

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

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

ESKİ METİN	YENİ METİN
<p>Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar</p> <p><u>Sınırlamalar ve Riskler:</u></p> <p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:</p> <p>1. Fon’un toplam değerinin en az %80’i (yüzde seksen) bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımdan oluşacaktır. %80 (yüzde seksen) oranı Fon’un Tebliğ’de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.</p> <p>2. Fon’un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ’de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon toplam değerinin %10’unu (yüzde on) geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 (yüzde elli bir) olarak uygulanır.</p> <p>3. Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dâhil edilebilir:</p> <p>a)Özelleştirme kapsamına alınanlar dâhil Türkiye’de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,</p> <p>b)7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları,</p>	<p>Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar</p> <p><u>Sınırlamalar ve Riskler:</u></p> <p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:</p> <p>1. Fon’un toplam değerinin en az %80’i (yüzde seksen) bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımdan oluşacaktır. %80 (yüzde seksen) oranı Fon’un Tebliğ’de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.</p> <p>2. Fon’un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ’de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon toplam değerinin %10’unu (yüzde on) geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 (yüzde elli bir) olarak uygulanır.</p> <p>3. Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için en fazla %20 (yüzde yirmi)’si aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dâhil edilebilir:</p> <p>a)Özelleştirme kapsamına alınanlar dâhil Türkiye’de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,</p> <p>b)7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları,</p>

<p>c)Vadeli mevduat ve katılma hesabı,</p> <p>d)Yatırım Fonu katılma payları,</p> <p>e)Repo ve ters repo işlemleri,</p> <p>f)Varantlar ile sertifikalar,</p> <p>g)Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,</p> <p>h)Takasbank para piyasası işlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası işlemleri,</p> <p>ı)Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,</p> <p>i)Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.</p> <p>4. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden 1 (bir) yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.</p> <p>5. Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, Fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurul'a iletilir.</p> <p>6. Girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar kapsamında olmak ve girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmemek üzere, yurtdışında</p>	<p>c)Vadeli mevduat ve katılma hesabı,</p> <p>d)Yatırım Fonu katılma payları,</p> <p>e)Repo ve ters repo işlemleri, vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,</p> <p>f)Varantlar ile sertifikalar,</p> <p>g)Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,</p> <p>h)Takasbank para piyasası işlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası işlemleri,</p> <p>ı) İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlı menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,</p> <p>i) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,</p> <p>j) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,</p> <p>k) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.</p> <p>4. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden 1 (bir) yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.</p> <p>5. Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, Fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurul'a iletilir.</p> <p>6. Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b)</p>
--	--

yerleşik, borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin sadece ortaklık paylarına Fon toplam değerinin azami %10 (yüzde on)'una kadar yatırım yapılabilir. Portföydeki mevcut girişim şirketinin, şirket merkezinin yurtdışına taşınması halinde, bu şirketin paylarına yapılan yatırımlar da bu madde kapsamında değerlendirilir.

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

1. Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtia ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.
2. Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
3. Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.
4. Kurucu'nun ve yöneticinin payları, Fon portföyüne dâhil edilemez.
5. Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.
6. Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.
7. Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Kurucu Fon'a alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınmaz. Fon'un

ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle Fon toplam değerinin azami %10 (yüzde on)'una kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez.

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

1. Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
2. Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.
3. Kurucu'nun ve yöneticinin payları, Fon portföyüne dâhil edilemez.
4. Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.
5. Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.
6. Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Kurucu Fon'a alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınmaz. Fon'un yabancı

yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara Fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştirildiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları Fon adına muhafaza edilir.

8. Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir.

9. Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile Fon portföyüne dahil edilmesi veya Fon portföyünden çıkartılması mümkündür.

Fon, gayrimenkul ve finans kuruluşlarına yatırım yapmayacaktır.

Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadar ki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami 2 (iki) yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun ilgili 2 (iki) yıllık sürenin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle Kurucu'nun Kurul'a başvuruda bulunması mümkündür.

Fon toplam değeri esas alınarak, portföye en az ve en fazla alınabilecek varlık ve işlemler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Varlık	En az (%)	En çok (%)
Girişim Sermayesi Yatırımları	80	100
Varlığa Dayalı/Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Gelire Endeksli Senetler	0	20

ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara Fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştirildiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları Fon adına muhafaza edilir.

7. Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir.

8. Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile Fon portföyüne dahil edilmesi veya Fon portföyünden çıkartılması mümkündür.

Fon, gayrimenkul ve finans kuruluşlarına yatırım yapmayacaktır.

Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadar ki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami 2 (iki) yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun ilgili 2 (iki) yıllık sürenin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle Kurucu'nun Kurul'a başvuruda bulunması mümkündür.

Fon toplam değeri esas alınarak, portföye en az ve en fazla alınabilecek varlık ve işlemler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Varlık	En az (%)	En çok (%)
Girişim Sermayesi Yatırımları	80	100
Varlığa Dayalı/Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Gelire Endeksli Senetler	0	20

Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Girişim sermayesi yatırımları dışındaki ortaklık payları	0	20
İkraz İştirak Senetleri (Loan Participation Note)	0	10
Mevduat/ Katılma Hesapları (TL-Döviz)	0	10
Varantlar ve Sertifikalar	0	10

Fon, operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutabilir.

Fon'un Olası Riskleri Hakkında Bilgiler:

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.

Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Girişim sermayesi yatırımları dışındaki ortaklık payları	0	20
İkraz İştirak Senetleri (Loan Participation Note)	0	10
Mevduat/ Katılma Hesapları (TL-Döviz)	0	10
Varantlar ve Sertifikalar	0	10
Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları	0	10

Fon, operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutabilir.

Fon'un Olası Riskleri Hakkında Bilgiler:

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: Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dâhil edilen ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

Karşı taraf riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi 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.

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

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.

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.

İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek 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: Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dâhil edilen ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar 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.

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

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.

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.

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

<p>Yatırım Riski: Yatırım yapılan girişim şirketinin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.</p>	<p>Yatırım Riski: Yatırım yapılan girişim şirketinin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.</p>
<p>ESKİ METİN</p>	<p>YENİ METİN</p>
<p><u>Portföydeki varlıkların değerlemesi hakkında bilgiler</u></p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesi asgari olarak her takvim yılı sonu itibari ile Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşlarına yaptırılır.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır.</p> <p>Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ’de yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.</p> <p>1.Portföye alınan girişim sermayesi yatırımları alış maliyetleri ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alış maliyeti satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.</p>	<p><u>Portföydeki varlıkların değerlemesi hakkında bilgiler</u></p> <p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ile Tebliğ’in 23. maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımların değerlendirilmesi Tebliğ’de belirtilen usul ve esaslar dahilinde gerçekleştirilir.</p> <p>Hesap döneminin bitiminden önceki üç ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerlendirme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değer yatırım komitesi kararı alınması şartıyla ilgili girişim sermayesi yatırımının hesap dönemi sonu değeri olarak kullanılması mümkündür.</p> <p>Kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirildiği dönemlerde katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatının hesaplanması amacıyla özel değerlendirme raporları da hazırlanabilir.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır.</p> <p>Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ’de yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.</p>

2. Alış tarihinden başlamak üzere katılma payı fiyatının tespit edildiği fiyat raporunda;

a. Portföydeki payları borsada işlem görmeyen girişim şirketlerindeki paylar, girişim şirketi niteliğindeki halka açık anonim ortaklıkların imtiyazlı payları ile kolektif yatırım amacıyla yurtdışında kurulan kuruluşlardaki ve yurt içinde kurulu özel amaçlı şirketlerdeki payların değeri Kurulca uygun görülen kuruluşlara hazırlanacak değerlendirme raporları ile tespit ettirilir. Şu kadar ki, bir hesap dönemi içinde bir kereden fazla fiyat açıklanması halinde, yılsonunda hazırlanacak değerlendirme raporu tarihine kadar fon kurucusu tarafından belirlenecek periyotlarda söz konusu değerlerin değerlendirme raporlarını hazırlayan kuruluşlar tarafından gözden geçirilerek fiyat raporlarında kullanılması yeterlidir.

b. Girişim şirketi niteliğindeki halka açık anonim ortaklıkların borsada işlem görmeyen payları değerlendirme gününde, borsada işlem gören paylar için borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören payların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır. Değerleme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar için son işlem tarihindeki borsa fiyatı kullanılır. Girişim şirketleri tarafından ihraç edilmiş borsada işlem görmeyen borçlanma araçları KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS hükümleri çerçevesinde değerlendirilir.

c. Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarından borsada işlem görmeyenler KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS hükümleri çerçevesinde değerlendirilir.

3. Portföyde yer alan ve yukarıda belirtilenlerin dışındaki para ve sermaye piyasası araçları ile diğer varlık ve yükümlülükleri Fon II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'in 9 uncu maddesi çerçevesinde değerlendirilir.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek

<p>arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurul'a ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.</p>	<p>arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurul'a ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.</p>
<p>ESKİ METİN</p>	<p>YENİ METİN</p>
<p><u>Fona katılma ve Fondan ayrılmaya ilişkin esaslar</u></p> <p>Genel Esaslar</p> <p>Katılma payı satın alınmasında Kurucu'nun işbu ihraç belgesinde ilan ettiği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.</p> <p>Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir.</p> <p>Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.</p> <p>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.</p> <p>Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Katılma payları, Fon'un katılma payı sayısının %20'sini (yüzde yirmi) aşmayacak şekilde kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir.</p> <p>Katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir. Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecek, kaynak taahhüdü</p>	<p><u>Fona katılma ve Fondan ayrılmaya ilişkin esaslar</u></p> <p>Genel Esaslar</p> <p>Katılma payı satın alınmasında Kurucu'nun işbu ihraç belgesinde ilan ettiği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.</p> <p>Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir.</p> <p>Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.</p> <p>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.</p> <p>Katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu ve portföy yöneticisi, Fon'un katılma paylarını kendi portföyüne alabilir.</p> <p>Katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir. Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecek, kaynak taahhüdü</p>

<p>dışında katılma payı alımı sadece iştirak payı karşılığında yapılabilecektir.</p> <p>Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucunun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.</p> <p>Kaynak taahhütlerine ilişkin katılma payı alım talimatları Kurucunun yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı çağrıyla takip eden 5 (beş) işgünü içinde yerine getirilir.</p> <p>Ödeme çağrısına ilişkin esaslara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.</p> <p>Katılma payı alım talimatları İlk Kapanış'ta 1 (bir) TL üzerinden yerine getirilir. İlgili dönemde iştirak payı karşılığında katılma payı satışı yapılabilmesi için söz konusu payların Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından değerlemesinin yapılmış olması ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilmesi zorunludur.</p> <p>Yatırımcılar tasfiye dönemine kadar kaynak taahhüdünde bulunmak veya iştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatı vermek suretiyle Fon'a katılabilirler.</p> <p>Ayrıca, Fon'da bulunan yatırımcılar, tasfiye dönemine kadar ek kaynak taahhüdünde bulunabilirler.</p> <p>İlk Kapanış akabinde, kaynak taahhütlerine ilişkin yöneticinin ödeme çağrısı üzerine her bir alım talimatı karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, alım talimatında belirtilen tutarın nakden ödenmesini takip eden ilk fiyat raporundaki fon birim pay fiyatına göre belirlenir. İştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatı verilmesi durumunda ise yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı Fon'a iştirak payı devri yapılmasını takip eden ilk fiyat raporundaki fon birim pay fiyatına göre belirlenir. İlgili dönemde iştirak payı karşılığında katılma payı satışı yapılabilmesi için söz konusu payların Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından değerlendirilmesinin yapılmış olması ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilmesi zorunludur.</p>	<p>dışında katılma payı alımı sadece iştirak payı karşılığında yapılabilecektir.</p> <p>Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucunun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.</p> <p>Kaynak taahhütlerine ilişkin katılma payı alım talimatları Kurucunun yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı çağrıyla takip eden 5 (beş) işgünü içinde yerine getirilir.</p> <p>Ödeme çağrısına ilişkin esaslara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.</p> <p>Katılma payı alım talimatları İlk Kapanış'ta 1 (bir) TL üzerinden yerine getirilir. İlgili dönemde iştirak payı karşılığında katılma payı satışı yapılabilmesi için söz konusu payların Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından değerlendirilmesinin yapılmış olması ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilmesi zorunludur.</p> <p>Yatırımcılar tasfiye dönemine kadar kaynak taahhüdünde bulunmak veya iştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatı vermek suretiyle Fon'a katılabilirler.</p> <p>Ayrıca, Fon'da bulunan yatırımcılar, tasfiye dönemine kadar ek kaynak taahhüdünde bulunabilirler.</p> <p>İlk Kapanış akabinde, kaynak taahhütlerine ilişkin yöneticinin ödeme çağrısı üzerine her bir alım talimatı karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, alım talimatında belirtilen tutarın nakden ödenmesini takip eden ilk fiyat raporundaki fon birim pay fiyatına göre belirlenir. İştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatı verilmesi durumunda ise yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı Fon'a iştirak payı devri yapılmasını takip eden ilk fiyat raporundaki fon birim pay fiyatına göre belirlenir. İlgili dönemde iştirak payı karşılığında katılma payı satışı yapılabilmesi için söz konusu payların Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından değerlendirilmesinin yapılmış olması ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilmesi zorunludur.</p>
--	--

<p>İhraç belgesinin onaylanmasından tasfiye dönemine kadar, yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden yöneticinin yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip yatırımcılar tarafından verilecek pay alım talimatları talimatın verilmesini takip eden, iştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatları ise söz konusu iştirak paylarının Fon'a devrini takip eden 5 (beş) işgünü içinde yerine getirilir.</p> <p>Kaynak taahhütlerine istinaden verilen alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutar, bu tutara karşılık gelen katılma paylarının yatırımcı hesaplarına aktarılmasına kadar yatırımcı adına para piyasası fonlarında nemalandırılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 15.00'a kadar tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına aynı gün, saat 15.00'dan sonra tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına takip eden iş günü başlanır.</p> <p>Katılma payı alımına, nemalandırmadan elde edilen tutar dâhil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk iş günü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.</p> <p>Yatırımcılar, ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alma hak ve yükümlülüğüne sahip olacaklardır.</p> <p>Kurucu, yeni yatırımcılara yapılacak ihraçlarda mevcut yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alım haklarını kısıtlayabilir.</p> <p>Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin Kurucu'ya iletilmesi ve Kurucu'nun onayının alınması zorunludur.</p> <p>Pay Grupları:</p> <p>Fon'daki Yatırımcılar,</p> <p>a. İlk yatırım anında ve Fon süresi boyunca 2.500.000 (iki milyon beş yüz bin) adet ve üzeri</p>	<p>İhraç belgesinin onaylanmasından tasfiye dönemine kadar, yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden yöneticinin yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip yatırımcılar tarafından verilecek pay alım talimatları talimatın verilmesini takip eden, iştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatları ise söz konusu iştirak paylarının Fon'a devrini takip eden 5 (beş) işgünü içinde yerine getirilir.</p> <p>Kaynak taahhütlerine istinaden verilen alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutar, bu tutara karşılık gelen katılma paylarının yatırımcı hesaplarına aktarılmasına kadar yatırımcı adına para piyasası fonlarında nemalandırılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 15.00'a kadar tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına aynı gün, saat 15.00'dan sonra tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına takip eden iş günü başlanır.</p> <p>Katılma payı alımına, nemalandırmadan elde edilen tutar dâhil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk iş günü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.</p> <p>Yatırımcılar, ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alma hak ve yükümlülüğüne sahip olacaklardır.</p> <p>Kurucu, yeni yatırımcılara yapılacak ihraçlarda mevcut yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alım haklarını kısıtlayabilir.</p> <p>Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin Kurucu'ya iletilmesi ve Kurucu'nun onayının alınması zorunludur.</p> <p>Pay Grupları:</p> <p>Fon'daki Yatırımcılar,</p> <p>a. İlk yatırım anında ve Fon süresi boyunca 2.500.000 (iki milyon beş yüz bin) adet ve üzeri</p>
---	---

katılma payı sahibi olan nitelikli yatırımcılar “A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar)”,

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

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

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

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

Kurucu’nun ödeme çağrısı yapması üzerine veya yatırımcıların iştirak payı karşılığında alım talimatı vermesi suretiyle yatırımcının toplam katılma payı sayısının yatırımcının bulunduğu gruba ilişkin katılma payı sayısı sınırını aşması halinde, B Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar grup değiştirecek ve A grubuna ait haklardan yararlanacaktır.

Yatırımcılar, tabi buldukları gruba ilişkin katılma payı sayısı sınırının altına düştikleri veyahut aştıkları günü takip eden iş günü itibariyle grup değiştireceklerdir.

Diğer esaslar:

katılma payı sahibi olan nitelikli yatırımcılar “A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar)”,

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

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

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

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

Kurucu’nun ödeme çağrısı yapması üzerine veya yatırımcıların iştirak payı karşılığında alım talimatı vermesi suretiyle yatırımcının toplam katılma payı sayısının yatırımcının bulunduğu gruba ilişkin katılma payı sayısı sınırını aşması halinde, B Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar grup değiştirecek ve A grubuna ait haklardan yararlanacaktır.

Yatırımcılar, tabi buldukları gruba ilişkin katılma payı sayısı sınırının altına düştikleri veyahut aştıkları günü takip eden iş günü itibariyle grup değiştireceklerdir.

Diğer esaslar:

<p>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.</p> <p>Kurucu, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresince ve asgari olarak 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden Kurucu sorumludur. Bu madde kapsamında, Kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.</p> <p>Fon katılma payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır.</p> <p>Ancak Kurucu, Fon'a yeni yatırımcı alınacağı dönemlerde, Fon'un yatırım evresi ve stratejisini dikkate alarak yapacağı değerlendirme neticesinde ve yeni yatırımcı(lar)ın Fon'a aktardıkları alım bedeli ile sınırlı olmak kaydıyla, mevcut yatırımcı(lar)a, sahip oldukları katılma payları ile orantılı olarak katılma paylarını Fon'a iade edebileceklerine ilişkin yazılı bir bildirim yapabilir.</p> <p>Yatırımcı(lar), Kurucu tarafından yapılacak bildirim takip eden 5 (beş) işgünü içerisinde, yeni yatırımcı(lar)ın alım bedeli ile sınırlı ve sahip oldukları katılma payları ile orantılı olarak, katılma paylarını iade edip etmeyecekleri hususunda Kurucu'ya yazılı olarak bilgi vermekle yükümlüdür. Kurucu'ya bilgi verilmemesi durumunda iade hakkının kullanılmayacağı kabul edilir.</p> <p>Kurucu'nun yapacağı bildirim üzerine katılma paylarını kısmen veya tamamen iade etmek istemeyen yatırımcı(lar)ın bulunması durumunda, katılma paylarını iade etmek istemeyen yatırımcı(lar)ın yukarıda yer alan kural çerçevesinde belirlenen iade haklarından</p>	<p>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.</p> <p>Kurucu, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresince ve asgari olarak 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden Kurucu sorumludur. Bu madde kapsamında, Kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.</p> <p>Fon katılma payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır.</p> <p>Ancak Kurucu, Fon'a yeni yatırımcı alınacağı dönemlerde, Fon'un yatırım evresi ve stratejisini dikkate alarak yapacağı değerlendirme neticesinde ve yeni yatırımcı(lar)ın Fon'a aktardıkları alım bedeli ile sınırlı olmak kaydıyla, mevcut yatırımcı(lar)a, sahip oldukları katılma payları ile orantılı olarak katılma paylarını Fon'a iade edebileceklerine ilişkin yazılı bir bildirim yapabilir.</p> <p>Yatırımcı(lar), Kurucu tarafından yapılacak bildirim takip eden 5 (beş) işgünü içerisinde, yeni yatırımcı(lar)ın alım bedeli ile sınırlı ve sahip oldukları katılma payları ile orantılı olarak, katılma paylarını iade edip etmeyecekleri hususunda Kurucu'ya yazılı olarak bilgi vermekle yükümlüdür. Kurucu'ya bilgi verilmemesi durumunda iade hakkının kullanılmayacağı kabul edilir.</p> <p>Kurucu'nun yapacağı bildirim üzerine katılma paylarını kısmen veya tamamen iade etmek istemeyen yatırımcı(lar)ın bulunması durumunda, katılma paylarını iade etmek istemeyen yatırımcı(lar)ın yukarıda yer alan kural çerçevesinde belirlenen iade haklarından</p>
--	--

<p>kullanılmayan kısmı, katılma paylarını iade etmek isteyen diğer yatırımcı(lar)a, yeni yatırımcı(lar)ın alım bedeli ile sınırlı olarak ve sahip oldukları katılma paylarının kendi aralarındaki oranı dikkate alınarak paylaşılabilir.</p>	<p>kullanılmayan kısmı, katılma paylarını iade etmek isteyen diğer yatırımcı(lar)a, yeni yatırımcı(lar)ın alım bedeli ile sınırlı olarak ve sahip oldukları katılma paylarının kendi aralarındaki oranı dikkate alınarak paylaşılabilir.</p>
<p>ESKİ METİN</p>	<p>YENİ METİN</p>
<p><u>Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar</u></p>	<p><u>Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar</u></p>
<p>Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar</p> <p>Yönetici tarafından, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon’da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlasını işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde mümkün olduğu her zaman yatırımcılara payları oranında dağıtılacaktır.</p> <p>Dağıtımlar banka transferi ile yapılır.</p> <p>Yönetici, Fon’da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon’un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.</p> <p>Her bir yatırımcı, Fon portföyünden doğan tüm gelir üzerinde, katılma payı oranında hak sahibi olacaktır.</p>	<p>Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar</p> <p>Yönetici tarafından, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon’da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlasını işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde mümkün olduğu her zaman yatırımcılara payları oranında dağıtılacaktır.</p> <p>Dağıtımlar banka transferi ile yapılır.</p> <p>Yönetici, Fon’da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon’un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.</p> <p>Her bir yatırımcı, Fon portföyünden doğan tüm gelir üzerinde, katılma payı oranında hak sahibi olacaktır.</p> <p>Fon’dan, yatırımcılara yapılan dağıtımlar (Fon’un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dâhil olmak üzere) nakit ve TL olarak yapılır.</p>
<p>Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar:</p> <p>Fon’da oluşan “Dağıtılabilir Tutar” (Fon’un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu oluşan nakit fazlası ve dağıtılabilir kar) Yönetici’nin onayı ile aşağıdaki sıra ve öncelikle dağıtılır:</p>	<p>Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar:</p> <p>Kurucu tarafından performans ücreti tahsil edilebilir. Performans ücreti Tebliğ’in 24’üncü maddesi çerçevesinde Fon’a tahakkuk ettirilir ve Fon’dan tahsil edilir.</p> <p>Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan</p>

a)İlk olarak, dağıtılabilir tutarın %100'ü (yüzde yüzü) Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı Yatırımcı'nın toplam Ödenen Kaynak Taahhüdüne ve/veya Fon'a devredilen iştirak payı değerine (katılma payı alım maliyeti) eşit oluncaya kadar;

b)İkinci olarak, dağıtılabilir tutarın %100'ü (yüzde yüzü) Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu Yatırımcı'nın Yatırımcı Eşik Getirisi'ne (Yatırımcı'nın alım talimatı gerçekleşme tarihlerindeki her bir Ödenen Kaynak Taahhüdü üzerinden, ilgili ödemenin/devrin gerçekleştirildiği gün itibarıyla, Yatırımcı'nın Fon'da kaldığı süre boyunca her yıl yeniden belirlenmek üzere, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen ve kalan vadesi 5 (beş) yıla en yakın ABD Doları cinsinden Eurobond faiz oranı + 250 baz puan yıllık faiz oranı uygulanarak hesaplanan kümülatif getiri) eşit oluncaya kadar;

c)Daha sonra, kalan dağıtılabilir tutarın %90'ı (yüzde doksanı) Yatırımcı'ya ve %10'u (yüzde onu) Yönetici'ye dağıtılır.

Performans ücreti ile yatırımcı eşik getirisinin hesaplanmasına esas teşkil etmesi amacıyla, her bir yatırımcı ve aynı yatırımcının farklı tarihlerdeki katılma payı alım bedeli, katılma payı satın alma tarihlerindeki TCMB ABD Doları döviz alış kuru üzerinden ABD Doları'na dönüştürülür.

Fon'dan, yatırımcılara yapılan dağıtımlar (Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dâhil olmak üzere) nakit ve TL olarak yapılır.

Yatırımcılar'a yapılacak dağıtımların söz konusu dağıtım tarihlerindeki TCMB ABD Doları döviz alış kuru karşılığı performans ücreti hesaplamalarında dikkate alınır.

Performans ücretlendirmesine ilişkin usul ve esaslar yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır.

Performans ücreti hesabı, her bir yatırımcı ve aynı yatırımcının farklı tarihlerde katılma payı alımı yaptığı tutar üzerinden alım tarihinden itibaren Fon'da kaldığı süreye göre ayrı ayrı takip edilir.

kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Katılma payı pazarlama, satış ve dağıtım faaliyetlerini yürüten kuruluş tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara performans ücretine ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın asgari 5 (beş) yıl boyunca saklanması zorunludur. Portföy saklayıcısı tarafından performans ücreti hesaplamasının ve varsa iade tutarının kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenen usul ve esaslara uygun olarak yapılıp yapılmadığı hususu kontrol edilerek, anılan usul ve esaslara aykırı bir durumun tespit edilmesi halinde, kurucudan söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilir.

Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde yer alan performans ücretlendirmesine ilişkin tüm düzenlemelere uyulur.

<p>Performans ücreti ve bununla ilgili vergiler Fon'dan tahsil edilir.</p> <p>Tasfiye döneminin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda, Yönetici'nin Fon'dan tahsil etmiş olduğu Performans Ücreti kalemleri toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, tasfiye dönemi sonunda yapılıyorsa Yönetici'nin tahsil edeceği Performans Ücreti'ni aşması durumunda, aşan kısım, Yönetici tarafından BSMV'si yasal faizi ile birlikte Fon'a, yatırımcılara sahip oldukları katılma payları oranında dağıtılmak üzere iade edilecektir.</p>	
<p>ESKİ METİN</p>	<p>YENİ METİN</p>
<p><u>Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi</u></p> <p>Fon, ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Fon'un son hesap dönemi itibari ile hesaplanan toplam değerinin en fazla %50'si (yüzde ellisi) oranında kredi kullanabilir. Kredi alınması halinde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap döneminin bitimini takip eden 30 (otuz) gün içinde Kurul'a ve en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.</p>	<p><u>Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi</u></p> <p>Fon toplam değerinin azami %50 (yüzde elli)'si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanılabilir. Kredi veya faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Kredi veya faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 (otuz) gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.</p>