan Alperat, sırasıyla Ekinciler Menkul Değerler, Caspian Securities, Ege Menkul Değerler, Raymond James Menkul Değerler'de Analist/Araştırma Uzmanı unvanlarıyla görev üstlenmiştir. 2003 yılında Ekspres Yatırım'da Araştırma Bölüm Müdürü olarak göreve başlamış; 2007 yılında Şirket Müdürü olarak atanmıştır. 2015-2018 yılları arasında Aksa Enerji A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi, 2016-2018 yılları arasında Acun Medya A.Ş.'de CFO, 2018-2023 yılları arasında Simit Sarayı A.Ş.'de CFO görevlerini yürütmüştür. 2024 yılının Şubat ayı itibariyle Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü olarak görevini sürdürmektedir. Haldun Alperat, Saint Joseph Lisesi'nin ardından Boğaziçi Üniversitesi Mühendislik Fakültesi Makine Mühendisliği Bölümü'nden lisans, Wolverhampton University İşletme Bölümü'nden yüksek lisans derecesine sahiptir. 2. Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi Orhan GÖKSAL Kariyerine 1985 yılında Kanada'da BT analisti olarak başlayan Göksal, sonrasında Türkiye'ye dönerek sırasıyla Tütünbank, Finansbank, Türkiye Turizm ve Yatırım Bankası'nda çalıştı. 1995-1997 yılları arasında İnterbank'a bağlı Intertech'te Genel

 
Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

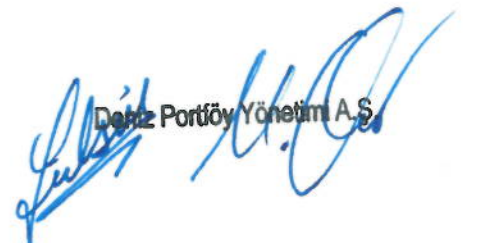
Müdürlük yapan Orhan Göksal, 1997-2001 yılları arasında Vestel Grubu'nda bilişim ve teknoloji şirketlerinin yönetim kurullarında görev aldı, CIO görevini yürüttü. 2001-2004 yılları arasında Turkcell iştiraklerinde Yönetim Kurulu üyeliği, 2004-2007 yılları arasında Doğan Dijital Medya Grubu'nda CEO görevlerini yürütmüştür. 2007 yılından bu yana diğer görevlerinin yanı sıra, Silikon vadisindeki şirketlerin bazılarının yatırımcısıdır. Orhan Göksal, ODTÜ'den işletme alanında lisans derecesi sahibidir.

3. Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel

Fatma Gülsün YÜKSEL

Kariyerine 2008 yılında TÜBİTAK'ta Uluslararası İşbirliği programlarından sorumlu uzman yardımcısı olarak başlayan Gülsün Yüksel; araştırmacılar, firmalar ve girişimlerin fonlanması ve yurtdışı ortaklıklar konusunda çalıştı. 20013-2018 yılları arasında Yapı Kredi Bankası'nın Ar-Ge ve Özel projeler bölümünde koordinatör olarak Yapı Kredi Teknoloji ve Ar-Ge merkezinin kuruluşu ile teknopark ve girişimcilerle ilişkilerini ve start-up yatırımlarını koordine etti. Ar-Ge ve inovasyon projelerine yurtiçi ve yurtdışı kaynaklardan fon sağladı ve yönetti. Bankanın inovasyon komitesinde görev aldı. Ar-Ge ve inovasyon projeleri için ulusal düzeyde 3 milyon Euro üzerinde finansman oluşmasını sağladı. 2020 yılından itibaren Deniz Portföy A.Ş'de Risk ve Girişim Sermayesi Fonlarından sorumlu bölüm müdürü olarak görevini sürdürmektedir. Gülsün Yüksel, ODTÜ Uluslararası İlişkiler Bölümünden lisans, University College Dublin'den Kalkınma alanında yüksek lisans dereceleri sahibidir.

Yukarıdaki üyeler dışındaki yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli


Deniz Portföy Yönetim A.Ş.

	bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
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; alanlarında yenilikçi, büyüme potansiyeli yüksek iş fikirlerini geliştirmeyi hedefleyen, finansal ve kurumsal yönetim yapısını güçlendirmesi gereken, halka açık olmayan anonim ve limitet şirketlere sermaye aktarımı, pay devri yoluyla ortak olmak veya girişim şirketlerinin kurucusu olmaktır. Fon, girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına yatırım yapabilir. Fon, girişim şirketlerine bu şekilde doğrudan yatırım yapabileceği gibi Tebliğ'in 18. maddesinde yer verilen tüm kuruluş ve yöntemleri kullanarak doğrudan ve/veya dolaylı olarak da yatırımlarını gerçekleştirebilir.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler arasında büyüme potansiyeline sahip olması, ürün, hizmet ve strateji olarak rekabetçi, yurtdışı pazarları hedefleyen, marka değeri yaratma gücü ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeli olması ve sürdürülebilir fikir ve/veya ürünler ve/veya çözümlere sahip olması; kurucu ve yönetici kadrosunun tecrübe ve hedefleri bakımından rekabetçi olması, sorumluluk ve iş etiği sahibi olması yer almaktadır.

Yatırımlardan çıkış, girişim şirketlerinin finansal veya stratejik bir yatırımcıya satılması, halka arz, kurucu ortağa satış veya fon yatırımcılarına iştirak paylarının devri şeklinde olacaktır.

Fon toplam değerinin en az %80'inin girişim sermayesi yatırımından oluşması Tebliğ uyarınca zorunludur. 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.


Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

4. Fonun Yatırım Sınırlamalarına İlişkin Esaslar

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS 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'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez. Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak değerlendirilirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Tebliğ'de yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

İlk katılma payı satışı tarihinden tasfiye döneminin başlangıcına kadar olan süre boyunca alım talimatları her gün kabul edilir ve ait olduğu ayın son iş günü hesaplanan pay fiyatı üzerinden bir sonraki iş günü gerçekleştirilir.

Fon katılma paylarının değerleri Kurucu'nun resmi internet sitesinde (www.denizportfoy.com) duyurulacaktır.

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

Fon'a ilişkin giderler fon portföyünden karşılanır.

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

Portföy yönetim ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

1. Katılma Payları ile ilgili harcamalar
2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar
 - a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
 - b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
 - c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,


Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

- ç) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- d) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- f) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşme dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),
- ğ) 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) Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) giderleri
- o) 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, serbest muhasebeci 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.

 
Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Portföy Yönetim Ücreti

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,01644 + BSMV yıllık yaklaşık %0,6+BSMV tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu takip eden 5 iş günü içerisinde Kurucu'ya fondan ödenecektir.

Yönetim ücreti günlük olarak tahakkuk edecek ve aylık dönemlerin sonunu takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde tahsil edilecektir.

Yönetim Ücreti'ne BSMV dahil değildir. Yönetim ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

Yönetim ücreti ilk katılma payı satışından itibaren tahakkuk etmeye başlar.

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.

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

Genel Esaslar:

Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Fon, katılma payı alım talimatı veren yatırımcılardan toplanan nakit ya da iştirak payları karşılığında katılma payı ihraç eder.

Fon katılma payı alımına esas teşkil eden fiyat her ayın son iş günü açıklanır. Her ayın ilk günü ile son işgünü arasında iletilecek katılma payı alım talimatları fiyatın açıklanmasını takip eden ilk iş günü gerçekleştirilir.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dâhil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

 
Deniz Portföy Yönetim A.Ş.

Yatırım Komitesinin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden fondan çıkış kabul edilebilecektir.

Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Katılma payları, Kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir.

Pay Grupları:

Fon'da 3 (üç) adet pay grubu bulunmaktadır. Fon katılma payları A Grubu (A1 ve A2 olmak üzere), B Grubu ve C Grubu olarak üç gruba ayrılmıştır. A Grubu katılma paylarının alım satımı Türk Lirası (TL), B Grubu katılma paylarının alım satımı Amerikan Doları (USD), C Grubu katılma paylarının alım satımı ise Avrupa Para Birimi (EUR) üzerinden gerçekleştirilir.

- a. A1 Grubu Yatırım komitesinin Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışındaki ilave 4 (dört) üyesini aday gösterme imtiyazı haiz bulunan Katılma Payları, A2 Grubu Fon'da herhangi bir imtiyazı haiz olmayan Katılma Payları
- b. B Grubu katılma payları ve C Grubu Katılma payları, münhasıran Türkiye'de yerleşik yabancılara, dışarıda yerleşik kişilere ve 11/02/2010 tarihli ve 2010/139 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Vatandaşlığı Kanunun Uygulanmasına İlişkin Yönetmeliğin 20 nci maddesinin ikinci fıkrasının (e) bendi kapsamına giren kişilere satılmak üzere ihraç edilecek paylardır.

Nakit Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını müteakip bu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden satış başlangıç tarihinin içinde bulunduğu ayın son iş gününe kadar olan süre ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. İlk talep toplama döneminden tasfiye döneminin başlangıcına kadar olan süre boyunca yatırımcılar her işgününde bu ihraç belgesinde ilan edilen katılma payı alım-satımının yapılacağı yerlere başvurarak alım talimatı verebilir.

Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak verilebilir, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımı nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir.

Asgari 50.000.000 TL tutarındaki kaynak taahhüdünün katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki yıl içinde tahsil edilmesi ve tahsil

 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

edilmesini müteakip en geç iki yıl içinde Tebliğde belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Bu sürede ödenen kaynak taahhütleri ve nakit talepler karşılığında ihraç edilecek;

- A Grubu (A1 ve A2 olmak üzere) katılma payı sayısının hesaplanmasında 1 pay 1.000 TL olarak,
- B Grubu katılma payı sayısının hesaplanmasında 1 pay tahsilatın yapılmasından bir önceki iş günü TCMB tarafından 15:30'da ilan edilen Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1.000 Türk Lirası (TL) karşılığı Amerikan Doları (USD) olarak,
- C Grubu katılma payı sayısının hesaplanmasında 1 pay tahsilatın yapılmasından bir önceki iş günü TCMB tarafından 15:30'da ilan edilen Avrupa Para Birimi (EUR) döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1.000 Türk Lirası (TL) karşılığı Avrupa Para Birimi (EUR) olarak

dikkate alınır.

Fon katılma payı alımına esas teşkil edecek fon birim pay değeri her ayın son iş günü hesaplanarak aynı gün fiyat raporlarında açıklanır. Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları, talimatın verildiği ayın son iş günü hesaplanan ve açıklanan fiyat raporundaki birim pay değeri üzerinden, takip eden iş günü (takip eden ayın ilk iş günü) yerine getirilecektir.

Alım talimatları tutar veya pay olarak verilebilir. Talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde alım işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedelleri en son ilan edilen pay değerine ilave marj uygulanarak tahsil edilebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, yatırım komitesi tarafından karar verilmesi durumunda ilgili alım işlemi gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı adına yatırım komitesinin karar verdiği uygun yatırım araçlarında değerlendirilmek suretiyle bu ihraç belgesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

A Grubu katılma payı alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı hesabında yatırımcı adına Deniz Portföy Para Piyasası Fonu ile nemalandırılır.

B Grubu ve C Grubu katılma payı alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutarlar ise nemalandırılmayacaktır.

İş günlerinde saat 12.30'a kadar girilen alım talimatlarının yatırım araçlarında değerlendirilmesi aynı gün, saat 12.30'dan sonra girilen alım talimatlarının değerlemesi ise takip


Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

eden iş günü başlar. Alım talimatı tutarına 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. İşlemleri bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, Fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

İştirak Payı Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

Yatırımcılar ilk katılma payı satışının gerçekleştiği tarihten başlamak üzere tasfiye döneminin başlangıcına kadar olan süre boyunca yatırım komitesi kararı ve yönetim kurulu onayıyla iştirak payı karşılığı Fon'a katılabilirler. İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır.

Katılma payı satışının veya fona iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere, katılma payı karşılığında yatırımcılardan fona veya fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma payı satışında esas alınacak değer, değerlendirme raporunda ulaşılan değerden fazla, katılma payı iadesinde esas alınacak değer ise değerlendirme raporunda ulaşılan değerden az olamaz. Yatırımcılardan fona veya fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır.

İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara değerlendirme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan Fon birim pay değerine göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.

 
Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar

Katılma payları Tasfiye Dönemi ve Erken Dağıtım hariç olmak üzere, Fon süresinin sonunda ve yatırım komitesi izni ve Kurucu Yönetim Kurulu onayıyla nakit karşılığı veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle Fon'a iade edilebilir.

Fon paylarının Fon süresi sonunda Fon'a iade edilmesinde yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur.

Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla ve tüm yatırımcıların onayı ile oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında Erken Dağıtım ile dağıtılabilir.

Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir.

Erken Dağıtım'da, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Erken Dağıtım kararını takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Erken Dağıtım'da iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 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 bedelleri yatırımcının bireysel saklama kuruluşundaki hesabına yatırılır.

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

İade tutarı karşılığı verilecek iştirak paylarının devri ise fon süresi sonunda hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 1 ay içerisinde gerçekleştirilir.



Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Tasfiye döneminde Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Tasfiye dönemindeki dağıtımlarda, kurucu Yönetim Kurulu'nun kararını takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Kurucu yönetim kurulu, Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı belirler.

Tasfiye dönemi dağıtımında peyderpey iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 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 bireysel saklama kuruluşundaki hesabına yatırılır.

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 Devrine İlişkin Esaslar

Katılma paylarının hukuken zorunlu durumlar ve/veya temerrüt durumu hariç olmak üzere nitelikli yatırımcılar arasında devri Fon süresi boyunca ancak Yatırım Komitesi'nin onayı alınmak kaydıyla Kurucunun onayı ile 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 zorunludur.

Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.

 
Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlölükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlölükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer.

Katılma payının devrine ilişkin diğel düzenlemeler yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır.

Satım Talimatları:

Katılma payları yatırımcı sözleşmesinde düzenlenen temerrüt durumu ve tasfiye dönemi dışında Yatırım Komitesinin kararı ve Kurucu onayıyla izin verilen çıkışla nakde dönüştürölür. Yatırım Komitesinin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden Kurucu onayıyla fondan çıkış kabul edilebilecektir. Katılma paylarının fona iadesi yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

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 Tebliğı, Finansal Raporlama Tebliğı ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliğı’nin Fon Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesi’nde belirlenen esaslara göre değelirler


Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

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, ihraç belgesi ve Fon finansal raporları Kurucu'dan, Kurucu'nun internet sitesinden (www.denizportfoy.com) 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, Kurul'a yapılacak bildirim müteakip 10 (on) iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir. KAP'ta ilân edilecek finansal raporlarda ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.

Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi kurucunun internet sitesinde ve KAP'ta (www.kap.org.tr) yayınlanır.

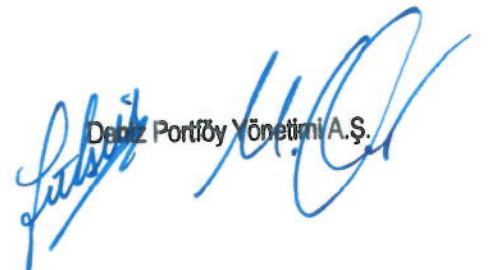
13. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlası yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde yatırım komitesinin onayı ile yatırımcılara mümkün olan en kısa zamanda payları oranında dağıtılacaktır.

Dağıtımlar banka transferi ile yapılır. Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.

Yönetici tarafından alınan yönetim kurulu kararından itibaren 5 (beş) iş günü içinde yatırımcılara ödeme gerçekleştirilir.

Fon'da oluşan kar, katılma payının yatırımcı sözleşmesi ve Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan


Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

ortaklık paylarının kar payları, kar 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.

Her bir yatırımcı, Fon portföyünden doğan tüm gelir üzerinde, katılma payı oranında hak sahibi olacaktır.

Fon'un tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından Fon'un tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır. Yatırımcılara yapılacak dağıtıma ilişkin usul ve esaslara ayrıca yatırımcı sözleşmesinde de yer verilir.

14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Kurucu tarafından performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

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

Katılma payının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi; katılma paylarının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

Katılma payının Fon'a iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Tebliğ'in bu husustaki düzenlemelerine uyulur

16. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas Ve Usulleri

Kurucunun resmi internet sitesinden (www.denizportfoy.com) duyurulacaktır.

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

 
Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Katılma paylarının satışında giriş komisyonu uygulanmaz. Katılma paylarının Fon süresi bitiminden önce Fon'a iadesinde uygulanacak çıkış komisyonuna Yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

18. Fon'un Taşıdığı Riskler

Finansman riski: Girişim sermayesi yatırımlarının bedellerinin ödenmesi ve girişim sermayesi yatırımlarının, daha sonra ihtiyaç duyacağı fonlama ve sermaye artışı bedellerinin Fon tarafından ödenme kabiliyetidir.

Likidite riski: Fon'un, nakit çıkışlarını zamanında ve tam olarak karşılayamaması durumunda ortaya çıkan zarar olasılığını ifade eder.

Faiz oranı riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan zarar olasılığını ifade eder.

Döviz kuru riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dâhil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.

Piyasa riski: Faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

Kaldıraç yaratan işlem riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dahil edilmesi veya diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığını ifade eder.

Karşı taraf riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

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.


Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Hukuksal risk: Yatırım yapılan şirketlerin ve Fon'un mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ve Fon'un ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer almaktadır.

Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlıkların ve vadenin içerdiği risklere maruz kalma olasılığını ifade eder.

Kredi riski: Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

Yasal Risk: Fon'un katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

Değerleme riski: Yatırım yapılan şirketleri yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmesiyle ilgili riskleri kapsar.

Faaliyet Ortamı riski: Bu kapsamda riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu ve enerji kaynaklarının fiyatları gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.

Mali riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini kapsar.

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

Yatırım Riski: Yatırım yapılan girişim şirketinin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

Olağandışı Olaylarla Karşılaşma Riski: Doğal afetler, yangın, sel, terör eylemleri, sıra dışı toplumsal olaylar gibi durumlarda girişim sermayesi yatırımlarının kayba uğraması sonucunda fonun zarar etmesi riskidir.

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


Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

19. Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler

Fon süresinin son 2 (iki) yılı Tasfiye Dönemi'dir. 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 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.

İhraççı	
Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. AL Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun	
Temsilcisi olan kurucu Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.	
Yetkilisi/Yetkilileri	
	
F. Gülsün Yüksel	Murat Özkan
Alternatif Yatırım Fonları Müdürü	Genel Müdür Yardımcısı