

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İDACAPİTAL İVMELENDİRME GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
İHRAÇ BELGESİ DEĞİŞİKLİĞİ

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. İdacapital İvmelendirme Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ihraç belgesinin, “Fonun Süresi”, “Fonun Yatırım Stratejisine ve Amacına İlişkin Esaslar”, “Fonun Yatırım Sınırlamaları ve Risklerine İlişkin Esaslar”, “Fon Mal Varlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar”, “Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar”, “Fon Katılma Paylarının Borsa’da İşlem Görmesi”, “Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar” ve “Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar” başlıklı maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 19/12/2023 tarih ve 12233903-~~320.8.16318~~ sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ ŞEKİL

Fonun süresi

Fon’un süresi tasfiye dönemi dâhil 7 (yedi) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı (İlk Kapanış) tarihi ile başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Yatırım Dönemi, İlk Kapanış’tan itibaren 2 (iki) yıldır. Bu dönemden sonra fon, mevcut girişim sermayesi yatırımlarına yapılacak ek yatırımlar da dahil olmak üzere herhangi bir girişim sermayesi yatırımı yapmayacaktır. Kurucu yönetim kurulu ve yatırım komitesi kararı ile Fon içtüzüğünün ve işbu ihraç belgesinin Fon’un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar verilebilir. Bu durumda, Tebliğ’in 14. Maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Fon’un süresine ilişkin olarak Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde değişiklik yapılması talebiyle Kurul’a başvurulur. Söz konusu değişiklik, değişikliğin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 (otuz) gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. Bu süre içinde katılma paylarını Fon’a iade etmek isteyen yatırımcıların iade talepleri gerçekleştirilir ve değişiklikler bu taleplerin gerçekleştirilmesi sonrasında yürürlüğe girer.

YENİ ŞEKİL

Fonun süresi

Fon’un süresi tasfiye dönemi dâhil 7 (yedi) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı (İlk Kapanış) tarihi ile başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Yatırım Dönemi, ilk katılma payı satışı tarihinden itibaren **31.12.2024’e kadardır**. Bu dönemden sonra fon, mevcut girişim sermayesi yatırımlarına yapılacak ek yatırımlar da dahil olmak üzere herhangi bir girişim sermayesi yatırımı yapmayacaktır. Kurucu yönetim kurulu ve yatırım komitesi kararı ile Fon içtüzüğünün ve işbu ihraç belgesinin Fon’un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar verilebilir. Bu durumda, Tebliğ’in 14. Maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Fon’un süresine ilişkin olarak



Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde değişiklik yapılması talebiyle Kurul'a başvurulur. Söz konusu değişiklik, değişikliğin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 (otuz) gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. Bu süre içinde katılma paylarını Fon'a iade etmek isteyen yatırımcıların iade talepleri gerçekleştirilir ve değişiklikler bu taleplerin gerçekleştirilmesi sonrasında yürürlüğe girer.

ESKİ ŞEKİL

Fonun Yatırım Stratejisine ve Amacına İlişkin Esaslar

Fon'un birincil yatırım amacı, Türkiye'de yerleşik sermaye ihtiyacı olan erken aşama teknoloji tabanlı veya yenilikçi iş modeli olan girişimler ile ürün ve hizmetleri pazarda müşterileri tarafından talep gören ve gelirleri katlanarak büyümeye başlamış girişimlere Ar-Ge ve yenilik sonuçlarının ticarileştirilmesine, yatırımları ve istihdamı artırmaya, yurt dışına açılmaya ve ihracat yapmaya yönelik yatırımlar yaparak, bu girişimlere dışarıdan alınacak olan ivmelendirme programları vasıtası ile ivmelendirme danışmanlığı sağlayarak, girişimleri elde tutarak ve bunları elden çıkararak yüksek getiriler elde etmektir.

Fon, erken aşama ve gelişme aşamasındaki KOBİ'lere, birkaç aşamalı yatırımlar vasıtası ile 50 bin USD ile 2 milyon USD arasında sermaye ve sermaye benzeri yatırımlar yapacaktır. Fon, yenilikçi, teknoloji tabanlı, sosyal ve çevresel fayda da sağlayan küçük ve orta ölçekli şirketlere, odaklandığı sektör/dikeyler (iş planı içerisinde yer alan) öncelikli olacak şekilde sermaye ve sermaye benzeri yatırım yapacaktır.

Fon halka açık olmayan büyüme potansiyeli yüksek mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon girişim şirketlerinin ihraç ettiği ve kurucusu tarafından İcazet Belgesine bağlanmış borçlanma araçlarına yatırım yapabilir. Tebliğ'de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir.

Fonun, yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler: gıda, bilişim, finansal teknolojiler, big-data, perakende teknolojileri de dahil olmak üzere teknoloji, ulaştırma, imalat, finans ve perakende sektörleridir. Fon bu sektörün dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilecektir. Fon özellikle finansal teknolojiler ve bunlarla ilgili diğer sektörlerle yatırım yapmayı amaçlamaktadır.

Fon'un yatırım stratejisi temel olarak, yeni nesil girişim şirketlerine (start-up) başlangıç ve büyüme aşamalarında yatırım yapmak, bu şirketlere dışarıdan alınacak olan ivmelendirme girişim programları vasıtası ile ivmelendirme danışmanlığı sağlamak ve şirketin gelişim veya ileri aşamalarında satış, birleşme, halka arz, kurucu ortağa satış, stratejik ortağa satış, şirkete satış, finansal yatırımcıya satış gibi yöntemlerle yatırımı sonlandırmaktır. Fonun yapacağı girişim



sermayesi yatırımları ile ilgili gerek giriş, gerekse çıkış kararları yatırım komitesince verilir ve kurucu yönetim kurulunca onaylanır.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; Katılım esaslarına uygun alanlarda faaliyet gösteriyor olması ön şart olup; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi marka değeri yaratma gücü, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeli olacaktır.

Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı azınlık paylarının (normal azınlık haklarının üzerinde yönetimde söz sahibi olmaya yarayacak hukuki haklara sahip imtiyazlı paylar) satın alımı, profesyonel yönetim olması durumunda çoğunluk paylarının satın alımı gibi metotlar uygulanacaktır.

Fon'un yatırım stratejisi kapsamında yapılacak yatırımlar yatırım komitesi tarafından belirlenir. Yatırımlardan çıkışlarda ise kurucu ortağa, yöneticilere, stratejik yatırımcıya, başka bir fona veya sair üçüncü kişilere satış ve halka arz gibi yöntemler kullanılacaktır.

YENİ ŞEKİL

Fonun Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

Fon'un birincil yatırım amacı, Türkiye'de yerleşik sermaye ihtiyacı olan erken aşama teknoloji tabanlı veya yenilikçi iş modeli olan girişimler ile ürün ve hizmetleri pazarda müşterileri tarafından talep gören ve gelirleri katlanarak büyümeye başlamış girişimlere Ar-Ge ve yenilik sonuçlarının ticarileştirilmesine, yatırımları ve istihdamı artırmaya, yurt dışına açılmaya ve ihracat yapmaya yönelik yatırımlar yaparak, bu girişimlere dışarıdan alınacak olan ivmelendirme programları vasıtası ile ivmelendirme danışmanlığı sağlayarak, girişimleri elde tutarak ve bunları elden çıkararak yüksek getiriler elde etmektir.

Fon, erken aşama ve gelişme aşamasındaki KOBİ'lere, birkaç aşamalı yatırımlar vasıtası ile sermaye ve sermaye benzeri yatırımlar yapacaktır. Fon, yenilikçi, teknoloji tabanlı, sosyal ve çevresel fayda da sağlayan küçük ve orta ölçekli şirketlere, odaklandığı sektör/dikeyler (iş planı içerisinde yer alan) öncelikli olacak şekilde sermaye ve sermaye benzeri yatırım yapacaktır.

Fon halka açık olmayan büyüme potansiyeli yüksek mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon girişim şirketlerinin ihraç ettiği ve kurucusu tarafından İcazet Belgesine bağlanmış borçlanma araçlarına yatırım yapabilir. Tebliğ'de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir.



Fonun, yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler: gıda, bilişim, eğitim, finansal teknolojiler, elektronik ticaret, big-data, perakende teknolojileri de dahil olmak üzere teknoloji, ulaştırma, imalat, finans ve perakende sektörleridir. Fon bu sektörün dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilecektir.

Fon'un yatırım stratejisi temel olarak, yeni nesil girişim şirketlerine (start-up) başlangıç ve büyüme aşamalarında yatırım yapmak, bu şirketlere dışarıdan alınacak olan ivmelendirme girişim programları vasıtası ile ivmelendirme danışmanlığı sağlamak ve şirketin gelişim veya ileri aşamalarında satış, birleşme, halka arz, kurucu ortağa satış, stratejik ortağa satış, şirkete satış, finansal yatırımcıya satış gibi yöntemlerle yatırımı sonlandırmaktır. Fonun yapacağı girişim sermayesi yatırımları ile ilgili gerek giriş, gerekse çıkış kararları yatırım komitesince verilir ve kurucu yönetim kurulunca onaylanır.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; Katılım esaslarına uygun alanlarda faaliyet gösteriyor olması ön şart olup; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi marka değeri yaratma gücü, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeli olacaktır.

Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı azınlık paylarının (normal azınlık haklarının üzerinde yönetimde söz sahibi olmaya yarayacak hukuki haklara sahip imtiyazlı paylar) satın alımı, profesyonel yönetim olması durumunda çoğunluk paylarının satın alımı gibi metotlar uygulanacaktır.

Fon'un yatırım stratejisi kapsamında yapılacak yatırımlar yatırım komitesi tarafından belirlenir.

Yatırımlardan çıkışlarda ise kurucu ortağa, yöneticilere, stratejik yatırımcıya, başka bir fona veya sair üçüncü kişilere satış ve halka arz gibi yöntemler kullanılacaktır.

ESKİ ŞEKİL

Fonun Yatırım Sınırlamaları ve Risklerine İlişkin Esaslar

Sınırlamalar ve Riskler:

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:

1. Fon'un toplam değerinin en az %80'inin (yüzde seksen) bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 (yüzde seksen) oranı Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.



4
Unkü
Portföy Yönetimi A.Ş.

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.

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

a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan Katılım Finans ilke ve esaslarınca uygun anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,

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

c) Katılma hesabı,

d) Kurucusu tarafından İcazet Belgesine bağlanmış Yatırım fonu katılma payları,

e) Nema vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,

f) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,

g) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,

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

i) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı Katılım Finans ilke ve esaslarına uygun para ve sermaye piyasası araçları,

j) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

4. Fon, girişim şirketi niteliğindeki anonim ve 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.

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 pay devri sözleşmesinin imzalanması yeterlidir.

6. Yatırım Dönemi sonunda, Fon'un girişim şirketlerine yapacağı yatırımlarının en az 20 Milyon Türk Lirası bedel ihtiva eden kısmının, İstanbul'da yerleşik girişim şirketlerine gerçekleştirilmiş olması planlanmaktadır.

Uygulanacak her türlü yatırım kararı Katılım Finans ilke ve esaslarına uygun olacak şekilde gerçekleştirilecektir.



5

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.Kurucu'nun ve Yönetici'nin payları, Fon portföyüne dâhil edilemez.

3.Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle Fon toplam değerinin azami %10'una (yüzde on) kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez.

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

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

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

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

8.Türev araçlara sadece portföyünü dövizve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon toplam değerinin %20'sini (yüzde yirmi) aşamaz.

9.Yatırım sınırlarına 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.

10. Fon tarafından, aşağıda yer alan faaliyetleri yapan girişimlere yatırım yapılmayacaktır:

a) Yürürlükteki mevzuata aykırı şekilde bir ürünün üretimi, ticari veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetler,

b) Hukuka, kamu düzenine, genel ahlaka aykırı alanlar,

c) Tütün, alkol, kumarhane, bahis oyunları,

d) Münhasıran gayrimenkul yatırımları,

e) Siyasi veya etnik içerikli faaliyetler.

YENİ ŞEKİL

Fonun Yatırım Sınırlamalarına İlişkin Esaslar



Ünli
Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir. Uygulanacak her türlü yatırım kararı Katılım Finans ilke ve esaslarına uygun olacak şekilde gerçekleştirilecektir.

ESKİ ŞEKİL

Fon Mal Varlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının üst sınırı, fon toplam değerinin yıllık %30'dur. Yatırımcı sözleşmesinde belirlenen hallerde Fon'dan karşılanacak performans ücreti bu sınıra dahil değildir.

Fon'un toplam gider oranı içinde kalmak kaydıyla, Yatırım Dönemi boyunca Toplam Fon Katılım Tutarı'nın yıllık %2,5 (yüzdeikibuçuk)'inden ve Yatırım Dönemi'nden sonra ise Toplam Fon Katılım Tutarı'nın yıllık %1 (yüzdebir)'inden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir.

Toplam Fon Katılım Tutarı, pay alımı talimatı gerçekleştirme tarihlerinde fona ödenmiş olan toplam her bir kaynak taahhüdü tutarının fona aktarıldığı günün 1 (bir) iş günü öncesinin TCMB ABD Doları döviz alış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan ABD Doları cinsinden değerlerinin toplamının; fona devredilen her bir iştirak payının devir sırasında belirlenen değerinin ilgili payların fona devredildiği günün 1 (bir) iş günü öncesinin TCMB ABD Doları döviz alış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan ABD Doları cinsinden değerlerinin toplamına eklenmesi suretiyle bulunan değeri ifade eder.

Pay grupları bazında yönetim ücreti farklılığı bulunmaktadır. A ve B Grubu pay için yönetim ücreti fon süresi boyunca Toplam Fon Katılım Tutarı'nın yıllık %1 (yüzdebir)'dir. C Grubu pay için yönetim ücreti ilk Yatırım Dönemi boyunca Toplam Fon Katılım Tutarı'nın yıllık %2,5 (yüzdeikibuçuk) ve Yatırım Dönemi'nden sonra ise Toplam Fon Katılım Tutarı'nın yıllık %1 (yüzdebir)'dir.

Tüm paylar için yönetim ücreti Yatırım Dönemi boyunca Toplam Fon Katılım Tutarı'nın yıllık %2,5 (yüzdeikibuçuk) ve Yatırım Dönemi'nden sonra Toplam Fon Katılım Tutarı'nın yıllık %1 (yüzdebir) oranında yönetim ücreti tahakkuk ettilerek Fon birim pay fiyatı hesaplanır ve açıklanır. A ve B grubu pay sahiplerinin yönetim ücret iadesi Kurucu tarafından ilgililere Tasfiye Dönemi'ndeki dağıtımlar sırasında dağıtılacaktır.

Yönetim ücreti Fon'dan Türk Lirası olarak ödenir. Yönetim ücretinin Türk Lirası karşılığının hesaplanmasında yönetim ücretinin ödeneceği iş gününün 1 (bir) iş günü öncesindeki TCMB ABD Doları döviz alış kuru dikkate alınır.



Unlü
Sermaye Kurumları Kurumu

Yönetim ücreti günlük olarak hesaplanıp tahakkuk ettirilecek olup, aylık dönemlerin sonundan itibaren 5 (beş) iş günü içerisinde tahsil edilecektir.

Yönetim ücreti ilk katılma payı satışı (İlk Kapanış) tarihinden itibaren işlemeye başlar.

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

Fon malvarlığından karşılanabilecek 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 varlıklara ilişkin saklama 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, kar payı oranı , komisyon, masraf ve kur farkları,
- g)Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşme dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirası'na çevrilerek kaydolunur.)
- ğ)Portföy yönetim ücreti ve performans ücreti,
- h)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 (Söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilmektedir),
- ı)Katılma payları ile ilgili harcamalar,
- i)Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- j)Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- k)MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- l)Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
- m)Defter, tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- n)KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu) giderleri,



Handwritten signatures and stamps, including a blue stamp of the Ministry of Treasury and Finance, Republic of Turkey, dated 15.05.2018.

- o) LEI kodu ile ilgili giderleri,
- ö) İcazet belgesi masrafları ve buna ilişkin danışmanlık ücretleri
- p) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

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 iş gününde Fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,
- d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

YENİ ŞEKİL

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

Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının üst sınırı, fon toplam değerinin yıllık %30'udur. Yatırımcı sözleşmesinde belirlenen hallerde Fon'dan karşılanacak performans ücreti bu sınıra dahil değildir.

Toplam Fon Katılım Tutarı, pay alımı talimatı gerçekleştirme tarihlerinde fona ödenmiş olan toplam her bir kaynak taahhüdü tutarının fona aktarıldığı günün 1 (bir) iş günü öncesinin TCMB ABD Doları döviz alış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan ABD Doları cinsinden değerlerinin toplamının; fona devredilen her bir iştirak payının devir sırasında belirlenen değerinin ilgili payların fona devredildiği günün 1 (bir) iş günü öncesinin TCMB ABD Doları döviz alış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan ABD Doları cinsinden değerlerinin toplamına eklenmesi suretiyle bulunan değeri ifade eder.

Tüm paylar için yönetim ücreti **31.12.2024 tarihine kadar** Toplam Fon Katılım Tutarı'nın yıllık %2,5 (yüzdeikibuçuk) ve **31.12.2024 tarihinden sonra** Toplam Fon Katılım Tutarı'nın yıllık %1 (yüzdebir) oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirilerek Fon birim pay fiyatı hesaplanır ve **kurucu tarafından alım satım yerlerinde** açıklanır. Yönetim ücreti günlük olarak, **Amerikan Doları cinsinden** hesaplanıp tahakkuk ettirilecek olup, aylık dönemlerin sonundan itibaren 5 (beş) iş günü içerisinde, yönetim ücretinin ödeneceği iş gününün 1 (bir) iş günü öncesinde **saat 15:30'da açıklanan** TCMB ABD Doları döviz alış kuru dikkate alınarak tahsil edilecektir.

Pay grupları bazında, **Yatırımcı Sözleşmesi'nde de açıklandığı üzere**, yönetim ücreti farklılığı bulunmaktadır. **Yönetim ücreti; A Grubu paylar için Fon süresi boyunca yıllık %0,1, B Grubu**



Yönetim Kurulu
Portföy Yöneticisi

paylar için fon süresi boyunca yıllık %1 (yüzdebir), C Grubu pay için ise **31.12.2024 tarihine kadar** yıllık %2,5 (yüzdeiki buçuk) ve **31.12.2024 tarihinden** sonra ise yıllık %1 (yüzdebir)'dir. A ve B Grubu pay sahiplerinin yönetim ücretinin iadesi; **her bir A ve B grubu pay sahibi için, Yönetici'nin yönetim ücretini tahsil ettiği takvim ayını izleyen takvim ayının ilk 15 (on beş) günü içerisinde gerçekleştirilecektir.**

Yönetim ücreti ilk katılma payı satışı (İlk Kapanış) tarihinden itibaren işlemeye başlar.

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

Fon malvarlığından karşılanabilecek 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 varlıklara ilişkin saklama 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, kar payı oranı , komisyon, masraf ve kur farkları,
- g)Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşirse 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 Lirası'na çevrilerek kaydolunur.)
- ğ)Portföy yönetim ücreti ve performans ücreti,
- h)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 (Söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilmektedir),
- ı)Katılma payları ile ilgili harcamalar,
- i)Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- j)Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- k)MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- l)Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,



m) Defter, tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,

n) KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu) giderleri,

o) LEI kodu ile ilgili giderleri,

ö) İcazet belgesi masrafları ve buna ilişkin danışmanlık ücretleri

p) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

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 iş gününde Fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,

d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

ESKİ ŞEKİL

Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar

Genel Esaslar:

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

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

Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarında istinaden Kurucu'nun ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

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.

Kaynak Taahhüdü:

Yatırımcılar, Fon'un kuruluşundan başlayarak İlk Kapanış'tan itibaren 24 (yirmidört) aylık süre boyunca (Taahhüt ve Talep Toplama Dönemi) kaynak taahhüdünde bulunmak veya iştirak



Portföy Yönetimi
11

paylarının Fon'a devredilmesi suretiyle Fon'a katılabilirler. Bu sürenin sonundan itibaren Fon'a yeni yatırımcı kabul edilmeyecektir.

Yatırımcı sözleşmesinde yer alan istisnalar saklı kalmak kaydıyla yatırımcılar, İlk Kapanış'tan Taahhüt ve Talep Toplama Dönemi'nin sonuna kadar ek kaynak taahhüdünde bulunabilirler.

Ödeme Çağrısı:

Kurucu, katılma payı satın alma tarihinden en az 5 (beş) iş günü öncesinden Yönetici'nin Yönetim Kurulu tarafından uygun görülecek yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, Taahhüt ve Talep Toplama Dönemi boyunca, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon'a ilişkin giderleri karşılamak, Fon'un ödeme tazmin ve diğer yükümlülüklerini karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla ödeme çağrısında bulunabilir. Taahhüt ve Talep Toplama döneminden sonra ise Fon'a ilişkin giderleri karşılamak ve Fon'un ödeme ve tazmin ve diğer yükümlülüklerini karşılamak amacıyla ödeme çağrısında bulunulabilir.

Ödeme çağrısına ilişkin esaslara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

Kaynak taahhütleri, Kurucu'nun yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı çağrıyı takip eden 5 (beş) iş günü içinde yerine getirilir.

Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.

Alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporunda tespit edilen pay fiyatına göre hesaplanır.

Mütemerit yatırımcılara ilişkin düzenlemeler yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır.

Katılma Payı Alımları:

İlk Kapanış'ta her bir katılma payı satışı 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilecektir. Takip eden ihraçlarda her bir kaynak taahhüdü ödemesi ve iştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatları karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı, kaynak taahhütleri için alım talimatında belirtilen tutarın nakden ödenmesini/ iştirak payları için İştirak Payı'nın Fon'a devredilmesini takip eden gün hesaplanan Primli Fon Birim Pay Değeri'ne göre belirlenir.

Güncel Değerleme Pay Değeri'nin üzerinden son Değerleme Tarihi'nden hesaplama gününe kadar açıklanan toplam kümülatif Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) + %6 (yüzde altı) oranı uygulanarak



İmza
Genel Müdür
Portföy Yönetimi

hesaplanan pay değerini ifade eder. Ay ortasındaki hesaplamalar için en son açıklanan aylık TÜFE oranının ay başından itibaren geçen gün sayısı kadarlık karşılığı hesaplanır.

Güncel Değerleme Pay Değeri ise en son Değerleme Tarihini takip eden ilk Fiyat Raporu'ndaki Fon Birim Pay Değerini ifade eder. Değerleme Tarihi GSYF Tebliği'nde düzenlenen esaslar doğrultusunda girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesi için hazırlanan raporun tarihini ifade eder.

İhraç edilen katılma payları, her bir yatırımcı tarafından ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır. Ancak Kurucu, İlk Kapanış'ta yahut devam eden ihraçlarda bazı yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alım haklarını kısıtlayabilir.

Yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden Yönetici'nin yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip yatırımcılar tarafından verilecek pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden 5 (beş) iş günü içinde Yönetici tarafından yerine getirilir.

Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak verilebilir, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir. Bu durumda katılma paylarının satışından önce iştirak paylarının değerlemesi Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılır ve katılma payları bu şekilde belirlenen değerden fazla olmamak üzere, belirlenecek değer karşılığında ihraç edilir.

Kaynak taahhütlerine istinaden verilen alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutar, bu tutara karşılık gelen katılma paylarının yatırımcı hesaplarına aktarılmasına kadar yatırımcı adına Vaad sözleşmelerinde nemalandırılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 13.30'a kadar tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına aynı gün, saat 13.30'dan sonra tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına takip eden iş günü başlanır.

Katılma payı alımına, yukarıdaki yöntemle nemalandırmadan elde edilen tutar dâhil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk iş günü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.

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.

Katılma Paylarının Devri:



Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarında istinaden Kurucu'nun ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

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.

Kaynak Taahhüdü:

Yatırımcılar, Fon'un kuruluşundan başlayarak İlk Kapanış'tan itibaren **31.12.2024 tarihine kadar** kaynak taahhüdünde bulunmak veya iştirak paylarının Fon'a devredilmesi suretiyle Fon'a katılabilirler. Bu sürenin sonundan itibaren Fon'a yeni yatırımcı kabul edilmeyecektir.

Yatırımcı sözleşmesinde yer alan istisnalar saklı kalmak kaydıyla yatırımcılar, İlk Kapanış'tan Taahhüt ve Talep Toplama Dönemi'nin sonuna kadar ek kaynak taahhüdünde bulunabilirler.

Ödeme Çağrısı:

Kurucu, katılma payı satın alma tarihinden en az 5 (beş) iş günü öncesinden Yönetici'nin Yönetim Kurulu tarafından uygun görülecek yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, Taahhüt ve Talep Toplama Dönemi boyunca, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon'a ilişkin giderleri karşılamak, Fon'un ödeme tazmin ve diğer yükümlülüklerini karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla ödeme çağrısında bulunabilir. Taahhüt ve Talep Toplama döneminden sonra ise Fon'a ilişkin giderleri karşılamak ve Fon'un ödeme ve tazmin ve diğer yükümlülüklerini karşılamak amacıyla ödeme çağrısında bulunulabilir.

Ödeme çağrısına ilişkin esaslara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

Kaynak taahhütleri, Kurucu'nun yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı çağrıyı takip eden 5 (beş) iş günü içinde yerine getirilir.

Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.

Alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporunda tespit edilen pay fiyatına göre hesaplanır.

Mütemerrit yatırımcılara ilişkin düzenlemeler yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır.

Katılma Payı Alımları:



Onlu
Portföy Yönetimi A.Ş.

İlk Kapanış'ta her bir katılma payı satışı 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilecektir. Takip eden ihraçlarda her bir kaynak taahhüdü ödemesi, nakit karşılığı alım talimatları ve iştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatları karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı, kaynak taahhütleri ve nakit karşılığı alımlar için alım talimatında belirtilen tutarın nakden ödenmesini/ iştirak payları için İştirak Payı'nın Fon'a devredilmesini takip eden gün hesaplanan Primli Fon Birim Pay Değeri'ne göre belirlenir.

Güncel Değerleme Pay Değeri'nin üzerinden son Değerleme Tarihi'nden hesaplama gününe kadar açıklanan toplam kümülatif Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) + %6 (yüzde altı) oranı uygulanarak hesaplanan pay değerini ifade eder. Ay ortasındaki hesaplamalar için en son açıklanan aylık TÜFE oranının ay başından itibaren geçen gün sayısı kadarlık karşılığı hesaplanır.

Güncel Değerleme Pay Değeri ise en son Değerleme Tarihini takip eden ilk Fiyat Raporu'ndaki Fon Birim Pay Değerini ifade eder. Değerleme Tarihi GSYF Tebliği'nde düzenlenen esaslar doğrultusunda girişim sermayesi yatırımlarının değerlendirilmesi için hazırlanan raporun tarihini ifade eder.

İhraç edilen katılma payları, her bir yatırımcı tarafından ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır. Ancak Kurucu, İlk Kapanış'ta yahut devam eden ihraçlarda bazı yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alım haklarını kısıtlayabilir.

Yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden Yönetici'nin yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip yatırımcılar tarafından verilecek pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden 5 (beş) iş günü içinde Yönetici tarafından yerine getirilir.

Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak verilebilir, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir. Bu durumda katılma paylarının satışından önce iştirak paylarının değerlendirilmesi Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılır ve katılma payları bu şekilde belirlenen değerden fazla olmamak üzere, belirlenecek değer karşılığında ihraç edilir.

Kaynak taahhütlerine ve nakit karşılığı alımlara istinaden verilen alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutar, bu tutara karşılık gelen katılma paylarının yatırımcı hesaplarına aktarılmasına kadar yatırımcı adına Vaad sözleşmelerinde nemalandırılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 13.30'a kadar tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına aynı gün, saat 13.30'dan sonra tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına takip eden iş günü başlanır.



Ünlü
Portföy Yönetimi A.Ş.
[Handwritten signature]

Katılma payı alımına, yukarıdaki yöntemle nemalandırmadan elde edilen tutar dâhil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk iş günü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.

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.

Katılma Paylarının Devri:

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri Kurucu'nun ve Yatırım Komitesi'nin onayının alınması kaydı ile mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur.

Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresi ve takip eden en az 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.

Fon'a giriş ve çıkış komisyonunun veya performans ücretinin katılma paylarının elde tutulduğu süreye göre hesaplanması ve benzeri bir nedenle devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer.

Katılma Payı Satımları:

Fon katılma payları ancak Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilir. **Herhangi bir Yatırımcı'nın, Fon süresi sonundan önce Fon'a pay iade etme talebinde bulunması durumunda, bu paylar, ancak Yatırım Komitesi kararı ile iade talebinde bulunulan tarihteki birim pay değerine uygulanacak iskonto oranı ile hesaplanan birim pay değeri üzerinden yatırımcı ile mutabık kalınmak suretiyle iade alınabilir. Yatırımcı'nın iade talebinde bulunduğu tarihteki birim pay değeri üzerinden hesaplanan tutar ile katılma paylarının iadesine esas tutar arasındaki iskonto tutarı, Fon'a gelir kaydedilir.**



Ünlü
Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon süresi sonunda ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli Fon süresinin sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde İktüzüğün 16. maddesi çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

ESKİ ŞEKİL

Fon Katılma Paylarının Borsa'da İşlem Görmesi

Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.

YENİ ŞEKİL

Fon Katılma Paylarının Borsa'da İşlem Görüp Görmediğine İlişkin Bilgi

Fon katılma payları, yönetim kurulu kararına istinaden Kurucu tarafından başvuru yapılması halinde, anılan başvuru üzerine Borsa kotuna alınır.

ESKİ ŞEKİL

Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar

Yönetici tarafından, Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlası işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde mümkün olduğu her zaman yatırımcılara payları oranında nakden dağıtılacaktır.

A Grubu katılma payı sahiplerinin, Fon'da bulunan yatırımcıların sermaye katkılarının üzerinde oluşan nakit fazlasının dağıtımında imtiyazı bulunmakta olup, söz konusu imtiyazla ilgili hususlara yatırımcı sözleşmesinde yer verilmektedir.

Dağıtımlar, yatırımcıların bireysel saklama hesaplarına banka transferi ile yapılır.

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

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

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



Ünlü
Portföy Yönetimi A.Ş.

kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını işbu ihraç belgesinde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

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

Fon'un tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından Fon'un tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır.

YENİ ŞEKİL

Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fonda oluşan kâr, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon pay fiyatına yansır.

Yönetici tarafından, Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlası işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde **Yatırım Komitesi kararıyla** mümkün olduğu her zaman yatırımcılara payları oranında nakden dağıtılacaktır.

A Grubu katılma payı sahiplerinin, Fon'da bulunan yatırımcıların sermaye katkılarının üzerinde oluşan nakit fazlasının dağıtımında imtiyazı bulunmakta olup, söz konusu imtiyazla ilgili hususlara yatırımcı sözleşmesinde yer verilmektedir.

Dağıtımlar, yatırımcıların bireysel saklama hesaplarına banka transferi ile yapılır.

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

Yönetici tarafından alınan yönetim kurulu kararından itibaren **10 (on) iş günü** içinde yatırımcılara ödeme gerçekleştirilir.

Fon'da oluşan kar, katılma payının yatırımcı sözleşmesi ve Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını işbu ihraç belgesinde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.



Unlu Yatırım A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı

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

Fon'un tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından Fon'un tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır.

ESKİ ŞEKİL

Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Yatırımcı sözleşmesinde yer verilen esaslara göre performans ücreti Fon'a tahakkuk ettirilecek ve Fon'dan tahsil edilecektir. Performans ücretinin hesaplanmasına ilişkin hususlara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

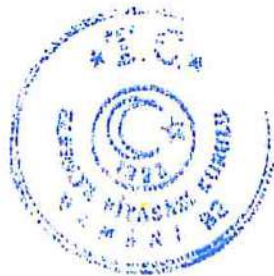
Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir.

Katılma payı pazarlama, satış ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan performans ücretine ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın asgari olarak 5 (beş) yıl boyunca saklanması zorunludur. Portföy saklayıcısı tarafından performans ücreti hesaplamasının ve varsa iade tutarının Kurucu'nun 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, Kurucu'dan söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilir.

Tebliğ'de yer alan performans ücretlendirmesine ilişkin tüm düzenlemelere uyulur.

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 yapılsaydı Yönetici'nin tahsil edeceği performans ücretini aşması durumunda, aşan kısım, Yönetici tarafından BSMV'si ve yasal faizi ile birlikte Fon'a, yatırımcılara sahip oldukları katılma payları oranında dağıtılmak üzere iade edilecektir.

Performans ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

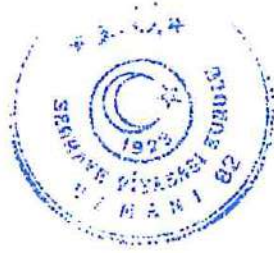


Ünli
Portföy Yönetimi A.Ş.

YENİ ŞEKİL

Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Tebliğ'in 24. maddesinde yer alan esaslar dahilinde Kurucu tarafından performans ücreti fona tahakkuk ettirilecek ve fondan tahsil edilecektir. **Performans ücretinin hesaplanmasına ilişkin hususlara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.**



A handwritten signature in blue ink over a blue stamp. The stamp is for "Ünlü Portföy Yönetimi A.Ő." and includes a logo with the letters "U" and "Y".