

[././....] TARİHLİ  
DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
DENİZ VENTURES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU  
İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

Bu Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Deniz Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu İhraç Sözleşmesi (“Sözleşme” veya “İhraç Sözleşmesi”) [29/12/2025] tarihinde (“İmza Tarihi”);

- (1) Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına uygun bir şekilde, Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1) çerçevesinde portföy yönetim şirketi olarak Sermaye Piyasası Kurulu’ndan faaliyet izni almış ve merkezi Büyükdere Caddesi 141 Esentepe, Şişli İstanbul adresinde bulunan, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü, 409441 Ticaret Sicil Numaralı, 0325014217400010 Mersis Numaralı, www.denizportfoy.com web sitesi adresli, 02123482000 telefon numaralı **Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi** (“Kurucu” ve “Yönetici”);
- (2) Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına uygun bir şekilde, Kurucu tarafından, Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.4) çerçevesinde girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulmuş olan **Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Deniz Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu** (“Fon”);
- (3) İmza Tarihi’nden sonra (a) Kaynak Taahhüdü ve Katılım Sözleşmesi’nin (**Ek-1**) ve Nitelikli Yatırımcı Beyanı’nın (**Ek-2**) imzalanması suretiyle Fon’a Kaynak Taahhüdü’nde bulunarak Sözleşme’ye taraf olacak yatırımcılar ile (b) Katılma Payı Devir Onay Yazısı’nın (**Ek-3**) ve Nitelikli Yatırımcı Beyanı’nın (**Ek-2**) imzalanması suretiyle Katılma Payı iktisap ederek Sözleşme’ye taraf olacak yatırımcılar (her biri ayrı ayrı “Yatırımcı” ve birlikte “Yatırımcılar”)

arasında akdedilmiştir. Yönetici, Fon ve Yatırımcılar bundan böyle hep birlikte “**Taraflar**” ve her biri ayrı ayrı “**Taraf**” olarak anılacaktır.

## 1. SÖZLEŞME’NİN KONUSU

- 1.1. Sözleşme, III.52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca Fon ile katılma payı sahipleri arasında imzalanması zorunlu bir sözleşme olup, GSYF Tebliği’nin EK-4’ünde yer alan asgari unsurların düzenlenmesi amacıyla akdedilmiştir.
- 1.2. Sözleşme’nin 9’uncu maddesi (“Katılma Payı Satışı”) uyarınca, Yatırımcılar, nakit ya da iştirak payları karşılığında Kaynak Taahhüdü’nde bulunarak Katılma Payı iktisap etmek suretiyle Fon’a yatırım yapmayı kabul ve taahhüt etmektedir.
- 1.3. Fon, Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uyarınca Nitelikli Yatırımcılar’dan Katılma Payı karşılığında toplanan parayla, pay sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre, İç Tüzük’te belirtilen varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan faaliyet izni alan, Yönetici tarafından İç Tüzük ile Fon Süresi ile sınırlı olarak kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığıdır.
- 1.4. Fon’un kuralları ve esasları, Fon Dokümanları ve ilgili mevzuat hükümleri ile düzenlenmiştir. Fon Dokümanları arasında bir çelişki olması halinde, Sözleşme nihai ve esas düzenleme olarak kabul edilecektir; Ancak, Taraflar Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, herhangi bir Üçüncü Kişi’nin dahil olduğu herhangi bir

hususla İç Tüzük'ün ya da İhraç Belgesi'nin Sözleşme'den üstün sayılacağını kabul etmektedirler. İç Tüzük ve İhraç Belgesi arasında herhangi bir çelişki olması halinde İç Tüzük daha üstün kabul edilecektir. Taraflar arasındaki ilişkilere ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kanunu'nda, ilgili mevzuatta ve Fon Dokümanları'nda hüküm bulunmayan hâllerde TBK'nun 502 ilâ 514'üncü maddeleri hükümleri kıyasen uygulanacaktır.

1.5. Sadece Nitelikli Yatırımcılar Fon'a yatırım yapabilecektir.

## 2. TANIMLAR VE YORUM KURALLARI

### 2.1. Tanımlar

Sözleşme'de aksi açıkça düzenlenmedikçe, aşağıdaki kelimeler ve terimler, bu madde uyarınca kendilerine atfedilen anlamları ifade ederler:

“**Ara Dönem**” Hesap Dönemi'nin ilk 6 (altı) ayının son gününü ifade eder.

“**BIST-KYD**” Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa İstanbul) ile KYD Bilgi Yönetimi ve İletişim A.Ş. (KYD) arasında imzalanan iş birliği sözleşmesi çerçevesinde 01/07/2015 tarihinden itibaren Borsa İstanbul tarafından hesaplanan endeksleri (<http://www.borsaistanbul.com/endeksler/bist-kyd-endeksleri>) ifade eder.

“**Birinci Kapanış**” İlk Katılma Payı satışının yapıldığı tarihi ifade eder.

“**BSMV**” banka sigorta muamele vergisini ifade eder.

“**Dağıtılabilir Tutar**” Fon Malvarlığı'nın satışı, Fon'un alacaklarının tahsili ve (Fon ile ilgili tüm giderler, vergiler, kesintiler de dahil olmak üzere) Fon'un borçlarının ödenmesi sonucu oluşan nakit fazlasını ve dağıtılabilir karı ifade eder.

“**Devir**” Katılma Payları'na ilişkin herhangi bir mali ve/veya yönetsel hakkın, mülkiyet hakkının, rüçhan hakkının, opsiyon hakkının veya (Yatırımcılar Toplantısı'nda temsil için verilen vekaletnameler hariç olmak üzere) oy hakkının veya intifa hakkının herhangi bir Kişi'ye devri veya Katılma Payları'nın tamamının veya bir kısmının satış, temlik, tahsis, takas veya sair benzeri bir nitelikte bir işleme tabi olması ya da üzerinde herhangi bir Takyidat'ın kurulmasını veya bu amaçlarla sözleşme imzalanmasını ifade eder. (Bu bakımdan “**Devreden Yatırımcı**”, “**Devralan Yatırımcı**” ve “**devretmek**” ifadeleri bu tanıma uygun olarak yorumlanacaktır.)

“**Devreden Yatırımcı**” Sözleşme madde 17 hükümlerine uygun olarak, Katılma Pay(lar)'ını devreden Yatırımcı'yu ifade eder.

“**Devralan Yatırımcı**” Sözleşme madde 17 hükümlerine uygun olarak, Katılma Pay(lar)'ını devralan Kişi'yi ifade eder.

“**Devir Onay Yazısı**” Yatırım Komitesi'nin Katılma Pay(lar)'ının devrine ilişkin onay kararı sonrasında, Yönetici tarafından Devralan Yatırımcı'ya sunulacak, Devralan Yatırımcı'nın Sözleşme'nin 16'ncı maddesine uygun olarak Sözleşme'ye Taraf olabileceğini ve Katılma Pay(lar)'ını devralabileceğini bildiren yazıyı ifade eder.

“**Fon Dokümanları**” İç Tüzük, İhraç Belgesi ve bu Sözleşme'yi ifade eder.

“**Fon Malvarlığı**” Sözleşme madde 4'e uygun olarak Fon'un sahip olacağı tüm malvarlığını ifade eder.

“**Fon Portföy Değeri**” Yönetici tarafından Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) çerçevesinde hesaplanan Fon’un portföyündeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

“**Fon Süresi**” Sözleşme madde 22.1’de belirtilen süreyi ifade eder.

“**Fon Toplam Değeri**” Yönetici tarafından Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) çerçevesinde hesaplanan Fon Portföy Değeri’ne varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değeri ifade eder.

“**Girişim Sermayesi Yatırımları**” GSYF Tebliği uyarınca girişim sermayesi yatırımları olarak kabul edilecek yatırımları ifade eder.

“**Gizli Bilgi**” Sözleşme madde 25.1’de kendisine verilen anlamı ifade eder.

“**GSYF Tebliği**” Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.4)’ni ifade eder.

“**Hesap Dönemi**” Ocak ayının 1. (birinci) gününden başlayan ve Aralık ayının 31. (otuz birinci) günü sona eren dönemi ifade eder; ve fakat birinci Hesap Dönemi, Fon’un kurulduğu tarihten itibaren başlayan ve o senenin Aralık ayının 31. (otuz birinci) günü sona eren dönemi ifade eder.

“**İç Tüzük**” Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Deniz Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu iç tüzüğünü ve bu iç tüzükte zaman zaman yapılabilecek olan tadilleri ifade eder.

“**İhraç Belgesi**” Sermaye Piyasası Kurulu’nun **08/07/2021** tarih **36/1089** sayılı kararı ile onaylanmış Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Deniz Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları’na ilişkin ihraç belgesini ve bu ihraç belgesinde zaman zaman yapılabilecek olan tadilleri ifade eder.

“**İş Günü**” cumartesi, pazar ve resmi tatiller hariç olmak üzere, bankaların Türkiye Cumhuriyeti’nde açık olduğu ve işlem yaptığı günü ifade eder.

“**KAP**” Kamuyu Aydınlatma Platformu’nu ifade eder.

“**Katılma Payı**” Yatırımcı’nın sahip olduğu hakları taşıyan ve Fon’a katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını ifade eder.

“**Katılma Payı Değeri**” Fon Toplam Değeri’nin Katılma Payları’nın sayısına bölünmesiyle elde edilen tutarı ifade eder.

“**Kaynak Taahhüdü**” Katılma Payı ihracını müteakip Nitelikli Yatırımcılar tarafından bir defada veya farklı tarihlerde fona ödenecek nakdi ifade eder.

“**Kişi**” herhangi bir gerçek kişiyi, tüzel kişiyi, şirketi, derneği, vakfı, ortaklığı, adi ortaklığı, tüzel kişiliği bulunmayan kuruluşu, işletmeyi, müşterek teşebbüsü, resmi makamı veya bir alt kuruluşunu ifade eder.

“**Kontrol**” bir tüzel kişinin çoğunluk oylarını temsil eden paylarına veya pay adedinden bağımsız olarak yönetim kurulunun çoğunluğunu belirleme hakkına herhangi bir yöntemle doğrudan veya dolaylı olarak sahip olunması halini ifade eder.

“**MKK**” Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.’yi ifade eder.

“**Nitelikli Yatırımcılar**” Sermaye Piyasası Kurulu’nun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan Kişiler ile 15/2/2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik’te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip Kişileri ifade eder.

“**Performans Ücreti**” Sözleşme madde 13.1’de kendisine verilen anlamı ifade eder.

“**Portföy Saklayıcısı**” Sermaye Piyasası Kurulu’nun Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği (III-56.1) çerçevesinde portföy saklama hizmetini yürüten kuruluşu ifade eder.

“**Portföy Yönetim Tebliği**” Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1)’ni ifade eder.

“**Saklama Tebliği**” Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği (III.56.1)’ni ifade eder.

“**Sermaye Piyasası Düzenlemeleri**” Sermaye Piyasası Kanunu, GSYF Tebliği, Portföy Yönetim Tebliği, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2), Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği (III-56.1) dahil olmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu tarafından zaman zaman yayımlanabilecek diğer tüm tebliğleri, düzenlemeleri, kuralları ve formları ifade eder.

“**Sermaye Piyasası Kanunu**” 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nu ifade eder.

“**Sermaye Piyasası Kurulu**” Türkiye Cumhuriyeti Sermaye Piyasası Kurulu’nu ifade eder.

“**TBK**” 11/1/2011 tarihli ve 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu’nu ifade eder.

“**TCMB**” Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası’nı ifade eder.

“**Ticaret Sicili**” Yönetici’nin merkezinin bulunduğu yerin ticaret sicil müdürlüğünü ifade eder.

“**TL**” veya “**Türk Lirası**” Türkiye Cumhuriyeti yasal para birimini ifade eder.

“**TTK**” 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nu ifade eder.

“**Üçüncü Kişi**” Sözleşme’nin Taraf’ı olmayan Kişi’yi ifade eder.

“**Yatırımcı**” Sözleşme hükümlerine uygun olarak Katılma Pay(lar)ı sahibi olacak Nitelikli Yatırımcı’yı ifade eder.

“**Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği**” Sermaye Piyasası Kurulu’nun III.52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği’ni ifade eder.

“**Yatırım Komitesi**” GSYF Tebliği’nin 10 ve 11. maddesi uyarınca gerekli olan ve Sözleşme madde 5’e uygun olarak Yönetici tarafından kurulan yatırım komitesini ifade eder.

“**Yatırım Süresi**” İlk pay ihraç tarihini takip eden 48 (kırksekiz) aylık süreyi ifade eder.

“**Yönetici**” Türkiye Cumhuriyeti kanunlarının ilgili yasal zorunluluklarına uygun özelliklere sahip olan ve Fon’un kurucusu ve/veya yöneticisi olarak hareket eden Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi’ni ve ileride

Sözleşme'ye uygun olarak değişmesi halinde yerine gelecek portföy yönetim şirketini veya girişim sermayesi portföy yönetim şirketini ifade eder.

“Yönetim Ücreti” Sözleşme madde 15 uyarınca Fon'un yönetimi için Fon'dan Yönetici'ye ödenecek ücreti ifade eder.

## 2.2. Yorum Kuralları

Sözleşme'nin amaçları doğrultusunda;

- 2.2.1. Herhangi bir yükümlülüğün belirli bir zamanda veya tarihte ifa edilmesinin şart koşulması halinde zaman zaman söz konusu yükümlülüğün ifasının esaslı bir koşulunu teşkil eder.
- 2.2.2. Sözleşme'de belirtilen eklerin ve belgelerin içeriği Sözleşme'nin ayrılmaz bir parçasını teşkil eder ve atıf suretiyle Sözleşme'ye dahil edilmiştir.
- 2.2.3. Tablolara, eklere, maddelere, bölümlere, bentlere veya hükümlere yapılan atıflar, aksi belirtilmedikçe bu Sözleşme'nin eklerine, maddelerine, bölümlerine, bentlerine, veya hükümlerine atıf olarak yorumlanmalıdır.
- 2.2.4. Başlıklar metnin anlaşılmasını kolaylaştırmak gayesiyle konulmuştur. Metne dahil değildir.
- 2.2.5. Sözleşme'de aksi düzenlenmedikçe, herhangi bir yasaya, kanuna, karara, yönetmeliğe, tebliğe veya benzeri kararname, sözleşme ya da bu Sözleşme ve ekleri de dahil benzeri yasal belgeye yapılan atıf, bu yasanın, kanunun, kararın, yönetmeliğin, tebliğin veya benzeri kararnamenin, sözleşmenin ya da benzeri hukuki belgenin zaman zaman tadil edilen, eklenen veya değiştirilen son ve mer'i şekli olarak yorumlanır.
- 2.2.6. Aksi Sözleşme'de belirtilmedikçe, tekil ifade eden sözcükler çoğulu da ve çoğul ifade eden sözcükler tekili de ifade eder;
- 2.2.7. Ne sıfat altında olursa olsun, herhangi bir Kişi'ye yapılan atıflar söz konusu Kişi'nin külli ve cüzi haleflerini de içerir ve herhangi bir devlet ile ilgili olarak yapılan atıflar bunun görev ve yetkilerini üstlenen haleflerini de kapsar;
- 2.2.8. İş Günü olduğu belirtilmediği sürece, günlere yapılan atıflar takvim günlerini, haftalara, aylara veya yıllara yapılan atıflar ise takvim haftalarını, aylarını veya yıllarını ifade eder.

## 3. FON'UN AMACI VE YATIRIM STRATEJİSİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon'un yatırım stratejisi; alanlarında yenilikçi, teknoloji yoğun, büyüme potansiyeli olan iş fikirlerini geliştirmeyi hedefleyen, finansal ve kurumsal yönetim yapısını güçlendirmesi gereken, halka açık olmayan anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı, pay devri yoluyla ortak olmak veya girişim şirketlerinin kurucusu olmaktır. Fon, girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına yatırım yapabilir. Fon, girişim şirketlerine bu şekilde doğrudan yatırım yapabileceği gibi Tebliğ'in 18. maddesinde yer verilen tüm kuruluş ve yöntemleri kullanarak doğrudan ve/veya dolaylı olarak da yatırımlarını gerçekleştirebilir.

Fonun yatırım yapmayı planladığı şirketler, finansal teknolojiler, blok zincir üzerinde çalışan ürünler, yapay zeka, turizm teknolojileri, tarım teknolojileri, sağlık teknolojileri, e-ticaret, oyun odak sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerdir. Fon, bu sektörlerin dışındaki sektörlerde faaliyet gösteren şirketlere de yatırım yapabilecektir.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler arasında operasyonel ve karlılık açısından

uygulanabilir ve ölçüklenebilir, ürün, hizmet ve strateji olarak rekabetçi, yurtdışı pazarları hedefleyen, marka değeri yaratma gücü ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeli olan ve sürdürülebilir fikir ve/veya ürünler ve/veya çözümlere sahip olmak; kurucu ve yönetici kadrosunun tecrübe ve hedefleri bakımından rekabetçi olması, sorumluluk ve iş etiği sahibi olması yer almaktadır. Yatırımlardan çıkış, girişim şirketlerinin finansal veya stratejik bir yatırımcıya satılması, halka arz, kurucu ortağa satış veya fon yatırımcılarına iştirak paylarının devri şeklinde olacaktır.

#### 4. FONUN YATIRIM SINIRLAMALARI VE RİSKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

##### 4.1. Fon'un Yatırım Sınırlamalarına İlişkin Esaslar:

- a) Fon Toplam Değeri'nin en az %80'inin bir veya birden fazla Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan oluşması zorunludur.
- b) Fon'un bir Hesap Dönemi içinde, GSYF Tebliği'nde belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan Girişim Şirketleri'ne doğrudan yaptığı yatırımların, Fon Toplam Değeri'nin %10'unu geçmesi halinde, Girişim Sermayesi Yatırımları sınırı asgari %51 olarak uygulanır.
- c) Girişim Şirketleri Yatırımları dışında, aşağıdaki varlık ve işlemler, Fon Malvarlığı'na (maksimum %20 oranında) dahil edilebilir:
  - (i) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu kira sertifikaları,
  - (ii) 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 kira sertifikaları ve anonim ortaklık payları,
  - (iii) Varantlar ve sertifikalar,
  - (iv) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
  - (v) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,
  - (vi) İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatsız menkul kıymetler, Sermaye Piyasası Kurulunca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,
  - (vii) Vaat sözleşmesi / Taahhüt işlemleri,
  - (viii) Gelir ortaklığı senetleri,
  - (ix) Gelire endeksli senetler,
  - (x) Sermaye Piyasası Kurulunca uygun görülen diğer yatırım araçları.
  - (xi) Vadeli mevduat ve katılma hesabı,
  - (xii) Repo ve ters repo işlemleri,
  - (xiii) Takasbank para piyasası işlemleri ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri,

(xiv) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,

Madde 4.1, GSYF Tebliği'ne uygun olarak düzenlenmiş olup, GSYF Tebliği'nde ya da Sermaye Piyasası Düzenlemeleri'nde bir değişiklik meydana gelmesi halinde, bu maddenin tadiline ihtiyaç olmaksızın, Sözleşme madde 2.2.5'te de belirtildiği üzere, zaman zaman tadil edilen, eklenen veya değiştirilen düzenleme uygulanacaktır.

- 4.2. Fon, anonim şirket türünde kurulmuş Girişim Şirketleri'ne ve İslami finans prensiplerine uygun kâr paylı sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla yatırım yapabilir. Ayrıca Fon'un ilk yatırımını takip eden 1 (bir) yıl içinde anonim şirkete dönüşmesi koşulu ile limitet şirket türünde kurulmuş Girişim Şirketleri'ne de yatırım yapabilir.
- 4.3. Fon, yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece GSYF Tebliği'nde tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan ve faaliyet alanları itibariyle İslami finans prensiplerine uygun kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir.
- 4.4. Fon ayrıca aşağıdaki sınırlamalara da tabi olacaktır:
- a) Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.
- b) Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
- c) Yönetici'nin payları, Fon Malvarlığı'na dahil edilemez.
- d)
- 4.5. Fon'un Olası Risklerine İlişkin Bilgiler:
- a) Faiz Oranı Riski: Faiz oranı riski, fon portföyünde yer alan Türk Lirası ve yabancı para cinsi tanımlı faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.
- b) Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.
- c) Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyünde kardan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.
- d) Kur Riski: Fon portföyünde yer alan yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.
- e) Kıymetli Maden Fiyat Riski: Fon portföyüne kıymetli madenler ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası aracı dahil edilmesi halinde, kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
- f) Piyasa Riski: Piyasa riski ile fon portföyündeki varlıkların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanma nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir
- g) Finansman Riski: Finansman riski ilk aşamada fonun alacağı bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı borç finansmanı veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.

- h)** Likidite Riski: Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.
- i)** Karşı Taraf Riski: Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirmemesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.
- j)** Kaldıraç Yaratın İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dahil edilmesi veya diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığını ifade eder.
- k)** Değerleme Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.
- l)** Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye ve sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Portföy çeşitlendirmesi ile bu risklerin en aza indirilmesi hedeflenmektedir.
- m)** Operasyonel Risk: Fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşma olasılığını ifade eder. Operasyonel risklerin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı veya hileli işlemleri, gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.
- n)** Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuat ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içindedir.

#### **4.6. Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Riskler:**

- a)** Kredi Riski: Yatırım yapılan şirketin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.
- b)** Mali Risk: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar.
- c)** Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.
- d)** Operasyonel Risk: Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.
- e)** Faaliyet Ortamı Riski: Yatırım yapılan şirketlerin faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir.
- f)** Sermaye Yatırımı Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

## **5. PORTFÖYÜN YÖNETİMİNE VE SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR**

- 5.1.** Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur
- 5.2.** Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da portföy saklayıcısı nezdinde tutulur.
- 5.3.** Girişim sermayesi yatırımı yapılması ve girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi öncesinde bu işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin örnekleri işlemlerin gerçekleştirilmesinden makul bir süre önce Saklama Tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen kurucu tarafından portföy saklayıcısına gönderilir. Makul süre tanımına ve işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin gönderim usullerine

portföy saklama sözleşmesinde yer verilir.

- 5.4. Portföy saklayıcısı tarafından Fon portföyünde yer alan ve Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıklar Takasbank nezdinde Fon adına açılan hesaplarda izlenir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank'a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkân sağlanır. Yabancı sermaye piyasası araçları, portföy saklayıcısının ana hesabı altında fon adına açılan hesaplarda saklanır.
- 5.5. Sermaye piyasası araçlarının el değiştirmedeği ve sadece takas merkezlerinin belgeleri ile işlem yapılan ülkelerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde söz konusu araçlar portföy saklayıcısının ana hesabı altında Fon adına açılan hesaplarda saklanır. Saklama hizmeti veren kuruluş tarafından muhafazadaki sermaye piyasası araçlarının son durumu itibariyle, tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin kurucu nezdinde sürekli olarak bulundurulması zorunludur.
- 5.6. Fon'un girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Fon Dokümanları ve Sözleşme'nin hüküm ve koşullarına uygun olarak Yatırım Komitesi tarafından yürütülür. Fon Dokümanları'nda nisapları ağırlaştırıcı aksine bir düzenleme bulunmadığı takdirde, Yatırım Komitesi başkanının çağrısı üzerine en az ikisi Kurucu temsilcilerinden olmak üzere; Yatırım Komitesi Üyeleri'nin çoğunluğunun katılması şartıyla toplanır ve toplantıda kullanılan oyların çoğunluğu ile karar alır. Ancak her halükarda, toplantıların gerçekleştirilebilmesi için A1 Grubu katılma payı sahibi yatırımcı tarafından belirlenen komite üyelerinin çoğunluğunun toplantılarda bulunması zorunludur. A1 Grubu katılma payı sahibi, Fon'un yönetimine ilişkin olarak, Yatırım Komitesinin Kurucu tarafından atanacak olan azami 4 (dört) üyesi dışındaki diğer üyelerinin sayısını belirlemeye ve belirlenecek sayı kadar üyeyi aday gösterme ve görevden alma hakkını haizdir. Kurucu, bu konuda A1 Grubu katılma payı sahibinin yazılı talimatı üzerine Yatırım Komitesi üyelerini usulüne uygun olarak atar veya görevden alır. Kurucu tarafından belirlenecek azami 4 (dört) üye ile A1 Grubu katılma payı sahibi tarafından aday gösterilen diğer üyeler dışında Kurucu tarafından Yatırım Komitesine A1 Grubu katılma payı sahibinin onayı alınmadan üye ataması yapılamaz.

## 6. FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALARA İLİŞKİN ESASLAR

Fon Toplam Gider Oranı içerisinde kalırsa dahi, Fon Malvarlığı'ndan (i) Yönetici'ye ödenecek Yönetim Ücreti ve (ii) aşağıda belirtilenler kalemler dışında harcama yapılmayacaktır:

- 1) Katılma Payları ile ilgili harcamalar
- 2) Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar:
  - a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
  - b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
  - c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
  - d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri,
  - e) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
  - f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
  - g) Finansman giderleri, kar payı, komisyon, masraf ve kur farkları,

h) 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 Lirasına çevrilerek kaydolunur.)

i) Portföy yönetim ücreti ve performans ücreti,

j) İhraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri ve Fon'un iş ve işlemlerine ilişkin alınacak hukuki danışmanlık hizmeti ücretleri,

k) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,

l) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri

m) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,

n) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,

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

p) KAP giderleri, Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) gideri,

q) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,

s) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

3) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar:

a) Fon'un mükellefi olduğu vergi,

b) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,

c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son İş Günü'nde Yönetici tarafından Fon Toplam Değeri'nin yüz binde beşi oranında hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Sermaye Piyasası Kurulu'na ödenen Sermaye Piyasası Kurulu ücreti,

d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve giderler.

## **7. FON GELİR GİDER FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE AKTARILMASINA İLİŞKİN ESASLAR**

Fon'da oluşan kar, katılma paylarının içtüzükte ve ihraç belgesinde 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 Fon süresi sonunda Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

Fon ayrıca Fon'da nakit birikmesi durumunda Yatırım Komitesi kararıyla kar payı dağıtımını yapabilir.

## **8. FON KATILMA PAYLARININ DEĞERLERİNİN YATIRIMCILARA BİLDİRİMİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR**

Fon katılma paylarının değeri, fiyat hesaplanmasını müteakiben 5 (beş) iş günü içerisinde Kurucu'nun resmi internet sitesi olan ([www.denizportfoy.com](http://www.denizportfoy.com)) adresinde ilan edilmek suretiyle katılma payı sahiplerine bildirilir.

## **9. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIMINA İLİŞKİN USUL VE ESASLAR İLE**

## FONA KATILMA VE FONDAN AYRILMA ŞARTLARI

### 9.1. GENEL ESASLAR

Fon Katılma Payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından ve dağıtıcı Denizbank A.Ş. tarafından gerçekleştirilir.

Fon, nakit karşılığında, kaynak taahhüdünde bulunan Yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında ya da iştirak payları karşılığında katılma payı ihraç eder.

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

Kurucu tarafından Katılma Paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu, Fon'un Katılma Paylarını kendi portföyüne alabilir.

Fon payları, bu Sözleşme'de yer verilen istisnalar dışında sadece Fon Süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden Yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır.

Yatırım sınırlamalarına uyum sağlanması amacıyla bu Sözleşme'de veya Fon Dokümanları'nda yer alan Fona zorunlu katılma payı satışı/iadesine ilişkin hükümler saklıdır.

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.

### 9.2. KATILMA PAYI ALIMINA ESAS PAY FİYATININ HESAPLANMA VE AÇIKLANMA TARİHLERİ İLE ALIM TALİMATLARININ GERÇEKLEŞME TARİHLERİ

Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, her ayın son iş günü hesaplanır. Birinci Kapanış'ı takip eden 48 ay boyunca alım talimatları her gün kabul edilir ve ait olduğu ayın son iş günü hesaplanan pay fiyatı üzerinden bir sonraki iş günü gerçekleştirilir.

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

A Grubu (A1 ve A2 olmak üzere) katılma payı sayısının hesaplanmasında 1 pay 1.000 TL olarak,

B Grubu katılma payı sayısının hesaplanmasında 1 pay tahsilatın yapılmasından bir önceki iş günü TCMB tarafından 15:30'da ilan edilen Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1.000 Türk Lirası (TL) karşılığı Amerikan Doları (USD) olarak,

C Grubu katılma payı sayısının hesaplanmasında 1 pay tahsilatın yapılmasından bir önceki iş günü TCMB tarafından 15:30'da ilan edilen Avrupa Para Birimi (EUR) döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1.000 Türk Lirası (TL) karşılığı Avrupa Para Birimi (EUR) olarak dikkate alınır.

### 9.3. ALIM TALİMATLARI VE ALIM BEDELLERİNİN TAHSİL ESASLARI

Yatırımcı, Birinci Kapanış'ı takip eden 48 (kırksekiz) ay boyunca, Katılma Payı alım talimatı vermek veya Kaynak Taahhüdü'nde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir.

a) Nakit Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar: İlk talep toplama dönemini takip eden 48 aylık süre içinde Yatırımcılar katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak alım talimatı verebilirler. Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ayın ilk iş günü, bir önceki iş gününün fiyat raporunda hesaplanan ve açıklanan Fon birim pay değeri üzerinden yerine

getirilecektir. Fon katılma payı alımına esas teşkil edecek fon birim pay değeri her ayın son iş günü hesaplanarak açıklanır. Her ayın ilk günü ile son günü arasında iletilecek katılma payı alım talimatları fiyatın açıklanması takip eden ilk iş günü ve Yönetim Kurulu kararı ile bir önceki ayın son günü hesaplanan fiyat üzerinden gerçekleştirilir. Alım talimatları tutar veya pay olarak verilebilir. Talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alım işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedelleri en son ilan edilen birim pay değerine ilave marj uygulanarak tahsil edilebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı talimat dönemi için hesaplanacak fon birim pay değeri açıklandıktan sonra hesaplanır. A Grubu katılma payı alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar Yatırımcı hesabında Yatırımcı adına Deniz Portföy Para Piyasası Fonu ile nemalandırılır. B Grubu ve C Grubu katılma payı alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutarlar ise nemalandırılmayacaktır. Kurucu, yatırım hedefleri, Fon'un likidite durumu ve diğer sebepler doğrultusunda yukarı bahsedilen dönemlerde nakit karşılığı pay ihracı yapmama veya nakit karşılığı pay ihracını tamamen durdurma hakkına sahiptir.

b) Kaynak Taahhüdü Yoluyla Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar: Yatırımcılar ilk kaynak taahhüdü döneminde ve takip eden 48 ay boyunca kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler. Katılma paylarının nitelikli Yatırımcılara satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecektir. Asgari kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edildikten sonra en geç 2 yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında gerçekleştirilen kaynak taahhüdü ödemeleri karşılığında Yatırımcıya verilecek Fon katılma payı sayısı ödemenin gerçekleşmesini takip eden ayın ilk iş günü, bir önceki iş gününün fiyat raporunda hesaplanan ve açıklanan fon birim pay değeri üzerinden hesaplanır. Bunun dışında, ayın ilk günü ile son günü arasında iletilecek katılma payı alım talimatları Yönetim Kurulu kararı ile bir önceki ayın son günü hesaplanan fiyat üzerinden gerçekleştirilebilir. Şu kadar ki; A Grubu paylar için Türk Lirası (TL) cinsinden hesaplanan birim pay değeri, B Grubu paylar için Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanan birim pay değeri ve C Grubu paylar için Avrupa Para Birimi (EUR) cinsinden hesaplanan birim pay değeri dikkate alınır.

c)İştirak Payı Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar: Yatırımcılar ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemini takip eden 48 aylık dönemde Yatırım Komitesi kararı ile iştirak payı karşılığı Fon'a katılabilirler. İştirak paylarının Fon'a kabulünde Girişim Sermayesi Yatırımları'nın seçimindeki kriterler uygulanır. İştirak payları Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir Girişim Sermayesi Yatırımı'nın payları hariç olmak üzere, iştirak payı karşılığı pay ihracından önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması zorunludur. Düzenlenecek değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek Yatırımcı tarafından karşılanır. İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara değerlendirme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı ayın ilk iş gününde açıklanan fon birim pay değeri üzerinden katılma payı verilir.

Birinci Kapanış sonrasında iştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatı verilecek olması durumunda ise Yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, Fon'a devredilmeden önce değerlemesi yapılan iştirak paylarının Fon'a devri taahhüdünden sonraki katılma payı satışına esas alınacak ilk fiyat raporundaki Fon birim pay fiyatına göre belirlenir.

Nakit karşılığı alım talimatları sadece tutar olarak verilebilir. Alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen katılma payı sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Alım talimatının iştirak payı karşılığında verilmesi halinde, katılma paylarının satışından önce Fon'a devredilecek iştirak paylarının değerlendirilmesi belirlenen devir gerçekleşme tarihinden azami 3 ay öncesinden Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılır ve katılma paylarına ilişkin esas alınacak değer hazırlanan raporda ulaşılan değerden fazla olamaz. Yatırımcılardan Fona devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz.

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

B Grubu ve C Grubu katılma payı alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutarlar ise nemalandırılmayacaktır. Nema tutarları fon payı alımında kullanılmaz.

Gerçekleşme tarihinde alıma konu katılma payları Kurucu tarafından MKK nezdinde oluşturulur ve yatırımcı adına saklanmak üzere bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa MKK nezdinde devredilir. Bireysel saklama hizmeti veren kuruluş da aynı tarihte alım bedelini Fon'un Portföy Saklayıcısı nezdindeki hesabına yatırır.

İştirak paylarının ise Fon'a devrine ilişkin yasal prosedür tamamlandıktan sonra, devir karşılığı olarak daha önce hesaplanmış olan katılma payı katılma payları Kurucu tarafından MKK nezdinde oluşturulur ve yatırımcı adına saklanmak üzere bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa MKK nezdinde devredilir. Buna ilişkin esaslara ayrıca yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

#### **9.4. SATIŞ TALİMATLARI VE SATIŞ BEDELLERİNİN TAHSİL ESASLARI**

Katılma payları tasfiye, erken dağıtım ve Fon Dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda fona iade edilebilir. Bu durumda Yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu ve dağıtıcı tarafından oluşturulacak olup Yatırımcıların ayrıca satım talimatı vermesine gerek yoktur. Fon süresinin sona ermesini takiben 10 iş günü içerisinde katılma paylarının bedelleri Yatırımcılara ödenir.

#### **9.5. BİRİNCİ KAPANIŞ SONRASI YENİ YATIRIMCI GİRİŞİ**

9.5.1. Yatırım Komitesi'nce belirlenecek koşullarda ve Yatırım Komitesi'nin onayına tabi olarak, Sözleşme'nin 9'uncu maddesi uyarınca Birinci Kapanış'ı takip eden 48 (kırk sekiz) ay içerisinde, Yönetici, yeni Yatırımcılar'ı Fon'a kabul edebilir.

9.5.2. Yatırımcılar, söz konusu yeni Yatırımcılar'ın girişine rıza göstermektedir ve yukarıda anılan girişin gerçekleşmesi için Yönetici tarafından makul ölçüde talep edilebilecek işlemleri yerine getireceklerdir.

#### **9.6. KAYNAK TAAHHÜDÜ'NÜN ARTIRILMASI**

9.6.1. Her bir Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü, Yatırım Süresi boyunca, (a) tüm Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhütleri her birinin mevcut Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak, Yatırım Komitesi'nin usulüne uygun olarak alacağı karar üzerine yazılı onayı ile veya (b) belirli Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhüdü, ilgili tarihte ihraç edilmiş toplam Katılma Payları'nın %80'ine sahip Yatırımcılar'ın yazılı onayı ile artırılabilir.

9.6.2. Kaynak Taahhüdü'nün madde 9.6.1'e uygun olarak artırılması halinde, Yatırımcılar, Yönetici'nin İlave Kaynak Taahhüdü'nü (**Ek-4**) Kaynak Taahhüdü artan Yatırımcı ile kendileri adına imzalamasına izin vermektedir.

9.6.3. Yukarıda madde 9.6.1.(a) hükmüne göre Kaynak Taahhüdü'nün artırılması ve fakat belirli Yatırımcılar'ın artırıma katılmaması, katılmak isteyen Yatırımcılar'ın bu haklarını kullanmasına engel teşkil etmeyecektir.

## **10. PAY GRUPLARININ HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR**

Fon'da 3 (üç) adet pay grubu bulunmaktadır. Fon katılma payları A Grubu (A1 ve A2 olmak üzere), B Grubu ve C Grubu olarak üç ana gruba ayrılmıştır.

A Grubu katılma paylarının alım satımı Türk Lirası (TL), B Grubu katılma paylarının alım satımı Amerikan Doları (USD), C Grubu katılma paylarının alım satımı ise Avrupa Para Birimi (EUR) üzerinden gerçekleştirilir.

B Grubu katılma payları ve C Grubu Katılma payları, münhasıran Türkiye'de yerleşik yabancılara, yurt dışında yerleşik kişilere ve 11/02/2010 tarihli ve 2010/139 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Vatandaşlığı Kanununun Uygulanmasına İlişkin Yönetmeliğin 20 nci maddesinin ikinci fıkrasının (e) bendi kapsamına giren kişilere satılmak üzere ihraç edilecek katılma paylarıdır.

## 11. PORTFÖYÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 11.1. Fon portföyünde yer alan varlık, yükümlülük ve işlemlerin değerlendirilmesine ilişkin olarak, GSYF Tebliği, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Kolektif Yatırım Kuruluşu Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esaslarına İlişkin Yönerge'de yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulacaktır.
- 11.2. Fon portföyünde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları'nın değerlendirilmesi, her Hesap Dönemi sonu itibari ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygun görülen değerlendirilme kuruluşları tarafından yapılacaktır. Girişim Sermayesi Yatırımları'nın değerlendirilmesine dayanarak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon Süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca Yönetici nezdinde de saklanacaktır.
- 11.3. Fon'a ilişkin olarak Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)'de yer alan düzenlemeler çerçevesinde aylık olarak (her ayın son İş Günü itibariyle) fiyat raporu hazırlanır ve bu raporda hesaplanan fiyat açıklanır. İlgili ay içinde pay alım talebinde bulunan Yatırımcılar'a Katılma Payı satış işlemleri talebin alındığı ayın son İş Günü hesaplanan fiyat üzerinden bir sonraki İş Günü gerçekleştirilir. Yatırımcılar'a Katılma Payı satış işlemleri, ilk Katılma Payı satışı tarihini takip eden 48 (kırk sekiz) aylık süre boyunca gerçekleştirilecektir.

## 12. GİRİŞ VE ÇIKIŞ KOMİSYONUNA İLİŞKİN ESASLAR

Katılma Payları'nın Yatırımcılar'a satışında veya Fon Süresi sonundaki veya tasfiye dönemindeki Katılma Payı iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.

## 13. PERFORMANS ÜCRETİNİN FONDAN VEYA KATILMA PAYI SAHİPLERİNDEN TAHSİLİNE VE KAR DAĞITIMINA İLİŞKİN ESASLAR

### 13.1. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

GSYF Tebliği'nde yer alan performans ücretlendirmesine ilişkin tüm düzenlemelere uyulur. Fon'da oluşan nakdin Yatırımcılar'a dağıtılacağı dönemlerde ve Fon Dokümanları'nda belirtilen durumlardan kaynaklanan Katılma Payı iadelerinde, münhasıran Girişim Şirketleri'nden elde edilen kar payları ile Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen satış tutarı kalemlerinin kayda geçirildikleri tarihlerdeki Türk Lirası değerlerinin toplam tutarının, Yatırımcı'nın alım bedelinin alım talimatı gerçekleşme tarihindeki tutarı ile Yatırımcı Eşik Getirisi'nin toplamını aşması durumunda Yönetici'ye Fon Dokümanları çerçevesinde performans ücreti ("Performans Ücreti") ödemesi yapılacaktır. Yatırımcılar'ın, Yatırımcı Eşik Getirisi'ni aşmış her bir Yatırımcı ve aynı Yatırımcı'nın farklı tarihlerde alım yaptığı tutar üzerinden alım tarihinden itibaren Fon'da kaldığı süreye göre ayrı ayrı takip edilecektir. Performans Ücreti, her bir Yatırımcı bazında hesaplanacaktır. Yatırımcılar arasında devir yapılması durumunda ise, Performans Ücreti Devreden Yatırımcı için devrettiği Katılma Payları üzerinden hesaplanacaktır. Performans Ücreti ve bunula ilgili BSMV,

Yatırımcı tarafından karşılanacaktır. Hesaplanan Performans Ücreti ve BSMV, Yatırımcı'ya iade edilen nakit üzerinden mahsup edilerek Yönetici tarafından tahsil edilecektir. Performans Ücretine dair hesaplama örneği Ek-7'de paylaşılmıştır.

### **13.2. Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar**

Girişim Şirketleri'nden çıkışta elde edilecek gelir, kar geliri ve benzeri gelirler, önce Yatırım Komitesi tarafından alınacak yazılı karar üzerine Yönetici'nin alacağı bir yönetim kurulu kararı ile Yatırımcılar'a kâr payı olarak dağıtılabilir. Kâr payı dağıtımına karar verilen gün dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve dağıtımın Fon fiyatına etkisi hakkında Yatırımcılar Yönetici tarafından bilgilendirilir. Kâr payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kâr payı ödemeleri Yönetici'nin aldığı yönetim kurulu kararını takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde gerçekleştirilir.

Yatırımcılar'ın Katılma Payları'na denk gelen kâr payı tutarları, bireysel saklama hizmeti veren kuruluştaki hesaplarına aktarılır. Kâr payı dağıtımı, Katılma Payları Fon'a iade alınmaksızın yapılarak, Fon'da nakit çıkışına sebep olacağından, bunun bir sonraki Katılma Payı fiyatı hesaplama dönemi itibariyle hesaplanan Fon Toplam Değeri'ni ve dolayısıyla Katılma Payı Değeri'ni azaltıcı bir etkisi olur.

## **14. FON KATILMA PAYLARININ FONA İADESİNİN NAKDİ OLARAK VE/VEYA İŞTİRAK PAYI DEVRİ YOLUYLA YAPILIP YAPILAMAYACAĞINA İLİŞKİN ESASLAR**

- 14.1.** Katılma Payları, tasfiye, erken dağıtım ve Fon Dokümanları'nda Yatırımcı'nın yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu hariç olmak üzere sadece Fon Süresi sonunda Fon'a iade edilebilir.
- 14.2.** Katılma Payı satışının veya Fon'a iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere, Katılma Payı karşılığında Yatırımcılar'dan Fon'a veya Fon'dan Yatırımcılar'a devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlanır. Katılma Payı satışında esas alınacak değer, değerlendirme raporunda ulaşılan değerden fazla, katılma payı iadesinde esas alınacak değer ise değerlendirme raporunda ulaşılan değerden az olamaz. Yatırımcılardan Fon'a veya Fon'dan Yatırımcılar'a devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar Fon Malvarlığı'ndan karşılanamaz. Fon Katılma Paylarının Fona iadesi iştirak paylarının Fon Katılma Payı sahibine devri suretiyle gerçekleştirilebilir. Söz konusu iadenin gerçekleştirilmesi için yatırım komitesi tarafından karar alınması ve Kurucu Yönetim Kurulu'nun onayı gereklidir. Bu hususun Portföy Saklayıcısı tarafından da teyit edilmesi ve söz konusu belgelerin Fon Süresi ve takip eden en az 5 yıl boyunca kurucu nezdinde muhafaza edilmesi zorunludur.

## **15. FON TOPLAM GİDER ORANI VE YÖNETİM ÜCRETİ**

- 15.1.** Fon'a ilişkin tüm giderler, Fon Malvarlığı'ndan karşılanacaktır. Fon'dan karşılanan, Yönetim Ücreti dahil, tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne oranı yıllık %20'yi ("Fon Toplam Gider Oranı") geçmeyecektir. Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibariyle yıllık Fon toplam gideri oranının aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan günlük ortalama Fon Toplam Değeri esas alınarak Yönetici tarafından kontrol edilecektir. Yapılan kontrollerde bir aşım tespit edilmesi halinde, aşan tutar Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde Fon'a iade edilecektir.
- 15.2.** Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00548'inden (yüzbindebeşvirgülkırksekiz) [yıllık yaklaşık %2 (yüzdeiki)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir.

## 16. BİRİM PAY DEĞERİNDEN FARKLI BİR FİYAT ÜZERİNDEN KATILMA PAYI ALIM SATIMI YAPILMASININ MÜMKÜN OLMASI HALİNDE SÖZ KONUSU FİYATIN HESAPLANMASINA VE UYGULANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı alım satımı yapılması mümkündür.

## 17. NİTELİKLİ YATIRIMCILAR ARASINDAKİ KATILMA PAYI DEVİRLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

17.1. Yönetici'nin onayı alınarak Katılma Payları'nın Devir'i mümkün olabilir.

17.2. Herhangi bir Yatırımcı Katılma Payları'nın tamamını ya da bir kısmını ("Devir Konusu Katılma Payları") (iyi niyetli) Fon'da mevcut bir Yatırımcı'ya ya da Üçüncü Kişi alıcıya ("Alıcı") Devir etmek isterse (Alıcı'nın Yatırımcı'ya teklifte bulunması veya Yatırımcı'nın Alıcı'ya teklif etmesi halleri dahil), aşağıda anılanlar dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere söz konusu Devir'e ilişkin makul ölçüde gerekecek bilgileri ("Devir Bilgileri") Yönetici'ye temin edecektir:

- (i) Devir Konusu Katılma Payları'nı Devir etmeye yönelik iradesini,
- (ii) Devir Konusu Katılma Payları'nın adedini ve muhtemel Devir tarihini,
- (iii) Devir Konusu Katılma Payları için teklif edilen Devir bedelini,
- (iv) Alıcı'nın adını/soyadını veya ticaret unvanını, uyruğunu, tebligat adresini,
- (v) Alıcı'nın Nitelikli Yatırımcı olduğunu gösterir bilgi ve belgeler ile Devir Konusu Payları Devir alabilecek finansal güce sahip olduğunu gösteren bilgi ve belgeleri,
- (vi) Devir'in gerçekleşmesine yönelik bedel haricindeki diğer koşulları,
- (vii) Varsa hangi Devir bedeli karşılığında Devir Konusu Katılma Payları'nın Devir'inin gerçekleştireceğini teyit eder bir belgeyi.

17.3. Yönetici, Devir'inin Fon Dokümanları'na, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri'ne ve mevzuata aykırı olmadığına kanaat getirdikten sonra, yukarıda anılan tüm bilgileri Yatırım Komitesi'ne iletacaktır. Yatırım Komitesi, Devir ile ilgili Devreden Yatırımcı'dan ek bilgi ve belge talep edebilecektir.

17.4. Yatırım Komitesi, Fon'un menfaatleri, Yatırımcılar arasındaki dengeler, Yönetici'nin Devir için yapacağı masraf ve harcayacağı zaman, Devralan Yatırımcı'nın statüsü, kimliği, Fon'a katkısı veya etkisi gibi hususları göz önünde bulundurarak Devir'i onaylayabilir veya reddedebilir. Yatırımcılar, Yatırım Komitesi'nin herhangi bir Devir'i kendince makul göreceği bir gerekçe ile onaylamamasının mümkün olduğunu bilmektedir. Bu sebeple Yatırım Komitesi'ne, Yönetici'ye veya Fon'a karşı herhangi bir hak, iddia, talep veya tazminat talebinde bulunmamayı kabul, beyan ve taahhüt ederler.

17.5. Yatırım Komitesi'nin herhangi bir Devir'e onay vermesi halinde, Devir'in gerçekleşmesi ve tamamlanması için gerekli işlemler Yönetici tarafından yerine getirilecektir. Yönetici'nin Devir'i reddetme gerekçesi ise, Fon Dokümanları'na, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri'ne ve mevzuata aykırılık sebepleriyle sınırlıdır.

17.6. Sözleşme'ye uygun olarak gerçekleşecek bir Devir'in tamamlanması ve Devralan Yatırımcı'nın Fon'a girişinin kabulü için, Devreden Yatırımcı, Katılma Payı Devir Onay Yazısı'nı (Ek-3) ve Devralan

Yatırımcı'dan Nitelikli Yatırımcı Beyanı'nı (Ek-2) temin etmekle yükümlüdür. Bu itibarla, Yatırımcılar, Yönetici'nin Devir Onay Yazısı'nı imzalaması ve MKK'ya bildirimde bulunması için gerekli tüm işlemleri yerine getirmesine izin vermektedir.

- 17.7.** Madde 16'ya aykırı yapılacak her türlü Devir hükümsüz olacaktır ve ayrıca Yatırım Komitesi ve Yönetici tarafından kabul edilmeyecektir. Dahası, (i) ilgili Katılma Payları'nı Devralan Yatırımcı, ilgili Katılma Payları'nın iktisabına dayanarak Fon'a veya diğer Yatırımcılar'a karşı herhangi bir hak, menfaat veya yetki iddia edemeyecektir ve (ii) ilgili Katılma Payları'nı Devreden Yatırımcı'nin başta Sözleşme olmak üzere Fon Dokümanları'ndaki sorumluluklarını ve yükümlülükleri devam edecektir.
- 17.8.** Madde 16'ya uygun olarak, sadece Nitelikli Yatırımcılar'a Devir yapılabilir.
- 17.9.** Herhangi bir Devir önce Yatırım Komitesi ve sonrasında Yönetici tarafından onaylanmak zorundadır.

## 18. DENKLEŞTİRMEYE İLİŞKİN ESASLAR

Denkleştirme uygulanmamaktadır.

## 19. YATIRIMCININ BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 19.1.** Fon içtüzüğü ve finansal raporlar Kurucu'dan, Kurucu'nun resmi internet sitesinden (www.denizportfoy.com) ve KAP'tan temin edilebilir.
- 19.2.** Yönetici, Girişim Sermayesi Yatırımları'na ilişkin bilgileri ve varsa değerlendirme raporlarını, varsa söz konusu yatırımlarla Fon yönetiminde görev alan kişilerin ilişkisini de içerecek şekilde, yatırım yapıldığı tarihten itibaren 15 gün içerisinde en uygun haberleşme vasıtasıyla Yatırımcılar'a bildirecektir.
- 19.3.** Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 gün içinde KAP'ta yayımlanır ve Kurul'a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, Kurula yapılacak bildirim müteakip 10 (on) iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir. KAP'ta ilan edilecek finansal raporlarda, ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.
- 19.4.** Kural olarak, tüm bildirimler (Katılma Payı değeri bildirimleri, Kaynak Çağrısı'na ilişkin bildirimler, finansal raporlama ve bilgilendirmeye ilişkin bildirimler dahil) Kurucu'nun resmi internet sitesinde (www.denizportfoy.com) duyurulacak ve KAP'ta bilgilendirme yapılacaktır. Ayrıca aksi talep edilmedikçe Yatırımcılar'ın e-posta hesaplarına gönderilecektir. Talep eden Yatırımcılar'a ayrıca yazılı olarak da bildirim yapılır.
- 19.5.** TTK madde 18/3 uyarınca feshe ve temerrüde ilişkin olarak yapılacak bildirimler dahil olmak üzere, aksi herhangi bir mevzuat tarafından düzenlenmiş ise veya Yatırımcı tarafından başka bir yol ile yapılması talep edilmiş ve masrafları ilgili Yatırımcı tarafından karşılanıyor ise; e-posta dışındaki bildirimler, (i) elden teslim, (ii) iadeli taahhütlü mektup veya muteber uluslararası bir kurye şirketi (teslim teyidi ile) veya (iii) noter aracılığıyla Taraflar'ın aşağıda yer alan adreslerine ya da Taraflar'dan herhangi birinin en az 10 (on) İş Günü önceden yazılı olarak bildireceği bir diğer adrese gönderilecektir.

Yönetici:

**Adres** : Büyükdere Caddesi 141 Esentepe,  
Şişli, İstanbul

**İlgili Kişi** : F. Gülsün YÜKSEL, Alternatif  
Yatırım Fonları Md.  
**Faks No** : [◆]  
**E-Posta** : gulsun.yuksel@denizbank.com

Yatırımcı'ya gönderilecek ise:

**Adres** : [◆]  
**İlgili Kişi** : [◆]  
**E-Posta** : [◆]

## 20. SÖZLEŞMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASINA VE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLERİN YATIRIMCILARA DUYURULMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Fon'un KAP'ta yer alan sayfasında Sözleşme'nin bir örneğine yer verilir. Sözleşme'nin şart ve hükümlerinde herhangi bir değişiklik yapılması halinde, değişiklikleri içeren Sözleşme KAP'ta ilan edilir ve Portföy Saklayıcısı'na gönderilir.

## 21. FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR

- 21.1.** Fon'a ilişkin tüm finansal raporlar, Yönetici tarafından, GSYF Tebliği'ni, Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ve Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uygun olarak hazırlanacaktır.
- 21.2.** Yönetici, Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak her bir Hesap Dönemi'ne ve Ara Dönem'e ilişkin finansal rapor hazırlamakla yükümlüdür. Fon'a ilişkin (i) bağımsız denetimden geçmiş yıllık finansal raporlar, Hesap Dönemi'nin bitimini takip eden 60 (altmış) gün içerisinde ve (ii) sınırlı bağımsız denetime tabi olan 6 (altı) aylık Ara Dönem finansal raporlar ise, Ara Dönem'in bitimini takip eden 30 (otuz) gün içerisinde, Yönetici tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilecektir. Bu raporlar ile birlikte ilgili dönem içindeki gelişmeleri açıklayan bilgiler ile Girişim Sermayesi Yatırımları'na ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri uyarınca hazırlanmış bulunan son tarihli değerlendirme raporları da iletilecektir.
- 21.3.** Madde 21.2'de anılan tüm raporlar, Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderimini takip eden 10 İş Günü içerisinde, ayrıca, her bir Yatırımcı'ya en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilecektir.

## 22. FON SÜRESİ VE TASFİYESİNE İLİŞKİN BİLGİLER

### 22.1. Fon Süresi

Fon Süresi, ilk Katılma Payı satışı tarihi olan Birinci Kapanış'tan itibaren başlar ve tasfiye dönemi dahil 7(yedi) yıldır. Fon Süresi, İç Tüzük'ün tadil edilmesi kaydıyla değiştirilebilir.

### 22.2. Fon'un Sona Ermesi ve Fon Malvarlığı'nın Tasfiyesi

22.2.1. Fon, Sözleşme madde 22.1'de belirtilen sürenin sonunda veya Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona erecektir.

22.2.2. Fon'un kendi mali yükümlülüklerini karşılayamaz durumda olması veya benzer nedenlerle Fon'un devamının Yatırımcılar'ın yararına olmayacağını Sermaye Piyasası Kurulu'nca tespit edilmiş olması halinde, Fon tasfiye edilecektir.

22.2.3. Fon Süresi'nin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir.

- 22.2.4. Tasfiye dönemine girildiğinde, (i) Sermaye Piyasası Kurulu'na bilgi verilir, (ii) Fon yeni Katılma Payı ihraç edemez ve yeni bir yatırım yapamaz, (iii) uygun piyasa koşulları oluştuğunda Fon Malvarlığı satılarak nakde çevrilir, (iv) Fon'un alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar, Fon Dokümanları'nda belirlenen esaslara göre Katılma Payları sahiplerine dağıtılır ve tüm Katılma Payları iade alınır. Tedavüldeki Katılma Payları'nın iade alınması sonrasında, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alındıktan sonra tasfiye sonra erecektir. Tasfiyenin sonra ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, Yönetici tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilecektir. Ticaret Sicili'ne yapılan tescil ile birlikte Fon sona erecektir. Tescil ve ilana ilişkin belgeler 6 (altı) İş Günü içinde Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilecektir.
- 22.2.5. Tasfiye döneminde Katılma Payı sahipleri tarafından Katılma Payı iade talimatı verilemeyecektir. Fon Malvarlığı'nın satışı, alacakların tahsili ve borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası, Yönetici'nin yönetim kurulu kararı ile Yatırımcılar'a Katılma Payları oranında dağıtılacaktır. Bu amaçla, Yönetici, Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak Katılma Payı sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu Katılma Payları nispetinde her bir Katılma Payı sahibinin alması gereken tutarı belirleyecektir. Tüm Katılma Payı sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilecektir. Katılma Payı sahipleri ve bunlara bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.
- 22.2.6. Fon, başka bir fon ile birleştirilemeyecektir veya başka bir fona dönüştürülemeyecektir.
- 22.2.7. Mevzuatta öngörülen tasfiye hallerinin oluşması halinde, Fon, mevzuatta yer verilen esaslara ve sürelerle uygun olarak tasfiye edilir. Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde, GSYF Tebliği'nde, İç Tüzük'te ya da İhraç Belgesi'nde hüküm bulunmayan konularda Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri kıyasen uygulanacaktır.
- 22.2.8. Portföy Saklayıcısı'nın mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflası veya tasfiyesi halinde, Yönetici, Fon Malvarlığı'nı Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygun görülecek başka bir Portföy Saklayıcısı'na devredebilecektir. Söz konusu devir öncesinde, yeni Portföy Saklayıcısı'nın Yatırım Komitesi tarafından onaylanması ön koşuldur.

## 23. BEYAN VE TAAHHÜTLER

- 23.1. Taraflar'dan her biri, diğer Taraflar'a aşağıda yer alan hususların Sözleşme'ye taraf oldukları tarihte doğru ve gerçek olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder:
- (a) Taraflar, Sözleşme'yi imzalamak ve Sözleşme ile bağlanmak ve Sözleşme altındaki her türlü işlemi ve yükümlülüğü yerine getirmek konusunda gerekli tüm hak, yetki ve hukuki ehliyete sahiptir.
- (b) Fon Dokümanları dahil, Fon'a ilişkin imzalanan tüm sözleşmeler, belgeler, beyanlar, taahhütler ve dokümanlar, imzalayan Taraf açısından geçerli ve borç doğurucu şekilde imzalanmıştır ve imzalanacaktır.
- (c) Fon Dokümanları dahil, Fon'a ilişkin imzalanan tüm sözleşmelerin, belgelerin, beyanların, taahhütlerin ve dokümanların geçerliliğini veya uygulanabilirliğini etkileyebilecek nitelikte, imzalayan Taraf aleyhine açılan derdest herhangi bir yasal takip bulunmamaktadır.
- (d) Fon Dokümanları, imzalayan Taraf'ın taraf olduğu bir başka sözleşmeye bir aykırılık teşkil etmemektedir.
- 23.2. Her bir Yatırımcı, (i) Nitelikli Yatırımcı Beyanı'nı (Ek-2) imzaladığını, (ii) Nitelikli Yatırımcı olduğunu, (iii)

Nitelikli Yatırımcı olarak kalacağını, (iv) Nitelikli Yatırımcı olduğunu kanıtlamak için gerekli bilgi ve belgeleri, talep edildiği takdirde, Yönetici'ye ve/veya Sermaye Piyasası Kurulu'na gecikmeksizin temin edeceğini, (v) Fon Süresi sonrasında da geçerli olmak üzere, Nitelikli Yatırımcı olmadığını ortaya çıkması veya Nitelikli Yatırımcı olduğunu kanıtlar belgeleri temin etmekte gecikmesi hallerinde, Fon'un veya Yönetici'nin uğrayacağı doğrudan ve dolaylı tüm zararları tazmin etmekte yükümlü olduğunu, kabul, beyan ve taahhüt eder.

23.3. Yönetici, Fon'un Sermaye Piyasası Düzenlemeleri başta olmak üzere Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına uygun bir şekilde kurulduğunu ve varlığını sürdürdüğünü kabul, beyan ve taahhüt etmektedir.

## 24. KARŞILIKLI TAAHHÜTLER

24.1. Her bir Taraf, kanunen zorunlu olarak veya Sermaye Piyasası Kurulu dahil ancak bununla sınırlı olmamak üzere herhangi bir kamu otoritesi tarafından kendisinden talep edilebilecek Fon'a ilişkin her türlü bilgi ve belgeyi gecikmeksizin Yönetici'ye vereceğini ve gerekli bilgi ve belgenin ilgili otoritelere sunulması, gerekli izin ve onayların alınması ve bildirimlerin yapılması konularında Yönetici ile tam bir iş birliği içerisinde hareket edeceğini diğer Taraflar'a karşı taahhüt eder.

24.2. Her bir Taraf, Fon Dokümanları ile ilgili olarak diğer Taraflar'a sunacağı her türlü bilgi ve belgenin doğru ve eksiksiz olacağını ve yanıltıcı olmayacağını kabul, beyan ve taahhüt eder.

## 25. GİZLİLİK

### 25.1. Gizli Bilgi

Taraflardan her biri, bu Sözleşme'nin varlığı ve içeriğine ilişkin herhangi bir suretle edindiği müşteri sırrı, kişisel veri dahil her türlü bilgilerin ve ayrıca bu Sözleşme kapsamında Taraflar'ın birbirleriyle paylaştıkları diğer gizli bilgilerin ("**Gizli Bilgi**") gizli olduğunu kabul eder. Taraflarca aksi kabul edilmedikçe, Taraflar'dan hiçbiri diğer Taraf'ın önceden yazılı muvafakatini almaksızın hiçbir Gizli Bilgi'yi herhangi bir şekilde bir diğer Kişi'ye vermemeyi, aktarmamayı, kullanılmamayı, diğer Kişi'lerin menfaatine kullanmamayı ve herhangi bir şekilde ifşa etmemeyi, kamuya açıklamamayı ve kullanmamayı kabul etmektedir. Kanunen zorunlu haller hariç olmak üzere, Yönetici, başta Yatırımcılar'ın kimlikleri ve Kaynak Taahhütleri olmak üzere, herhangi bir Yatırımcı'ya ilişkin herhangi bir Gizli Bilgi'yi herhangi bir şekilde ifşa etmemeyi kabul etmektedir.

Ancak, Kurucu'nun Fon'a, Yatırımcılara ilişkin herhangi bir bilgiyi, ana hissedarı, ana hissedarının hakim ortağı, ile ve/veya ana hissedarının ve Kurucu'nun da dahil olduğu şirketler topluluğu içinde yer alan şirketlerle, gerek kendisinin gerekse bunların hissedarlarıyla, alt kuruluşlarıyla, iştirakleriyle ve/veya Sözleşme tahtındaki hizmetin/işin bir gereği olması halinde muhabir banka ve/veya diğer finans kuruluşları, diğer tedarikçileri, danışmanları, çözüm ortakları, iş ortakları, destek hizmeti kuruluşları ve/veya dış hizmet sağlayıcılarıyla paylaşması bu maddenin ihlali olarak nitelenmeyecektir. Fon ve Yatırımcılar, bu tür bilgi ve belge paylaşımlarının yapılmasına muvafakat eder.

### 25.2. Kişisel Veri

6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu'ndaki ("KVKK") "kişisel veri" tanımına giren tüm veriler Gizli Bilgi olarak kabul edilecektir. Taraflar, Sözleşme kapsamında işlenen tüm kişisel veriler ile ilgili 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu ve bu kanuna ilişkin ikincil mevzuat hükümlerine uygun hareket edeceklerini ve kişisel verilerin hukuka aykırı olarak işlenmesini ve/veya erişilmesini önlemek amacıyla KVKK'nın ve ilgili mevzuatın öngördüğü güvenlik düzeyini temin etmeye yönelik her türlü idari, hukuki ve

teknik güvenlik önlemlerini alacaklarını kabul, beyan ve taahhüt eder.

Taraflar, birbirlerine aktardığı kişisel verilerin hukuka ve dürüstlük kurallarına uygun şekilde elde edildiğini, işlendiğini, aktarıldığını, doğru ve güncel olduğunu, bu verileri birbirlerine aktarmak için, ilgili kişileri (veri sahibi) KVKK'nın 10. Maddesi gereğince aydınlattıklarını ve 11. Maddesi gereğince hakları konusunda bilgilendirdiklerini, kanunen gereken hallerde açık rızalarını aldıklarını kabul, beyan ve taahhüt ederler.

### 25.3. İhlal Hali

Herhangi bir Taraf ("İhlal Eden Taraf"), diğer Taraf'a ("Gizli Bilgi Sahibi") ait herhangi bir Gizli Bilgi'yi izinsiz bir şekilde ifşa ederse, bu durumu durumdan haberdar olduğunda Gizli Bilgi Sahibi'ne derhal ve yazılı olarak rapor edecektir. İhlal Eden Taraf, ifşasına neden olduğu Gizli Bilgi ile ilgili olarak açılacak hukuki ve cezai davalarda Gizli Bilgi Sahibi ile iş birliğinde bulunacaktır. İhlal Eden Taraf, Gizli Bilgi'nin izinsiz bir şekilde ifşa edilmesinin, kullanılmasının veya elden çıkarılmasının, Gizli Bilgi Sahibi açısından, tamiri olanaksız zarara ve önemli hasara yol açacağını bilmektedir. Bu nedenle, madde 25'in ihlali halinde, İhlal Eden Taraf, belirtilenlerle sınırlı olmamak kaydıyla, Gizli Bilgi Sahibi'nin bu ihlalden doğan giderlerinin, masraflarının, vekalet ücretlerinin tazmin edilmesi dahil olmak üzere her türlü doğrudan ve dolaylı zararını ilk talepte tazmin etmeyi kabul ve taahhüt etmektedir.

### 25.4. Gizli Bilgi'nin İmha Politikası

Tarafların temsilcileri, çalışanları ve danışmanlarınca temin edilen Gizli Bilgi içeren tüm belgeler ve bunların herhangi bir formattaki tüm kopyaları, Gizli Bilgi'sini paylaşan Taraf'ın herhangi bir zamandaki yazılı talebi üzerine o Taraf'a derhal iade edilecek ve/veya derhal hiçbir kopya bulundurmaksızın imha edilecektir. Herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, iadeye konu Gizli Bilgi ayrıca her türlü bilgisayar, bilgi işlemci veya benzer diğer cihazdan silinecek veya çıkarılacaktır (var ise, yasal gereklilikler uyarınca saklanması gerekenler hariç). Gizli Bilgi'yi iade ve/veya imha etmekle yükümlü olan Taraf, Gizli Bilgi'nin imha edildiği ve her türlü bilgisayar, bilgi işlemci veya benzer diğer cihazdan silindiğine dair diğer Taraf'a derhal yazılı bir belge verecektir.

### 25.5. Gizli Bilgi'nin Yürürlük Süresi

Bu madde, Sözleşme sona erse dahi, süresiz olarak yürürlükte kalmaya devam edecektir.

## 26. UYGULANACAK HUKUK VE UYUŞMAZLIKLARIN ÇÖZÜMÜ

- 26.1. Sözleşme, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir ve bu kanunlar uyarınca yorumlanacak ve tefsir edilecektir.
- 26.2. Sözleşme ile ilgili çıkabilecek herhangi bir uyuşmazlıkta, Taraflar, birbirlerine yazılı bir bildirimde bulunarak uyuşmazlığın çözümü için uyuşmazlık Taraflar'ının ve/veya (eğer uygulanabilir ise) söz konusu Taraflar'ın üst düzey yöneticilerinin toplanmasını talep edecektir. Taraflar, uyuşmazlık konusu tahkim yargılamasına gönderilmeden önce, söz konusu bildirim alınmasından itibaren 15 (on beş) İş Günü süre içerisinde uyuşmazlığın çözümü için iyi niyetle çaba göstereceklerdir. Söz konusu uyuşmazlık çözümü toplantılarına, (dilerse) Yatırım Komitesi iştirak edecektir.
- 26.3. Herhangi bir uyuşmazlığın yukarıda madde 26.2'de belirtilen şekilde çözülemediği durumlarda, söz konusu uyuşmazlık münhasıran tahkimde görülür ve nihai çözümü kavuşturulur. Tahkim yargılaması, İstanbul Tahkim Merkezi tarafınca, İstanbul Tahkim Merkezi kurallarına uygun olarak atanmış 3 (üç) hakemden oluşan bir hakem heyeti tarafından yapılacaktır. Tahkim yeri İstanbul, Türkiye'dir ve tahkim dili Türkçe olacaktır. Tahkim kararı Taraflar nezdinde kesin ve bağlayıcı olup; hukuk düzenindeki herhangi bir yargı organı tarafından icra edilebilecektir. Tahkim giderleri ve masrafları, Taraflar arasında, hakem heyetinin

verdiği karara göre karşılanacaktır.

## 27. YÜRÜRLÜK TARİHİ VE SONA ERME

- 27.1. Sözleşme, İmza Tarihi'nde yürürlüğe girecektir ve aksi Sözleşme'de açık olarak düzenlenmedikçe yürürlükte kalmaya devam edecektir.
- 27.2. Sözleşme, aşağıdaki hallerden birinin varlığı halinde, Taraflar'a herhangi ayrı bir bildirim yapılmaksızın kendiliğinden sonra erecektir:
- a) Fon'un Sözleşme'nin 22'nci maddesi uyarınca sona ermesi; veya
- b) Taraflar'ın Sözleşme'nin sona ermesi yönünde yazılı olarak anlaşması.

## 28. ÇEŞİTLİ HÜKÜMLER

### 28.1. Mücbir Sebep

Taraflar'ın Sözleşme'de öngörülen yükümlülüklerinden birinin ifası, ilgili Taraf'ın kontrolünde olmayan ve makul olarak öngörülemeyecek bir mücbir sebepten dolayı ve ilgili Taraf'ın herhangi bir kusuru olmaksızın imkânsız hale gelir veya aşırı derecede zorlaşırsa, ilgili Taraf, anılan mücbir sebebin etkisi devam ettiği müddetçe söz konusu mücbir sebepten etkilenen yükümlülüklerini yerine getirmemekten dolayı sorumlu olmayacaktır. Yükümlülükleri herhangi bir mücbir sebepten etkilenen Taraf, söz konusu durumu en kısa zamanda Yönetici'ye yazılı olarak bildirecek ve mümkün olan en kısa zamanda, ancak en fazla söz konusu mücbir sebep olayının vukuundan itibaren 15 (on beş) İş Günü içinde yetkili bir Kişi ya da kurum tarafından ifşa edilmiş söz konusu mücbir sebep olayını tevsik edici bir belgeyi başta Yönetici'ye ulaştıracaktır. Taraflar'dan birinin her dereceden kusuru ve teşviki neticesinde gerçekleşen mücbir sebep halleri Sözleşme anlamında mücbir sebep teşkil etmeyecektir.

### 28.2. Sözleşme'nin Bütünlüğü

Sözleşme veya Sözleşme ile bağlantılı olarak Taraflar arasında eşzamanlı olarak akdedilen belgeler ve ekleri Taraflar arasındaki nihai mutabakatı ve Sözleşme'nin tamamını teşkil eder ve Taraflar arasında bu konuya ilişkin önceki tüm sözleşme, düzenleme ve mutabakatın yerine geçer.

### 28.3. Sözleşme'nin Devri

Taraflar'dan hiçbiri, Sözleşme'den doğan hak ve yükümlülüklerini, diğer Tarafların tamamının önceden yazılı onayı olmadan devredemez.

### 28.4. Mevzuat Değişikliği

Sözleşme'de atıf yapılan mevzuatların tadil edilmesi veya ilga edilmesi halinde, söz konusu referans tadil edilen veya yürürlükten kaldıran yeni mevzuata atıf yapılmış kabul edilecektir.

### 28.5. Ayrılabilirlik

Sözleşme'nin bir hükmünün herhangi bir nedenle geçersiz kılınması halinde, Sözleşme'nin geri kalan kısmı bu geçersizlikten etkilenmeyecek olup yürürlükte kalacaktır. Taraflar, geçersiz kısmın yerine Taraflar'ın iradesini yansıtacak şekilde yeni bir hüküm ihdas edecektir.

**28.6. Feragat**

Sözleşme ile ilgili verilmiş herhangi bir feragat beyanı yazılı olarak verilir feragat eden tarafından imzalanmadıkça geçerli sayılmayacaktır. Feragatname ancak verildiği belirli zaman ve veriliş amacıyla sınırlı olarak geçerli olacaktır. Taraflar'dan birinin Sözleşme'den doğan haklarından herhangi birini yerine getirmede ihmali veya gecikmesi feragat anlamına gelmeyeceği gibi herhangi bir hak veya yükümlülüğünü kısmen kullanması geri kalan hak ve yükümlülüğün sonradan kullanılmasını engellemez. Herhangi bir hak, yükümlülük veya temerrüdün giderilmesinden feragat etmek aynı hakkın, yükümlülüğün veya temerrüdün giderilmesinden ileride de feragat edildiği anlamına gelmez. Herhangi bir Taraf'ın buradaki yükümlülüklerinde temerrüde düşmesi, diğer Taraf(lar)'a yükümlülüklerini ifa etmeden kaçınma hakkı vermez.

**28.7. Yetki Belgeleri**

Her bir Taraf'ın yetkili temsilcileri, Sözleşme'yi, eklerini, Sözleşme kapsamında imza edilmesi gereken diğer her türlü belge ve sözleşmeyi imzalamaya yetkili olduğunu gösteren belgeleri Yönetici'ye tevdi edecektir.

**28.8. Sözleşme'nin Ekleri**

Her biri Sözleşme'nin ayrılmaz bir parçasını teşkil eden ekler aşağıdakilerden ibarettir:

- Ek-1: Kaynak Taahhüdü ve Katılım Sözleşmesi
- Ek-2: Nitelikli Yatırımcı Beyanı
- Ek-3: Katılma Payı Devir Onay Yazısı
- Ek-4: İlave Kaynak Taahhüdü
- Ek-5: İç Tüzük
- Ek-6: İhraç Belgesi
- Ek-7: Performans Ücreti Hesap Örneği

**YUKARIDAKİ HUSUSLAR ÇERÇEVESİNDE TAM BİR MUTABAKATA VARAN TARAFLAR**, 28 madde ve [♦] ekten oluşan bu Sözleşmeyi, yukarıda belirtilen İmza Tarihi'nde, Yönetici ve Yatırımcı tarafından muhafaza edilecek 3 (üç) orijinal kopya olarak imzalamışlardır.

**Yatırımcı**

Ad-Soyad/Unvan: \_\_\_\_\_

İmza: \_\_\_\_\_

**Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Deniz Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu adına  
Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.**

Unvan: \_\_\_\_\_

İmza: \_\_\_\_\_

**Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.**

Unvan: \_\_\_\_\_

İmza: \_\_\_\_\_

EK-1

**Kaynak Taahhüdü ve Fon'a Katılım**

Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Deniz Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("Fon"), ben/biz, [Ad-Soyad/Unvan], bir Yatırımcı olarak 06.11.2025 tarihinde, nakden ödenmek üzere toplam [●] TL tutarında Kaynak Taahhüdü'nde bulunduğumuzu/bulduğumu ve [●] tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş olan Fon'un Kurucu ve Yöneticisi Deniz Portföy Yönetimi A.Ş., Fon ve Yatırımcılar'ı arasında imzalanmış İhraç Sözleşmesi'nin ("İhraç Sözleşmesi") işbu EK-1'ini imzalayarak İhraç Sözleşmesi'nin tarafı haline geldiğimizi/geldiğimi, kabul, beyan ve taahhüt ederiz/ederim.

Öte yandan, İhraç Sözleşmesi'ni okuduğumu/okuduğumuzu ve

- i) son 2 (iki) yılı Tasfiye Dönemi olmak üzere, Fon süresinin 7 (yedi) yıl olduğunu ve
- ii) Fon Katılma Payları'nın, ancak İhraç Sözleşmesi'nin 13.1 maddesi çerçevesinde Fon'a iade edilebileceğini bildiğimi/zi beyan ederim/ederiz.

**(Bir nüshası Portföy Saklayıcısı'na teslim edilecektir.)**

**Girişim Sermayesi Yatırım Fonu:**

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Deniz Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu adına

Yönetici olarak;

**Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.**

Ad/Soyad: [●]

Unvan: [●]

Adres:

**Yatırımcı;**

Tarih:

İsim:

Adres:

E-posta:

### Nitelikli Yatırımcı Beyanı

Aşağıda imzası bulunan ben, [Adı/Soyadı - Unvanı], Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Deniz Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("Fon") yatırım yapma ve Fon'un Katılma Paylarını ("Katılma Payları") iktisap etme niyetinde olduğumdan aşağıdaki beyanlarımı Fon'un yöneticisi konumundaki Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'ne sunar; bu beyanların tamamının doğru olduğunu ve yanıltıcı olmadığını taahhüt ederim.

Bu çerçevede;

1. Fon Katılma Paylarının ihracı için Fon'un İhraç Belgesi'nin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmasının Sermaye Piyasası Kurulu'nun İhraç Belgesi'nin içeriğinde bulunan bilgilere veya ihraççıya kefil olduğu anlamına gelmeyeceğini ve bunun ilgili Katılma Payları hakkında bir tavsiye anlamında olmadığını;
2. İhraç edilen Katılma Paylarının devlet güvencesi altında olmadığını ve sermaye kaybı da buna dahil olmak üzere yatırım riski ihtiva ettiğini;
3. Sermaye Piyasası Düzenlemelerinde belirtilen koşulları sağladığımı ve "Nitelikli Yatırımcı" tanımındaki gereklilikleri yerine getirdiğimi;
4. Nitelikli Yatırımcı tanımında belirtilen koşullardan birini sağlayamamam halinde, derhal, başta Yönetici olmak üzere ilgili yetkili otoriteye bildirimde bulunmam gerektiğini ve söz konusu durum hakkında herhangi bir bilgilendirmede bulunmamam durumunda, Fon Dokümanlarına ve/veya Sermaye Piyasası Düzenlemelerine aykırılıktan sorumlu tutulacağımı;
5. Mevzuat kapsamında Nitelikli Yatırımcı'ya Katılma Payı ihracının bir zorunluluk olmadığını ve ihraççı ve Katılma Payları hakkında, ihraççıdan, yönetmeliklerden ve İhraç Belgesi'nden bilgi alma hakkım olduğunu;
6. İhraç edilen Katılma Payları ile yüklenen hak ve yükümlülükler hakkında ihraççıdan bilgi isteme hakkım olduğunu;
7. Yatırım yapma kararından önce ihraççıdan, ihraççının faaliyetleri, finansal ve hukuki durumu ve yedindeki ekonomik riskler hakkında bilgi edinme hakkım olduğunu;
8. İhraççının, faaliyete son verme, finansal yapının kötüleşmesi veya iflas sebebiyle sermayenin veya faizlerin ödenmesi gibi ihraç edilen Katılma Payları ile ilgili yükümlülüklerini yerine getirememesi durumunda, Türk Ticaret Kanunu, İcra İflas Kanunu, Borçlar Kanunu ve sair ilgili mevzuat kapsamında haklarımı aramam gerektiğini;
9. Katılma Paylarının piyasa riski, faiz oranı riski, likidite riski, ülke riski ve geri ödeyememe riski gibi pek çok farklı riski içerebildiğini;
10. İlgili Katılma Payı, ihraççı, piyasa, ekonomi ve ülkenin içinde bulunduğu durumu ve ayrıca ihraççıdan ve diğer kaynaklardan aldığım bilgileri dikkate alarak söz konusu riskleri değerlendirdiğimi ve dolayısıyla kendi iradem ile gerçekleştirdiğim bu yatırım sebebiyle uğrayabileceğim zararlardan sorumlu olduğumu;
11. Kamu aydınlatma ve finansal raporlar hazırlamak konusunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerinin Katılma Paylarını halka arz etmeksizin ihraç eden ihraççılar ile sınırlı olduğunu;

12. İktisap ettiğim Katılma Paylarının faal ve ikincil bir piyasası bulunmadığını bildiğimi;
13. Nitelikli Yatırımcıya ihraç edilmek durumunda olan Katılma Paylarının halka arz anlamına gelecek şekilde yeniden satışının mümkün olmadığını;
14. Nitelikli Yatırımcılar için ihraç edilen Katılma Paylarının ihraçtan sonra ancak Nitelikli Yatırımcılar arasında tedavül ettirilebileceğini ve Nitelikli Yatırımcılar dışındaki Kişilere satılmayacağını ve satın aldığım Katılma Paylarının herhangi bir şekilde nitelikli olmayan bir Yatırımcı'ya satış dahil herhangi bir şekilde devredilmesi durumunda buna ilişkin sorumluluğun bana ait olacağını ve dolayısıyla Yönetici'ye hiçbir sorumluluğu rücu etmeyeceğimi; bu sebepten kaynaklanan Fon'un, Yönetici'nin ve diğer Katılma Payı sahiplerinin tüm zarar ve ziyanlarını eksiksiz bir şekilde tazmin edeceğimi;
15. Yukarıda bahsedilen ve bunlarla ilgili olan haklar da dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, Katılma Paylarının iktisabından sonra Fon Dokümanları ile bağlı olduğumu, söz konusu Fon Dokümanlarına uygun hareket etmem gerektiğini, Fon Dokümanlarına uygun hareket etmemem halinde başta Fon ve Yönetici nezdinde olmak üzere zarara uğrayan Taraflar'ın doğrudan veya dolaylı zararlarını tazmin edeceğimi;
16. İşbu Nitelikli Yatırımcı Beyanını hiçbir şarta bağlı olmaksızın ve kendi hür irademle imzaladığımı; ve Fon tarafından saklanmasına, gerekli görüşmesi halinde Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulmasına rıza gösterdiğimi; kabul, beyan ve taahhüt ederim

**BEYANDA BULUNAN NİTELİKLİ YATIRIMCI:**

**Adı/Soyadı – Unvanı:**

**T.C. Kimlik Numarası:**

**Adresi:**

**Tarih:**

**İmza:**

## Performans Ücreti Hesap Örneği

Performans ücreti, hedef getirinin üzerine çıkılması şartıyla Fon'a tahakkuk ettirilir ve Fon süresinin sonunda Kurucu tarafından Fon'dan tahsil edilir. Hedef getiri oranı, Borsa İstanbul tarafından açıklanan BIST-KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksi değerinin iki tarih arasındaki yıllıklandırılmış getirisi +2 Puandır.

### Girişim sermayesi yatırımlarından oluşan portföyün net getirisi hesaplanması:

Girişim sermayesi yatırımlarının toplam değerine (kar payı vb), çıkışı gerçekleştirilen girişim sermayesi yatırımdan elde edilen tutar eklendikten ve girişim sermayesi yatırımlarına ait masraflar (değerleme, danışmanlık, yönetim ücreti, portföy saklama ücreti) düşüldükten sonra performans dönemi sonu girişim sermayesi yatırımlarının net değeri bulunur.

Girişim sermayesi yatırımlarının başlangıç tutarı, yatırım periyodu süresince hedef getiri oranı ile çarpılarak hedeflenen portföy değerine ulaşılır. Performans dönemi sonu itibariyle girişim sermayesi yatırımlarının net değeri ile hedeflenen portföy değeri arasındaki olumlu fark performans ücreti matrahıdır. Bu matrah üzerinden %20 performans ücreti Kurucu tarafından tahakkuk ettirilir.

Kurucu, yönetim ücretinin yanı sıra aşağıdaki koşulların gerçekleşmesi halinde fon katılımcılarından farklı dönemlerde yaptıkları her bir yatırım için ayrı ayrı hesaplanmak kaydıyla, "**Performans Ücreti**" tahsil eder. Performans ücreti tahsil edilmesi için dönemsel fon getirisinin pozitif olması ve aynı dönemdeki "**Eşik Değer**" getirisini aşması gerekmektedir. Ek olarak, "**Dönem**" sonundaki Fon Birim Pay Değeri'nin, aşağıda anlatıldığı şekilde bulunacak "**Yüksek İz Değer**"i aşması gerekmektedir.

**Performans Ücreti:** Pay sahipleri için her birim pay için fon birim pay fiyatında oluşan getirinin eşik değer getirisini aşan kısmının%20'sidir.

**Eşik Değer:** Nispi getirisinin hesaplanmasında kullanılacak "kıstas".

**Nispi Getiri:** Performans dönemi sonu itibariyle hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından eşik değer çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.

**Yüksek İz Değer:** Alış tarihindeki fon birim pay değeri veya performans ücreti tahsil edilmiş işe performans ücreti tahsil edilen fon birim pay değeri.

**Fon Birim Pay Değeri Getirisi:** Fondan çıkış yapıldığı tarihteki veya performans değerlendirme dönemindeki fon birim pay değeri / yüksek iz değer – 1.

Bütün hesaplamalarda “İlk Giren İlk Çıkar (FIFO)” yöntemi uygulanır. Performans ücreti katılma payı sahipleri tarafından karşılanır. Performans ücreti, yukarıda anlatılan yönetime uygun olarak, yatırımcının kurucu veya dağıtıcı nezdindeki cari hesabında yeterli bakiye bulunması durumunda cari hesaba borç kaydı yaratmak suretiyle veya yatırımcının kurucu ya da dağıtıcı nezdinde hesabı olmaması durumunda yatırımcıya yapılacak ödmeden düşülerek tahsil edilir.

Performans ücreti, her bir yatırımcı için ve aynı yatırımcının her bir farklı tarihte fon katılma payı alımını gerçekleştirdiği günden itibaren ayrı ayrı takip edilmeye başlanır. Dönem sonundaki değerlendirme günü ve/veya fondan çıkış tarihinde farklı giriş tarihleri için hesaplanan kar/zarar tutarları mahsup edilmeden birbirinden bağımsız olarak değerlendirilir.

Performans ücreti hesaplamasında “**High Watermark**” (**Yüksek İz Değer**) uygulanır. Buna göre, fon satın alış tarihindeki fon pay değeri aynı zamanda “**Yüksek İz**” değeri olarak kabul edilir. Performans ücreti hesaplama günündeki fon fiyatının (fon pay değerinin) “Yüksek İz” değerini aşması ve nispi getirinin pozitif olması halinde performans ücreti tahsil edilir.

Yüksek iz değer, performans ücreti alınan dönem itibarıyla performans ücretine esas birim pay değeri olarak yeniden belirlenir.

#### **Eşik Değer Getirisi:**

#### **A Grubu Paylar için:**

= (Performans dönemi sonu BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi Değeri (TL))+2

#### **B Grubu ve C Grubu Paylar için:**

= (Performans dönemi sonu BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi Değeri ) +2

**Performans ücreti hesaplama gününde fon fiyatının Yüksek İz değerinin altında kalması halinde fon performans ücreti tahsil edilmez.**

Bir sonraki performans ücreti hesabı için baz oluşturacak Yüksek İz değerinin belirlenmesinde üç durum ortaya çıkabilir:

- Fon getirisi pozitif ve fon getirisi eşik değerden yüksek ise Yüksek İz değer, performans ücreti kesilen tarihteki fon pay değeri olarak güncellenir.
- Fon getirisinin negatif ancak eşik değer getirisinden yüksek ise performans ücreti kesilmediğinden Yüksek İz değer en son performans ücreti kesilen tarihteki fon birim pay değeri olarak alınmaya devam eder.
- Fon getirisi pozitif, fakat fon getirisi eşik değerden düşük ise performans ücreti kesilmediğinden Yüksek İz değer performans ücreti kesilen tarihteki fon birim pay değeri olarak alınmaya devam eder.

**Performans ücretinin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılacaktır:**

$[(\text{Fon birim pay değer getirisi} - \text{Eşik değer getirisi}) * \%20] * \text{dönem başı fon birim pay değeri} * \text{pay miktarı}]$   
Farklı dönemlerde girişı yapılan her bir pay için ayrı ayrı hesaplanır.

### **Performans Ücreti Hesaplamasına İlişkin Örnekler**

#### **Örnek 1:**

##### **Soru:**

23 Temmuz 2021 tarihinde Fon'dan 1000 adet katılma payı ihraç edilmiş, fonun takip eden ilk değerleme tarihi olan 31 Temmuz 2021 günü hesaplanan fiyat üzerinden (fon birim pay değeri: 1000 TL) gerçekleşmiştir.

O tarihten tasfiye döneminin başına kadar Fon'un getirisi %60 olmuştur (fon birim pay değeri 1600 TL olmuştur). Aynı dönemdeki Eşik Değer getirisi ise %28 olmuştur.

15 Şubat 2028 tarihinde tüm girişim şirketlerinden çıkış yapılmış fonun takip eden ilk değerleme günü olan 28 Şubat 2028 tarihinde hesaplanan birim pay değeri üzerinden performans ücreti hesaplaması gerçekleşmiştir.

Yatırımcının alım talimatı gönderdiği ayın son değerleme gününden fon çıkış tarihine kadarki dönemde (31/07/2021-28/02/2028 arası) fonun getirisi %60 (fon birim pay değeri: 1600), Eşik Değer getirisi ise %28 olarak gerçekleşmiştir.

##### **Cevap:**

Fon alım tarihinde Yüksek İz Değer fon fiyatı olan 1000 TL'dir. Performans değerleme tarihindeki fon fiyatı, Yüksek İz değerini aştığı ve nispi getiri pozitif olduğu için Performans Ücreti tahsil edilmiştir.

Nispi Getiri Oranı :  $\%60 - \%28 = \%32$

Pay başına Performans Oranı :  $(\%60 - \%28) \times \%20 = \%6,4$

Performans Ücreti:  $1000 \text{ TL} \times 1000 \text{ pay} \times \%6,4 = 64.000 \text{ TL}$  olmuştur

#### **Örnek 2:**

##### **Soru:**

Fon'dan 31 Mayıs 2021'de 1000 TL fon birim pay değerinden 1000 adet katılma payı ihraç edilmiştir.

Takip eden dönemde 10 Mayıs 2026 tarihinde Fon portföyündeki girişim şirketlerinden ikisinden çıkış yapılmıştır. Çıkışı takip eden ilk değerleme tarihi 31 Mayıs 2026'da Fon birim pay değeri 1200 TL'dir.

Takip eden dönemde ilk Çıkış döneminden tasfiye dönemi olan 2028 yılına kadar Fon'un getirisi % 50 olmuştur (fon birim pay değeri 1800 TL olmuştur). Aynı dönemdeki Eşik Değer getirisi ise %30 olmuştur.

Kasım 2028'de kalan girişim şirketlerinden çıkış yapılmış; fonun takip eden ilk değerlendirme günü olan 31 Aralık 2028 tarihinde hesaplanan birim pay değeri üzerinden performans ücreti hesaplaması gerçekleştirilmiştir.

İlk çıkışların yapıldığı ve ilk performans ücreti tahsil edilen günden fon tasfiye tarihine kadarki dönemde (31/05/2026-31/12/2028 arası) fonun getirisi %50 (fon birim pay değeri: 1800), Eşik Değer getirisi ise %30 olarak gerçekleştirilmiştir.

### **Cevap:**

10/05/2026 tarihinde gerçekleşen performans ücreti tahsilinde ilk fon katılma payı satın alma tarihi olan 10 Mayıs 2021'den itibaren oluşan performans ücreti tahsil edilecek, fon tasfiye döneminde performans ücreti tekrar tahsil edilecektir.

### **2026 yılında ilk Çıkışta tahsilat**

Fonun getirisi:  $1200-1000/100= \% 20$

Eşik Değer getirisi: BIST KYD USD Endeksi 2026- 2021  $[(103,4/100)-1] + (\%2 \times 5) = \%13,4$

Nispi Getiri Oranı :  $\%20-\%13,4=\%6,6$

Tahsil edilecek Performans Oranı :  $(\%20 - \%13,4) \times \%20 = \%1,32$

Performans Ücreti:  $1000 \text{ TL} \times 1000 \text{ pay} \times \%1,32 = 13.200 \text{ TL}$  olmuştur

İlk çıkış ve ilk performans tahsil döneminde Yüksek İz Değer fon fiyatı olan 1200 TL'dir. 31 Aralık 2028 tarihinde Performans değerlendirme tarihindeki fon fiyatı, Yüksek İz değerini aştığı ve nispi getiri pozitif olduğu için Performans Ücreti tahsil edilecektir.

Nispi Getiri Oranı :  $\%50-\%30=\%20$

Pay başına Performans Oranı :  $(\%50 - \%30) \times \%20 = \%4$

Performans Ücreti:  $1200 \text{ TL} \times 1000 \text{ pay} \times \%4 = 48.000 \text{ TL}$