

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU
HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KIYMET GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM
FONU
FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

MADDE 1-TARAFLAR

1.1.Kurucu ve Yönetici	
Unvanı:	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 08.05.2023 No: PYŞ/PY.42-YD.25/789-432
Adresi	Barbaros Mh. İhlamur Blv. No:3 İç Kapı No:217, Ataşehir İstanbul www.hedefportfoy.com.tr
KEP Adresi	hedefportfoyyonetimi@hs03.kep.tr
E-Posta Adresi	info@hedefportfoy.com.tr
1.2.Katılma Payı Sahibi veya Yatırımcı	
Adı/Unvanı:	
T.C. Kimlik No / Vergi Dairesi ve Vergi Kimlik No:	
Adresi	
KEP Adresi	
E-Posta Adresi	
Cep Telefonu	

MADDE 2- SÖZLEŞMENİN KONUSU

İşbu Sözleşme, KURUCU tarafından Kanun ve Tebliğ düzenlemelerine dayanılarak, Bilgilendirme Dokümanları hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan Fon’un katılma payı ihracına ilişkin esasların belirlenmesi amacıyla düzenlenmiştir. KURUCU, Fon’un portföy yönetim hizmetini bizzat ifa etmek yerine başka bir portföy yönetim şirketi veya girişim sermayesi portföy yönetim şirketinden hizmet alabilecek olup, Fon’un faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti dahil dışarıdan sağlanan hizmetlerden yararlanılması KURUCU’nun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

MADDE 3- TANIMLAR VE KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
En Uygun Haberleşme Vasıtası	KAP, elektronik posta, kısa mesaj, telefon, faks ve KURUCU tarafından uygun görülen benzeri iletişim araçlarından herhangi birini ifade eder.

Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Kıymet Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Katılma Payı Sahibi veya Yatırımcı	İşbu Sözleşme'nin tarafı olarak Fon'dan katılma payı satın alan Nitelikli Yatırımcı'yı ifade eder.
Kurucu	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetici	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetim Kurulu	Kurucu'nun Yönetim Kurulu'nu ifade etmektedir. Şirket'in yönetim kurulu üyelerine Kurucu'nun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Yatırım Komitesi	Madde 7.3.'de üyeleri belirtilen komiteyi ifade etmektedir. Yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Hedef Yatırım 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

MADDE 4- FON SÜRESİ

4.1.Fon'un süresi Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen süredir.

MADDE 5- FON'UN YATIRIM STRATEJİSİNE İLİŞKİN ESASLAR

Kurucu, Fon'un yatırım stratejisinin aşağıda belirtilen esaslar dahilinde oluşturulacağını kabul, beyan ve taahhüt etmektedir.

5.1.Fon'un yatırım stratejisi, 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 olmaktır. Fon, girişim şirketi niteliğini haiz şirketlerin fon kullanıcısı olduğu borçlanma araçlarına yatırım yapabilir. Fon'un yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler gıda, finans, enerji, sağlık, tarım, teknoloji, hizmet, imalat ve perakende sektörleridir. Burada sayılan sektörler sınırlayıcı olmayıp Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerde de yatırım yapabilecektir. Girişim şirketlerinin Türkiye'de kurulu veya kurulacak olmaları veya yatırım yapıldığı tarih itibarıyla yurt dışında kurulu olmakla birlikte son yıllık veya yatırım yapılan tarihe en yakın tarihli finansal tablolarına göre varlıklarının en az %51'inin Türkiye'de kurulu bağlı ortaklık ya da iştiraklerden oluşması gerekir.

5.2. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler, kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, deneyimli ve konumunun gerektirdiği iş ahlakına sahip yönetim kadrosuna sahip ve yenilikçi, operasyonel olarak verimlilik arttırıcı düzenlemelere açık, bulunduğu/bulunacağı sektörde rekabet edebilir, ihracat potansiyeli, marka değeri yaratma gücü, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün geliştirme kabiliyetine sahip olmaktır. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin mali yapılarının konjektürel ölçüde güçlendirilmesi, büyüme hedefinin ve potansiyelinin desteklenmesi, gerekli görülmesi durumunda bilançonun yeniden yapılandırılması ve yeni yatırımların ve esnek finansman yöntemlerinin belirlenmesinin mümkün olması olarak belirlenmiştir.

5.3.Fon tarafından yapılacak yatırımlarda, azınlık hissedarlığı söz konusu olabileceği gibi, yönetimde söz sahibi olmak için gereken hukuki haklara sahip imtiyazlı payların ve/veya rüşhan haklarının alımı, şirketin uygun özellikleri taşıması halinde tamamının veya yönetimde hakimiyet sağlayan çoğunluk hissenin alımı, girişim şirketlerine borç ve sermaye finansmanının karması olarak yapılandırılmış (ara) finansman (mezzanine finance) sağlama, diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması ve benzeri yöntemler uygulanacaktır. Ayrıca kira sertifikalarının ve diğer sermaye piyasası araçlarının fon portföyüne dahil edilmesi de mümkündür. Yatırımlardan çıkış stratejileri ise ana hatlarıyla yurt içi veya yurt dışındaki girişimci şahıs veya şirketlere satış, halka arz, borsada satış, kurucu ortağa satış ve stratejik ortağa veya finansal ortağa satış olarak belirlenmiştir.

5.4. Fon, Tebliğ hükümleri kapsamında izin verilen yatırım türleri, sınırlamaları ve esasları çerçevesinde tüm girişim sermayesi yatırımlarını ve girişim sermayesi dışındaki yatırımları yapabilir.

MADDE 6- FON'UN YATIRIM SINIRLAMALARINA VE RİSKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

6.1.Kurucu, Fon'un, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve Fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetileceğini kabul, beyan ve taahhüt etmektedir.

6.2. Fon'un taşıdığı olası riskleri hakkında bilgiler aşağıdaki gibidir:

Piyasa Riski: Varlık fiyatlarında, döviz kurlarında veya faiz/ kâr payı oranlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

Likidite Riski: Fonun nakit yükümlülüklerini tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde nakit mevcuduna ve nakit girişine sahip bulunmaması riskidir.

Finansman Riski: Finansman riski, ilk aşamada Fon'un satın alacağı bir girişim şirketi veya diğer varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ifade etmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan

bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ifade etmektedir.

Faiz Oranı Riski: Fon portföyünde yer alan Türk lirası ve yabancı para cinsli faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeni ile net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Döviz Kuru Riski: Fon'daki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak haklar) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder. Söz konusu döviz kuru riski, girişim sermayesi yatırımları bölümündeki varlık, alacak ve haklar ile de ilgili olacaktır.

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.

Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlık veya varlık grubuna yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlık veya varlık grubunun içerdiği risklere maruz kalması ve zarara uğraması olasılığıdır.

Kredi Riski: Fon'un işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dâhil edilen türev araçlar ile ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun ve yatırım yapılan girişim şirketinin operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder.

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

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

Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir.

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

Fesih Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle ilgili anlaşmaların fesih edilmesi riskidir.

Fesihte Tazminat Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle ilgili anlaşmaların zamanından önce fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememe riskidir.

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

6.3. İşbu Sözleşme, hiçbir şekilde Kurucu'nun, Katılma Payı Sahibi'ne daha önceden belirlenmiş bir karı ve getiriyi sağlayacağına ilişkin bir taahhüt içermez. Sözleşme'nin hiçbir hükmü veya bizatihi Katılma Payı Sahibi'nin Fon'a katılımı bu anlamda yorumlanamaz. Diğer bir ifade ile Kurucu, Katılma Payı Sahibi'ne Fon'un önceden saptanmış belirli bir getiriyi sağlayacağına dair herhangi bir sözlü veya yazılı bir garanti ve/veya taahhüt vermemektedir. Fon Katılma Payları'nın Kurucu'ya atfı kabil kusurun mahkeme kararı ile ispatı hali dışında her ne sebeple olursa olsun değer kaybetmesi halinde Katılma Payı Sahibi, Kurucu'dan her ne

ad altında olursa olsun kar kaybı dahil herhangi bir zarar, maddi ve/veya manevi tazminat talep etmeyeceğini ve edemeyeceğini bildiğini ve bu tür iddia ve taleplerden gayrikabili rücu olarak peşinen feragat ettiğini ve Kurucu'yu, Fon'u ve yöneticilerini gayri kabili rücu ibra ettiğini beyan, kabul ve taahhüt etmiştir.

MADDE 7- FON'UN YÖNETİMİNE VE SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

7.1. Fon'un yönetimi bizzat Kurucu tarafından gerçekleştirilecektir. Kurucu, Fon'un portföy yönetim hizmetini bizzat ifa etmek yerine başka bir portföy yönetim şirketi, gayrimenkul ve girişim sermayesi portföy yönetim şirketi veya girişim sermayesi portföy yönetim şirketinden hizmet alabilecek olup, Fon'un faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti dahil dışarıdan sağlanan hizmetlerden yararlanılması Kurucu'nun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz. Kurucu veya dışarıdan hizmet alınması halinde Portföy Yöneticisi Fon portföyünü Fon'un çıkarını gözeterek şekilde, ilgili mevzuata, Fon Bilgilendirme Dokümanları'na ve işbu Sözleşme'ye uygun olarak basiretli bir vekil gibi yönetmekle yükümlüdür.

Taraflar, Fon'un işbu Sözleşme ve Fon'un Bilgilendirme Dokümanlarına uygun olarak yönetileceğini ve bu Sözleşme'de ve Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda yer almayan hususlarda Tebliğ ve genel hükümlerde yer alan hükümlerin uygulanacağı kabul ve taahhüt eder.

7.2. Fon'un yönetimiyle ilgili kararlar, Tebliğ hükümleri doğrultusunda Yönetim Kurulu veya Yatırım Komitesi tarafından alınacaktır.

7.3. Yatırım Komitesi aşağıda belirtildiği şekilde toplam 4(dört) üyeden oluşacaktır.

-Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip bir yönetim kurulu üyesi,

-Kurucu'nun genel müdürü,

-Kurucu nezdinde yarı zamanlı/tam zamanlı olarak istihdam edilen ve dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel,

- Bu maddede belirtilen yönetim kurulu üyesi, kurucu genel müdürü ve Kurucu Yönetim Kurulu tarafından belirlenen bir dördüncü üye,

Yatırım komitesinde görevlendirilecek personel şartı, gerekli nitelikleri haiz yönetim kurulu üyesi ile de sağlanabilir.

Fon portföyünün kurucu dışında bir portföy yöneticisi tarafından yönetilmesi halinde ise, söz konusu organizasyon yapısının portföy yöneticisi nezdinde oluşturulması zorunludur.

Fon'un girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin TTK'da belirtilen ortaklık haklarını ve yaptığı sözleşmelerden kaynaklanan yönetsel haklarını kullanmak üzere, Kurucu'nun Yönetim Kurulu kararı ile Kurucu'nun personeli olmayan üçüncü kişiler de vekil olarak belirlenebilecek olup, takdir Kurucu'ya ait olmak üzere bu kişilerin de Yatırım Komitesi'nde yer alması mümkündür.

7.4. Yatırım komitesi, en az dört üyenin katılımıyla toplantı yeter sayısı ile toplanır ve kararlar toplantıda kullanılan oyların oy çokluğu ve dördüncü üyenin olumlu oyu ile alınır. Yatırım Komitesi, Fon yönetiminin Yatırım Stratejisi ve Amacı'na uyumluluğunu denetlemeye yetkili olup, Tebliğ, Fon Bilgilendirme Dokümanları, Fon İhraç Sözleşmesi yer alan kurallara ve sınırlara bağlı olmak koşuluyla tüm kararları almaya yetkilidir. Yatırım komitesi kararları yatırım komitesi karar defterine yazılır ve fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca saklanır.

7.5. Fon'da bulunan varlıklar Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre Portföy Saklayıcı ile imzalanan saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde Portföy Saklayıcı tarafından saklanacaktır. Sözleşme tarihi itibarıyla Portföy Saklayıcı 17.07.2014 tarih, 22/729

no'lu Kurul kararı ile portföy saklama faaliyet izni alan Hedef Yatırım Bankası A.Ş. olup, Portföy Saklayıcı konusunda Kurucu'nun değişiklik hakkı bulunmaktadır.

7.6. Kurucu veya dışarıdan hizmet alınması halinde Portföy Yöneticisi, Fon portföyü için yapılan bir alım-satım işleminden dolayı lehine komisyon, iskonto ve benzeri menfaat sağlayabilir. Bu menfaat sağlanırsa, bu durum Kurucu tarafından öğrenildiği tarihten itibaren 10 iş günü içinde en uygun haberleşme yöntemi ile Katılma Pay Sahibi'ne bildirilir. Kurucu veya dışarıdan hizmet alınması halinde Portföy Yöneticisi; yönettiği diğer fonların bulunması halinde, Fon'un yönetiminde objektif iyi niyet kurallarına aykırı olarak diğer fonların lehine ve Fon aleyhine sonuç verebilecek işlemlerde bulunamaz.

7.7. Fon, taraf olacağı tüm sözleşmeler ile girişim şirketlerinin yönetimine katılınması ve bu şirketlerin genel kurullarında oy kullanılması da dahil olmak üzere tüm faaliyetlerinin icrasında, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından temsil edilir. Yönetim Kurulu bu yetkisini bir veya daha fazla üyeye veya Kurucu'nun birinci derece imza yetkisine sahip personeline devredebilir. Fon'un girişim sermayesi portföyünün yönetimi kapsamındaki temsilinin, Yönetim Kurulu kararı ile Yatırım Komitesi'ne devredilmesi de mümkündür. Ancak, Fon'un kuruluş, katılma payı ihracı, tasfiye, portföy yönetim ücreti artışı ile Katılma Payı Sahibi'nin yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikteki diğer işlemlerinin Yönetim Kurulu kararı ile yapılması zorunludur. Fon'un girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin TTK'da belirtilen ortaklık haklarını ve yaptığı sözleşmelerden kaynaklanan yönetsel haklarını kullanmak üzere, Kurucu'nun Yönetim Kurulu kararı ile Kurucu'nun personeli olmayan üçüncü kişiler de vekil olarak belirlenebilir.

MADDE 8- FON YÖNETİM ÜCRETİ, TOPLAM GİDER ORANI VE FON MALVARLIĞINDA YAPILABİLECEK HARCAMALARA İLİŞKİN ESASLAR

8.1.Fon'a ilişkin tüm giderler Fon malvarlığından karşılanacaktır. Fon'dan karşılanan portföy yönetim ücreti dahil, performans ücreti hariç olmak üzere tüm giderlerin toplamının Fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık %20 (yüzdeyirmi) olarak uygulanacaktır.

8.2. Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Fon malvarlığından harcanacak olan Fon yönetim ücreti, günlük fon toplam değerinin %0,000205 (yüzbindesıfırvirgülikiyüzbeş) +BSMV [yıllık %0,075 (onbindeyedivirgölbeş) +BSMV] olarak belirlenmiştir. Bu ücret, her ay sonunu izleyen 5 (beş) iş günü içerisinde Fon tarafından Kurucu'ya ödenir.

8.3.Portföy yönetim ücretine ve 13. madde kapsamında katılma payı sahibinden tahakkuk ettirilecek performans ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir. Fon İçtüzüğünde belirtilmesi halinde, Fon İçtüzüğü'nde belirtilen diğer harcamalar da Fon'dan 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) Tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
- h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- i) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- ı) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- j) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması, değer artışı, reklam-tanıtımı ve satışı için katlanılan giderler,
- k) 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) Kuruluş da dahil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat ve işbu içtüzük tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler
- ö) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar,
- p) Fon'un kredi kullanması halinde kredi faiz, komisyon ve masrafları,
- r) Portföy yöneticiliği dahil olmak üzere dışarıdan sağlanan hizmet bedelleri.
- 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,
- d) Fon kuruluş masraf ve giderleri.

8.4. Kurucu, Katılma Payı Sahibi'ne verdiği hizmetler nedeniyle, Katılma Payı Sahibi'ne bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa veya diğer üçüncü kişilere yapmak zorunda kalabileceği ödemeleri Katılma Payı Sahibi'ne yansıtır. Katılma Payı Sahibi, yansıtılan tutarı kendisine bildirim yapılmasını takip eden 3 iş günü içerisinde Kurucu'ya ödemeyi ve Kurucu'nun hesaben bu tutarı tahsile yetkili olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder.

MADDE 9- FON GELİR GİDER FARKININ (KAR) KATILMA PAYI SAHİPLERİNE AKTARILMASINA İLİŞKİN ESASLAR

9.1. Kurucu, Fon'un yürüttüğü faaliyetler sonucunda kar elde etmesi ve alacakların tahsili sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda gelir gider farkını işbu Fon İçtüzüğü ve Sözleşme'de belirlenen esaslar çerçevesinde, Yönetim Kurulu kararıyla belirlenen tarihlerde ve tutarlarda olmak üzere Katılma Payı Sahibi'ne dağıtabilir. Gelir gider farkının dağıtılmasına karar verilen gün Katılma Payı Sahibi, dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon fiyatına etkisi hakkında e-posta ve Kurucu'nun internet sitesi vasıtasıyla bilgilendirilir. Gelir-gider farkı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın katılma payı ile orantılı bir şekilde eşit olarak dağıtılır. Katılma Payı Sahibi'nin kendi payına denk gelen tutarı, bireysel saklama hizmeti veren kuruluştaki hesabına yatırılır.

9.2. Gelir Gider farkının Katılma Payı Sahibi'ne aktarılmasındaki ödemeler, Yönetim Kurulu kararını takip eden 5 iş günü içerisinde gerçekleştirilir. Dağıtımlar banka transferi ile yapılır.

Dağıtım sonrası Fon birim pay fiyatı Fon Bilgilendirme Dokümanları'na göre düzeltilir ve Sözleşme hükümlerine göre ilan edilir.

9.3.Kurucu, Fon'da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir. Katılma Payı Sahibi, Fon portföyünden doğan tüm gelir üzerinde, katılma payı oranında hak sahibi olacaktır.

9.4. Kurucu, gelir gider farkı olması halinde Erken Dağıtım kararı da alabilir. Erken Dağıtım konusunda Sözleşme'nin 11. maddesi çerçevesinde hareket edilir.

MADDE 10- FON KATILMA PAYLARININ DEĞERLERİNİN YATIRIMCILARA BİLDİRİMİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

10.1.Fon birim pay fiyatı günlük olarak hesaplanır ve açıklanır. Ancak söz konusu fiyat üzerinden günlük olarak katılma payı alım ve satım işlemi gerçekleştirilmez. Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında 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.

10.2.İşbu Sözleşme'nin 11.maddesindeki hükümler saklı kalmak kaydıyla, katılma payı alım-satımına konu Fon birim pay fiyatları her haftanın son işgünü itibari ile hesaplanarak ertesi iş günü Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayınlanır. İnternet sitesinde yayımlanma ile Kurucu tarafından Katılma Payı Sahibi'ne bildirim yapılmış sayılır. Belirtilen günlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden işgünü esas alınacaktır. Her haftanın son işgünü saat 12:00'a kadar gelen alım-satım talimatları, her haftanın son işgünü hesaplanan fiyatla, her haftanın ilk işgünü gerçekleştirilir.

MADDE 11- KATILMA PAYLARININ ALIM SATIMINA İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

11.1. Genel Esaslar

11.1.1 Fon katılma payları, kaynak taahhüdünde bulunan ve pay alım talimatı veren nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

11.1.2 Katılma payı alım/satımına esas fiyat, her haftanın son iş günü hesaplanan ve takip eden ilk iş gününde Kurucunun resmi internet sitesinde ilan edilen fiyattır. Her haftanın son iş günü saat 12:00'a kadar gelen alım talimatları Yatırım Komitesi'nin onayı alınmak koşuluyla, talimatın verilmesinden sonra ilan edilecek ilk katılma payı alımına esas fiyat üzerinden her haftanın ilk iş günü yerine getirilir.

11.1.3 İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra tasfiye dönemine girilmesine kadar yatırımcılar her gün katılma payı alım talimatı verebilir. Talimat, Yatırım Komitesi'nin fona giriş kararı alması halinde, kararda belirtilen tarih veya tarih aralığında, yine Yatırım Komitesi tarafından belirlenen ve bildirilen fiyat üzerinden kabul edilebilir. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra bu esaslara uygun olmayan talimatlar kabul edilmeyecektir. Katılma Payı alım ve satım talimatları Kurucu'nun uygun gördüğü format ve yollar ile verilebilir; aksi Kurucu tarafından ilan edilmedikçe sözlü talimat ile işlem yapılmayacaktır.

11.1.4 Asgari kaynak taahhüdü tutarı 6.500.000 TL olup, sadece nakit olarak verilebilir. Kaynak taahhüdünün peşin ödenmemesi halinde 1 yılı aşmayacak şekilde bir ödeme planı belirlenebilir. Asgari kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı satışı fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak paylarının fona devredilmesi; katılma payının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre

fona iade edilerek nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

11.1.5 Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporunda tespit edilen pay fiyatına göre hesaplanır. Fonun katılma payı satım dönemlerinde kaynak taahhüdünün ödenmesi durumunda katılma payı birim pay değerinin hesaplanması amacıyla hazırlanan fiyat raporlarının da kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısının tespiti için kullanılması mümkündür. Sözleşme'nin 11.3. maddesindeki Denkleştirme hükümleri saklıdır.

11.1.6 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.

11.1.7 Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Katılma payları kurucu tarafından, Yatırım Komitesinin onayıyla, kendi portföyüne alınabilir.

11.1.8 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 durumunda, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

11.1.9 Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanabilir. Elde edilecek komisyon tutarı Fon'a gelir olarak kaydedilir.

11.2. Fon Katılma Payı Alım ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları

11.2.1 Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları bu maddenin "Genel Esaslar" bölümünde belirtilen tarihlerde hesaplanan birim fiyat üzerinden yerine getirilir.

11.2.2 Alım talimatları tutar veya pay olarak verilir.

11.2.3 Bu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 10 iş günlük süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu dönemde yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları ile ödedikleri kaynak taahhütleri 10 günlük sürenin son gününü takip eden ilk iş gününde 1 pay 1 TL üzerinden gerçekleştirilecektir.

11.2.4 Bu şekilde gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihini takip eden ve tasfiye dönemine kadar olan süre boyunca, nitelikli yatırımcılar her iş günü pay alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir.

11.2.5 Her haftanın son iş günü saat 12:00'a kadar gelen alım talimatları, yatırım komitesi onayı alındıktan sonra, her haftanın son iş günü hesaplanan ve takip eden ilk iş gününde Kurucunun resmi internet sitesinde ilan edilen fiyat üzerinden fiyatın ilan edildiği gün yerine getirilir.

11.2.6 Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı hesaplarında herhangi bir şekilde değerlendirilmez.

11.2.7 Katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir. Bu durumda ihraçtan önce iştirak paylarının değerlemesi Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılır. Katılma payları değerlendirme raporu dikkate alınarak en fazla bu değere tekabül edecek şekilde ihraç edilir.

11.2.8 Yatırım Komitesinin karar alması durumunda, belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanan ve açıklanan fiyat üzerinden fona yeni giriş kabul edilebilecektir.

11.2.9 Fon Katılma Payı sahibi olmak isteyen kişiler, alım için vermiş olduğu talimat nedeniyle ödemesi gereken toplam bedeli Portföy Saklayıcısı nezdinde Fon adına açılmış olan ve hesaba Fon Bilgilendirme Dokümanları ve işbu Sözleşme'de belirtilen süre içinde Türk Lirası cinsinden veya 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 Kanunu'nun Uygulanmasına İlişkin Yönetmeliğin 20. (yirminci) maddesinin ikinci fıkrasının (e) bendi kapsamına giren kişilere satılmak üzere pay grubu oluşturulmak suretiyle Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından günlük alım satım kurları ilan edilen yabancı para birimleri üzerinden yatırmakla yükümlüdür. Fon Katılma Payı sahibi tarafından alış gerçekleşen katılma payları Kurucu tarafından MKK nezdinde oluşturularak Fon Katılma Payı sahibi adına açılan hesapta izlenmek üzere Fon Katılma Payı sahibine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşun MKK'daki hesabına aktarılır.

11.3. Fon Katılma Payı Satış ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları:

11.3.1 Fon payları; tasfiye, erken dağıtım, pay bozumu ve Fon Bilgilendirme Dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu hariç olmak üzere sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilir.

11.3.2 Fon payları söz konusu istisnai durumlar hariç 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 Sözleşme'nin "Fon'un sona ermesi ve tasfiye şekline ilişkin bilgiler" bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

11.3.3 Yatırım Komitesinin karar alması durumunda, belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanan ve açıklanan fiyat üzerinden fondan çıkış kabul edilebilecektir (Pay Bozumu).

11.3.4 Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, faiz geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Yatırım Komitesi onayı ve Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine ihraç belgesinde belirtilen esaslar çerçevesinde payları oranında nakden dağıtılabilir (Erken Dağıtım). Erken dağıtımda fon katılma payı sahipleri fondan iki farklı şekilde çıkış yapabilirler:

a-Kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi Kararıyla Pay Sahiplerinin Zorunlu Olarak Katılacağı Erken Dağıtım: Alınan karar doğrultusunda oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında Erken Dağıtım ile dağıtılabilir. Erken Dağıtım'da, Kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi Erken Dağıtım kararını takip eden ilk katılma payı alım/satımına esas fiyat 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 tutarları yatırımcının hesabına yatırılır. Katılma Payı Sahipleri, işbu Sözleşme ile Erken Dağıtım için onay vermiş sayılır.

b-Kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi Kararıyla Pay Sahiplerinin Gönüllü Olarak Katılacağı Dağıtım: Fon katılma payı sahiplerinden iade talebi gelmesi, Yatırım Komitesi'nin uygun görmesi ve Yönetim Kurulu kararı ile, en geç geri alım tarihinden bir hafta önce yatırımcılara e-posta ve/veya iadeli taahhütlü posta yöntemiyle iade taleplerinin verilebileceğinin kurucu tarafından bildirilmesi koşuluyla fona katılma payı iadesi yapılabilir. Yatırımcılara yapılan bildirimde katılma payı iadesi için ayrılan toplam kaynak tutarına ve iade tarihine yer verilir. Bildirim sonrasında fon paylarını geri iade etmek isteyen katılma payı sahiplerinin talepleri talep toplanan ilgili haftanın son iş gününe saat 12:00'a kadar olan süreye kadar iletebilir. Toplanan talepler alınan Yönetim Kurulu kararını takip eden ilk katılma payı alım/satımına esas fiyat üzerinden, takip eden haftanın ilk iş gününde gerçekleştirilir. İade

alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. İade talebinin dağıtılacak nakit fazlasını aşması durumunda, gelen talimatlar oransal olarak karşılanır, iade taleplerinin karşılanamayan kısımları iptal edilir.

11.3.4 Fon bilgilendirme dokümanlarında, yatırımcının yatırım yapmasını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması halinde, Yönetim Kurulu'nun uygun görmesi ve Yönetim Kurulu kararı ile, en geç geri alım tarihinden bir hafta önce yatırımcılara e-posta ve/veya iadeli taahhütlü posta yöntemi ile bildirimde bulunulması koşuluyla Fon'a katılma payı iadesi yapılabilir. Yatırımcılara yapılan bildirimde katılma payı iadesi için ayrılan toplam kaynak tutarına ve iade tarihine yer verilir. Bildirim sonrasında Fon paylarını geri iade etmek isteyen katılma payı sahiplerinin talepleri, talep toplanan ilgili haftanın son iş günü saat 12:00'a kadar olan sürede iletilebilir. Toplanan talepler alınan Yönetim Kurulu kararını takip eden ilk katılma payı alım/satımına esas fiyat üzerinden, takip eden haftanın ilk iş günü gerçekleştirilir. İade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu ortaya çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarının aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. İade talebinin dağıtılacak nakit fazlasını aşması durumunda, gelen talimatlar oransal olarak karşılanır, iade taleplerinin karşılanmayan kısımları iptal edilir.

11.3.5 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.

11.4. Temerrüt Halinde Alınacak Tedbirler

11.4.1 Katılma Payı Sahibi'nin, ilgili katılma payı alım talimatına istinaden söz konusu katılma payı bedelini ödememesi ve dolayısıyla kaynak taahhüdünü ve işbu Sözleşme'deki yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda, herhangi bir ihtar ve/veya ihbara gerek olmaksızın kendiliğinden Temerrüt durumuna düşmüş sayılır. Kurucu ve/veya Fon; Temerrüt durumuna düşen Katılma Payı Sahibi'ne, En Uygun Haberleşme Vasıtası ile 5 (beş) iş günü mehil vererek katılma payı bedelini ödemesini talep eder. Katılma Payı Sahibi'nin işbu süre zarfında da katılma payı bedelini ödememesi durumunda aşağıda alt bentler halinde belirtilen Yaptırım'lardan herhangi biri, birkaçı ve/veya takdiren her biri Katılma Payı Sahibi'ne uygulanabilir. İlave olarak Katılma Payı Sahibi'nin, Temerrüt durumunda ve/veya katılma payı bedelinin hiçbir surette ifa edilmemesi halinde işbu hususun Kurucu ve/veya Fon'a ve diğer yatırımcılar ile ilişkili üçüncü şahıslara zarar vereceğini ve böyle bir durumda kendisinden kaynaklı olarak uğranılan zararları da tazmin etmeyi kabul eder. Kurucu ve/veya Fon aşağıda açıklanan yaptırımları uygulayıp uygulamamak, hangi yaptırımların hangi yatırımcıya uygulanacağını belirlemek ve işbu madde tahtında belirlenen yaptırımların herhangi birini, birkaçını ve/veya takdiren her birini aynı ve/veya farklı yatırımcılara uygulamak konusunda serbesttir. Katılma Payı Sahibi, bu durumda Temerrüt durumunu ve yaptırımları bildiğini, içeriklerine, vecibe ve neticelerine vakıf olduğunu, bunları kabul ettiğini, yaptırımların uygulanma usulüne, sürelerine, içeriklerine ve/veya yaptırımların uygulanmasına ilişkin olarak herhangi bir def'i ve/veya talep ve/veya itirazda bulunmayacağını, gayrikabili rücu, kabul beyan ve taahhüt eder.

a) Kurucu ve/veya Fon; Temerrüt Tarihi'nden itibaren Temerrüt durumuna düşülen katılma payı bedeli üzerinden gecikilen her gün başına takdiren Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın Gecelik (O/N) Borç Verme faiz oranının iki katı oranında Temerrüt faizi işletebilir.

b) Kurucu ve/veya Fon; Katılma Payı Sahibi'nin varsa Katılma Payları üzerindeki üçüncü kişiler lehine tesis edilen her nev'i türden rehin, blokaj, devir taahhüdü vb. takyidatları en geç 5 (beş) iş günü içerisinde kaldırmasını ve söz konusu Katılma Payları üzerine Kurucu ve/veya Fon ve/veya bunların göstereceği üçüncü kişiler lehine rehin konulmasını talep edebilir.

c) Kurucu ve/veya Fon, Katılma Payı Sahibi'nin mevcut Katılma Payları'nı; (i) Son açıklanan Katılma Payı fiyatı üzerinden değerinin %75'i bedel ile (ii) Sahip olduğu Katılma Payları'na ödediği toplam tutarın %75'i bedel arasından daha yüksek olan bedel üzerinden öncelikle Temerrüt durumuna düşmeyen diğer yatırımcılara, akabinde başka yatırımcılara serbestçe devretme hakkına sahiptir.

d) Kurul mevzuatı ve güncel yasal mevzuat düzenlemelerinin cevaz verdiği ölçüde olmak kaydıyla; Temerrüt durumuna düşen Katılma Payı Sahibi'nin Katılma Payları ya da Fon'dan yatırımı nedeni ile doğan hak ve alacakları sona erdirilir ve/veya itfa edilir ise, Fon'un Toplam Taahhüt Tutarı'nın Temerrüt durumuna düşen Katılma Payı Sahibi'nin ödemeyi taahhüt ettiği katılma payı bedeline eşit miktarda azaltılır.

e) Kurucu/ ve/veya Fon, tamamen kendi takdirinde olmak kaydıyla; Katılma Payı Sahibi'nin Temerrüt durumuna düşmesi halinde, Temerrüt durumuna düşülen ilgili katılma payı bedelinin %25'i tutarındaki bedeli cezai bedel olarak Katılma Payı Sahibi'nden talep edebilir.

11.4.2 Katılma Payı Sahibi, yukarıda ifade edilen yükümlülüklerinden bir ve/veya birkaçına uymaz ise Kurucu ve/veya Fon bu nedenle maruz kaldığı ve/veya kalacağı zararlar dahil, diğer yatırımcıların Fon'un faaliyetleri gereği uğradığı zararlar da dahil olarak; her türden masrafları, gerekli ise avukatlık ücretlerini, yasal harçları, tazminat bedellerini vb. tüm ilgili zarar ziyanı nakden ve defaten ödemekle yükümlüdür.

11.4.3 İşbu Sözleşmede cezai şarta ilişkin yer alan tüm hükümler Sözleşmeden bağımsız bir taahhüt niteliğinde olup, Sözleşme'nin bir kısmının ve/veya tamamının geçersizliğinden etkilenmez.

MADDE 12- FON PORTFÖYÜNÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

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

MADDE 13- PERFORMANS ÜCRETLENDİRMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Kurucu tarafından, işbu Sözleşme kapsamında ve Tebliğ'in 24. maddesinde yer alan esaslar dahilinde performans ücreti katılma payı sahiplerine tahakkuk ettirilecek ve Katılma Payı Sahibi'nden tahsil edilecektir. Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar EK-2'de belirlenmiştir. Performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin değişikliklerde usul ve esaslar, Katılma Payı Sahibi'ne yazılı olarak bildirilecek ve bu hususları kabul ettiklerine dair yazılı beyanı alınacaktır. Katılma Payı Sahibi'nin bu beyanı, Fon'un süresince ve Fon'un tasfiye tarihini takip eden 5 yıl boyunca saklanması zorunludur.

MADDE 14- FON KATILMA PAYLARININ FON'A İADESİNİN NAKDİ OLARAK VE/VEYA İŞTİRAK PAYLARININ DEVRİ YOLUYLA YAPILIP YAPILMAYACAĞINA İLİŞKİN ESASLAR

14.1. Katılma paylarının ihracı ve Fona iadesi nakdi olarak veya iştirak paylarının Fon'a devredilmesi yoluyla gerçekleştirilebilir. Katılma Payı iadesi, Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının Fon'a devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

14.2. İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır. İştirak payları Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere iştirak paylarının toplam değerinin tespiti için Kurulca uygun görülen kuruluşlarca değerlendirme raporu düzenlenir. Bu düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti 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 birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.

14.3. Katılma paylarının iadesi ise tasfiye dönemi, erken dağıtım, pay bozumu ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması hariç olmak üzere, sadece Fon süresinin sonunda, yatırımcıların katılma paylarının nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

14.4. Katılma payı fona iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, katılma payı karşılığında fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma payı iadesinde esas alınacak değer hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olamaz. Fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz.

14.5. Katılma Payları'nın Fon'a iadesinin iştirak paylarının Katılma Payı sahibine devri suretiyle gerçekleştirilmek istenmesi durumunda, her işlem öncesinde Fon'un mevcut Katılma Payı Sahiplerinin mutabakatları alınmayacak olup; Tebliğ çerçevesinde gerçekleştirilecek bu işlemlere ilişkin onay ve yetki işbu Sözleşme ile Kurucu ve Fon'a verilmiştir. Fon, Katılma Payları'nın Fon'a iadesinin iştirak paylarının Katılma Payı sahibine devri suretiyle gerçekleştirilmek istenmesi durumunda bu hususu Portföy Saklayıcısı tarafından da teyit ettirecek ve söz konusu belgelerin fon süresi ve takip eden en az 5 yıl boyunca Kurucu nezdinde muhafaza edecektir.

MADDE 15- KATILMA PAYLARI'NIN DEVRİ

15.1. Katılma Payı Sahibi, katılma paylarını yalnızca nitelikli yatırımcılara ve öncesinde Yatırım Komitesi'nin yazılı onayının alınması kaydıyla devredilebilir. Yatırım Komitesi yazılı onayını almadan yapılan devirler geçersizdir ve Fon kayıtlarına işlenmez. Katılma Payı Sahibi, Sözleşme'den kaynaklı hak ve alacaklarını da Yatırım Komitesi'nin onayı olmadan devredemez. Devralan yatırımcı, nitelikli yatırımcı olduğunu ve bu niteliğini kaybetmediğini işbu Sözleşme ile beyan etmekle, nitelikli yatırımcı olmaması veya bu niteliği kaybetmesi halinde Kurucu'ya karşı herhangi bir talepte bulunamaz. Ayrıca Katılma Payı Sahibi ve devralan yatırımcı, devralan yatırımcının nitelikli yatırımcı olmaması sebebiyle Kurul veya diğer kurumlarca Kurucu'ya herhangi bir yaptırım uygulanması halinde Kurucu'yu sorumsuz kılmayı kabul, beyan ve taahhüt eder ve Kurucu'ya karşı müştereken ve müteselsilen sorumlu olduklarını kabul, beyan ve taahhüt ederler.

15.2. Nitelikli yatırımcılara katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgeleri Kurucu'ya iletilmesi zorunludur. Kurucu, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza edecektir. Nitelikli yatırımcılara yapılacak katılma payı devirleri, Yatırım Komitesi'nin devri uygun görmesini müteakip katılma paylarının Katılma Payı Sahibi tarafından ilgili nitelikli pay sahibine aktarılması ile tamamlanacaktır. Kurucu, katılma payı devirlerine ilişkin bilgileri MKK'ya iletacaktır.

15.3. Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devrinde devir komisyonu uygulanabilir. Elde edilecek komisyon tutarı Kurucu'ya gelir olarak kaydedilir.

15.4. Fon Katılma Payları'nın devrinde Kurucu, Taraflar arasındaki devir koşullarının geçekleşip geçekleşmediğini veya devir bedelinin ödenip ödenmediğini kontrol ve teyit etmekle yükümlü değildir. Yatırım Komitesi'nin devri onaylaması için, devreden Fon Katılma Payı Sahibi tarafından kendisine "Katılma Payı Devir Talimatı Formu"nun iletilmesi ve Katılma Payı Devralmak İsteyen Kişi'nin Sözleşme ve ilgili dokümanları imzasını müteakip Yatırım Komitesi'nin devri uygun bulması yeterlidir. Devir bedelinin tahsil edilmesi Fon Katılma Payı Sahibi'nin sorumluluğunda olup Fon Katılma Payı Sahibi devir bedelini tahsil edememesi halinde Kurucu'nun herhangi bir sorumluluğu veya tekeffül borcu olmadığını,

olumsuz bir durumda Kurucu'dan herhangi bir talepte bulunmayacağını kabul ve beyan etmiştir.

15.5. İşbu Sözleşme'de yer alan kısıtlamalara veya prosedürlere aykırı olarak Katılma Payı'nın devredilmesi halinde, Katılma Payı Devralmak İsteyen Kişi, diğer Yatırımcılar'a, Kurucu'ya veya Fon'a karşı söz konusu Katılma Payı'nın iktisabı ile ilgili olarak işbu Sözleşme'den kaynaklanan herhangi bir hak, menfaat veya yetki iddiasında bulunamaz ve (Devreden) Fon Katılma Payı Sahibi işbu Sözleşme kapsamında Yatırımcı olarak sahip olduğu sorumluluk ve yükümlülüklerden ibra edilemez. Şüpheye mahal vermemek adına, işbu Sözleşme'de yer alan kısıtlamalara veya prosedürlere aykırı olarak devredilen Katılma Payı, Katılma Payı Devralmak İsteyen Kişi'ye, işbu Sözleşme kapsamında Fon'a ilişkin hiçbir yönetim hakkı ve mali hak vermez.

MADDE 16- FON'UN SONA ERMESİ VE TASFİYESİ

Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

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 oluştukça, oluşan nakit fazlası, kurucu yönetim kurulu ve yatırım komitesi kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye dönemindeki dağıtımlarda, kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi'nin kararını takip eden iş günü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Kurucu yönetim kurulu, Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı belirler.

Tasfiye dönemi dağıtımında 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 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.

Fon başka bir Fonla birleştirilemez veya başka bir Fona dönüştürülemez.

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

MADDE 17- HAPİS HAKKI, TAKAS VE MAHSUP YETKİSİ

Kurucu, Katılma Payı Sahibi'nin Kurucu ile imzalamış olduğu işbu Sözleşme ve diğer sözleşmelerden kaynaklanan borç ve alacakları üzerinde herhangi bir beyana gerek olmaksızın hapis hakkı ile takas ve mahsup yetkisine sahiptir.

Kurucu'nun burada yer alan haklarından herhangi birini kullanmamış olması, Kurucu'nun ilerisi için de o hakkından feragat ettiği anlamına gelmeyecektir.

Kurucu, Katılma Payı Sahibi'nin bu sözleşmeden ve Kurucu ile imzaladığı diğer sözleşmelerden kaynaklanan borçlarının tamamı ödeninceye kadar, Katılma Payı Sahibi'nin Kurucu tarafından yönetilen tüm Katılma Payı Sahibi hesaplarında bulunan her türlü varlık üzerinde hapis hakkına sahiptir.

Katılma Payı Sahibi'nin bu Sözleşme hükümleri çerçevesinde gerçekleşen işlemleri ve diğer işlemleri neticesinde oluşan borç ve alacakları üzerinde Kurucu'nun hapis, takas ve mahsup hakkı, Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Borçlar Kanunu, Türk Medeni Kanunu ve sair yasal mevzuat çerçevesinde icra edilir.

MADDE 18- SÖZLEŞMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASINA VE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLERİN YATIRIMCILARA DUYURULMASINA İLİŞKİN ESASLAR

18.1. İşbu Sözleşme'nin bir örneğine Kurucu tarafından Fon'un KAP sayfasında yer verilecektir.

18.2. Kurucu, Kanun ve Tebliğ hükümleri ile Kurul'un diğer düzenlemelerine aykırı olmamak kaydıyla işbu Sözleşme hükümlerinde tek taraflı olarak değişiklik yapma hak ve yetkisine sahiptir.

18.3. İşbu Sözleşme şartlarında değişiklik yapılması halinde değişiklikleri içeren sözleşme Kurucu tarafından KAP'ta ilan edilecek ve portföy saklayıcısına gönderilecektir. Değişiklikler, Kurucu tarafından belirlenen tarihte yürürlüğe girecektir.

MADDE 19- GİZLİLİK ve KİŞİSEL VERİLERİN KORUNMASI

19.1. Taraflar, karşılıklı olarak işbu sözleşme çerçevesinde diğer taraftan herhangi bir şekilde temin edecekleri her türlü kişisel veriyi, ticari sırları, fikri haklara ilişkin bilgi ve belgeleri, verileri, bilgilendirici belgeleri, sözleşmeleri, raporları, bilgi notlarını, analizleri, derlemeleri, özetleri, bilgisayar programlarını, modeller ile bunların sonuçlarını, araştırmaları, finansal ve diğer tahminleri, test sonuçlarını, ticari, teknik veya usulü veri veya bilgileri, süreçleri, şartnameleri, know-how'ı, buluşları, tasarımları, Ar-Ge çalışmalarını, marka, patent ve endüstriyel tasarımlara ait her türlü bilgi ve belgeyi, demoları, yazılımları, müşteri ve personel bilgilerini, taraflar arasındaki ön görüşmeleri, toplantı notlarını, teleFon görüşmelerini, e-posta yazışmalarını –ancak bunlarla sınırlı olmaksızın- tüm bilgileri (Gizli Bilgi) gizli tutacaklarını, saklayacaklarını, koruyacaklarını, doğrudan ya da dolaylı olarak aralarındaki hukuki ilişkinin amaçları dışında kullanmayacaklarını, diğer tarafın yazılı rızası olmaksızın üçüncü şahıslara açıklamayacaklarını ve vermeyeceklerini, gayrikabili rücu olarak peşinen beyan ve taahhüt ederler.

19.2. Taraflar, gizli bilgiyi ancak zorunlu hallerde ve iş gereği bu gizli bilgiyi öğrenmesi gereken personeline ve işbu Sözleşme kapsamında işbirliği yapılan üçüncü kişilere verebilecek ancak bu bilginin gizli olduğu konusunda personeline ve üçüncü kişileri uyaracak ve gizli bilginin korunması için gerekli her türlü önlemi alacaklardır. Gizli bilginin verildiği çalışanların veya üçüncü kişilerin işbu madde kapsamındaki ihlallerinden gizli bilgiyi veren taraf sorumlu olacaktır.

19.3. Taraflar, işbu sözleşme kapsamında kendisine aktarılan kişisel verileri veya özel nitelikli kişisel verileri sadece Sözleşme'deki yükümlülüklerinin yerine getirilmesi amacıyla ve 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu ile ikincil düzenlemelerde yer alan usul ve esaslara uygun şekilde işleyecektir. Taraflar, kişisel verilerin hukuka aykırı olarak işlenmesini önlemek, kişisel verilere hukuka aykırı olarak erişilmesini önlemek ve kişisel verilerin muhafazasını sağlamak amacıyla uygun güvenlik düzeyini temin etmeye yönelik gerekli her türlü teknik ve idari tedbirleri almayı kabul ve taahhüt eder. Her bir Taraf, kendisiyle paylaşılan kişisel verileri diğer Taraf'ın talimatına ve mevzuata uygun olarak işleyeceğini ve Sözleşme'nin ifasına yönelik amaçlar haricinde herhangi bir amaçla kullanmayacağını kabul, beyan ve taahhüt eder. Her bir Taraf, yukarıda düzenlenen yükümlülüklerle aykırı davranılması halinde, iş bu aykırılıklardan ötürü uğrayacağı tüm masrafları, zararları, para cezaları, kayıpları, yükümlülükleri ve giderleri tazmin etme hakkını saklı tutar.

19.4. Tarafların işbu madde kapsamındaki gizlilik ve kişisel verilerin korunması yükümlülükleri sözleşme sona erdikten sonra da süresiz olarak yürürlükte kalmaya devam edecektir.

MADDE 20– SÖZLEŞMENİN SÜRESİ VE FESHİ

İşbu sözleşme ve/veya sözleşme kapsamındaki hizmetlerin / yetkilerin SPK tarafından sonra erdirilmesi talep edildiği durumlarda derhal kendiliğinden sona erecektir.

İşbu sözleşme hükümleri tarafların yazılı mutabakatı ile değiştirilebilir.

MADDE 21- UYGULANACAK MEVZUAT HÜKÜMLERİ

Sözleşmede hüküm bulunmayan hallerde Bilgilendirme Dokümanları ile Kanun ve Tebliğ hükümleri uygulanacaktır, bunlarda da hüküm bulunmayan hallerde Türk Borçlar Kanunu'nun 502 ilâ 514 üncü maddeleri kıyasen uygulanacaktır.

MADDE 22- YATIRIMCININ BİLGİLENDİRİLMESİ ve TEBLİGAT ADRESLERİ

22.1. Kurucu; Kanun, Tebliğ ve Bilgilendirme Dokümanları uyarınca gerekli görülen hallerde Katılma Pay Sahibi'ni En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bilgilendirecektir.

22.2. Tarafların tebligat adresleri işbu sözleşmede gösterilen adresleridir. Taraflar, adres değişiklikleri birbirlerine yazılı olarak bildirmediği sürece bu adreslere yapılacak tüm tebligat ve bildirimler geçerli bir tebligatın hüküm ve sonuçlarını doğuracaktır.

MADDE 23- UYUŞMAZLIKLARIN ÇÖZÜMÜ

Bu sözleşmenin uygulanma ve yorumundan doğabilecek uyuşmazlıkların çözümünde İstanbul (Merkez) Adliyesindeki Mahkeme ve İcra Daireleri yetkili olacaktır.

MADDE 24– YÜRÜRLÜK

Toplam 17 sayfa, 24 ana madde ve ekleri ile müteşekkil bu Sözleşme Tarafların mutabakatı ile/...../2025 tarihinde iki nüsha olarak imzalanarak yürürlüğe girmiştir.

EKLER :

Ek-1: Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Paylarının Fona İadesi Hakkında Beyan ,

Ek-2: Performans Ücretine İlişkin Ayrıntılar ve Esaslar

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KIYMET GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	KATILMA PAYI SAHİBİ
--	----------------------------

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KIYMET GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
PERFORMANS ÜCRETİ HAKKINDA BEYAN

PERFORMANS ÜCRETİ TAHAKKUK VE TAHSİLAT ESASLARI

Fonun Performans Ücretinin Tahakkuk ve Tahsil Esaslarına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı
Tarih ve No: Tarih/No: :27/12/2023-168

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Kıymet Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’nda yatırımcıların fondan çıkış yapması durumunda yatırımcıdan performans ücreti tahsil edilecektir.

Performans ücretinin hesaplanmasına ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar aşağıdaki gibidir:

Performans Ücretinin Hesaplanması:

Performans ücretinin tahsil edilmesi için dönemsel fon getirisinin pozitif olması ve fon getirisinin aynı dönemdeki “Eşik Değer” getirisini aşması gerekmektedir.

Kurucu, yatırımcıların katılma payı satışı yaptığı tarihlerde ilgili yatırımcının fon katılma paylarını elde tutma süresi boyunca gerçekleşen fon birim pay getirisi ile, “BIST KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + 500 baz puan” olarak belirlenen eşik değerin getirisi arasındaki fark üzerinden %20 (yüzdeyirmi) performans ücreti hesaplar. Hesaplamalarda, “FİFO- İlk Giren İlk Çıkar” yöntemi izlenir.

Yatırımcıların fondan çıkmak istemesi durumunda, hesaplanan performans ücreti satış tutarından tahsil edilir ve kalan kısım yatırımcıya ödenir.

Tanımlar:

Performans Ücreti: Pay sahipleri için her birim pay için Fon Birim Pay fiyatında oluşan getirinin Eşik Değerin getirisini aşan kısmının %20’sidir.

Eşik Değer: Eşik Değer olarak “BIST KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi+500 baz puan” belirlenmiştir.

Fon Birim Pay Değeri Getirisi: (Fondan çıkış yapıldığı tarihteki fon birim pay değeri / Fona giriş yapıldığı tarihteki fon birim pay değeri) -1

Performans Dönemi: Fona giriş yapıldığı gün ile fondan çıkış yapıldığı gün arasındaki dönemdir.

Performans Ücreti Uygulaması: Bütün hesaplamalarda “İlk Giren İlk Çıkar” (FIFO) yöntemi uygulanır. Performans ücreti katılma payı sahipleri tarafından karşılanır. Performans ücreti Kurucu hesabına ödenir.

Performans ücretinin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılacaktır:

$$[(\text{Fon Birim Pay Getirisi} - \text{Eşik Değer Getirisi}) \times \%20] \times \text{Dönem Başı Fon Pay Değeri} \times \text{Pay Miktarı}]$$

Performans ücreti, farklı dönemlerde satın alınan her bir katılma payı için ayrı ayrı hesaplanır.

Performans Ücreti Hesaplamasına İlişkin Örnekler:

Örnek 1: Yatırımcı 01 Nisan 2022 tarihinde 100,00 TL birim fiyattan (fon pay değeri: 100TL) 100,000 adet (A işlemi) ve 04 Mayıs 2022 tarihinde 102 TL birim fiyattan (fon pay değeri: 102 TL) 300.000 adet (B işlemi) olmak üzere toplam 400.000 adet fon katılma payı satın almıştır.

Yatırımcının fon payı satışı yaptığı tarihte fon pay değeri 105TL olarak oluşmuştur. Eşik değer getirisi; A işlemi için %3, B işlemi için %2 olarak gerçekleşmiştir. Fon birim pay getirisi, A işlemi için %5, B işlemi için %2,94 olarak gerçekleşmiştir.

A işlemi için, yatırımcıdan tahsil edilecek performans ücreti aşağıdaki gibidir:

$((\text{Fon Birim Pay Getirisi} - \text{Eşik Değer Getirisi}) \times \%20) \times \text{Dönem Başı Fon Pay Değeri} \times \text{Pay Miktarı})$ formülü kullanılarak;
 $(5\% - 3\%) \times 20\% \times 100.000 \times 100 = 40.000$ TL performans ücreti,
B işlemi için, yatırımcıdan tahsil edilecek performans ücreti aşağıdaki gibidir:

$((\text{Fon Birim Pay Getirisi} - \text{Eşik Değer Getirisi}) \times \%20) \times \text{Dönem Başı Fon Pay Değeri} \times \text{Pay Miktarı})$, formülü kullanılarak;
 $(2,94\% - 2\%) \times 20\% \times 300.000 \times 102 = 57.528$ TL performans ücreti,

A ve B işlemi için toplam $40.000\text{TL} + 57.528 \text{ TL} = 97.528 \text{ TL}$ tahsil edilecektir.

97.528 TL TL satış tutarından tahsil edilir ve kalan kısım yatırımcıya ödenir.

Örnek 2: Yatırımcı 19 Ekim 2022 tarihinde 100 TL birim fiyattan (fon pay değeri: 100 TL) 100,000 adet fon katılma payı satın almıştır.

Satın alış tarihinden fon payı satışı yapılan tarihe kadar Fon'un getirisi %10,0 olmuştur (fon pay değeri 110 TL olmuştur). Aynı dönemdeki Eşik Değer getirisi ise %11,0 olmuştur.

Dönem sonu fon pay birim getirisi = 10%

Eşik değer getirisi = 11%

Bu durumda, fon getirisinin eşik değer getirisinin altında kalması nedeniyle performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

Müşteri Adı, Soyadı :

Tarih :

Müşteri İmzası :

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU PAYLARININ FONA İADESİ
HAKKINDA BEYAN

Katılma paylarını satın aldığım “Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Kıymet Girişim Sermayesi Yatırım Fonu” süresinin 2 yıl (iki yıl) tasfiye dönemi dahil 12 yıl (on iki yıl) olduğunu bildiğimi ve Tasfiye Dönemi, Erken Dağıtım ve Sözleşme ile Fon Bilgilendirme Dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu hariç olmak üzere, sadece Fon süresinin sonunda katılma paylarının Fon’a iade edebileceğimi bildiğimi beyan ederim.

Müşteri Ad Soyad :
Tarih :
İmza :