

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DEĞER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM
FONU İHRAÇ BELGESİ DEĞİŞİKLİĞİ**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 29/05/2023 tarih ve E-12233903-320.04-37953 sayılı izin doğrultusunda, Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ihraç belgesinde yer alan "Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi", "Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar", "Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar" bölümleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ METİN	YENİ METİN
<p>Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi</p> <p>Fon portföyü yönetici Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından bu ihraç belgesi ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.</p> <p>Fon'un girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklardan oluşan portföyü 1. Murat BORUCU – Portföy Yöneticisi - Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Sermaye Piyasası Faaliyetleri Türev Araçlar Lisansı Tarafından yönetilecektir.</p>	<p>Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi</p> <p>Fon portföyü yönetici Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından bu ihraç belgesi ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.</p> <p>Fon'un girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklardan oluşan portföyü 1. Ercan GÜNER (Genel Müdür - Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Sermaye Piyasası Faaliyetleri Türev Araçlar Lisansı) tarafından yönetilecektir.</p>
<p>Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar</p> <p>Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez. Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak günlük olarak değerlendirirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer verilen tutarlar üzerinden değerlendirilir.</p> <p>Katılma payı alım/satımına esas fiyat her ayın 1, 10 ve 20'sinde hesaplanır. Bu tarihlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden iş günü esas alınacaktır.</p>	<p>Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar</p> <p>Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez. Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak günlük olarak değerlendirirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer verilen tutarlar üzerinden değerlendirilir.</p> <p>Katılma payı alım/satımına esas fiyat, her haftanın son iş günü hesaplanan ve takip eden ilk iş gününde Kurucunun resmi internet sitesinde ilan edilen fiyattır. Alım talimatları Yatırım Komitesi'nin onayı alınmak koşuluyla, talimatın verilmesinden sonra ilan edilecek ilk katılma payı alımına esas fiyat üzerinden yerine getirilir.</p>



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan izin doğrultusunda, Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ihraç belgesinde yer alan "Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi", "Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar", "Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar" bölümleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar:

Genel Esaslar:

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

Katılma payı alım/satımına esas fiyat her ayın 1, 10 ve 20'sinde hesaplanır. Bu tarihlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden iş günü esas alınacaktır.

Kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemini takip eden 10 yıllık süre içerisinde, yatırımcılar her gün katılma payı alım ve satım talimatı verebilir. Verilen satım talimatları, yeterli likidite bulunması durumunda talimatın verilmesini takip eden ve işlem gerçekleştirmeye esas olan ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı üzerinden yerine getirilecektir. Likiditenin yetersiz olması durumunda Kurucu tarafından en fazla 1 (bir) yıla kadar erteleme yapılabilecektir.

Katılma payının satışı, birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya iştirak paylarının devredilmesi suretiyle; katılma payının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

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

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

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

Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar:

Genel Esaslar:

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

Katılma payı alım/satımına esas fiyat her haftanın son iş günü hesaplanan ve takip eden ilk iş gününde Kurucunun resmi internet sitesinde ilan edilen fiyattır.

Kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemini takip eden 10 yıllık süre içerisinde, yatırımcılar her gün katılma payı alım ve satım talimatı verebilir. Verilen satım talimatları, yeterli likidite bulunması durumunda talimatın verilmesini takip eden ve işlem gerçekleştirmeye esas olan ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı üzerinden yerine getirilecektir. Likiditenin yetersiz olması durumunda Kurucu tarafından en fazla 1 (bir) yıla kadar erteleme yapılabilecektir.

Katılma payının satışı, birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya iştirak paylarının devredilmesi suretiyle; katılma payının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

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

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

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



HEDER PORTFÖY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sıhhiye Mh. Çarşıhan Büyükdere, 21 No: 22
Cessaz Plaza Kat: 9. Daire Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9
Tel: 0212 370 85 00
A. Mustafa ÖZGÜR

sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi durumunda, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

Fon Katılma Payı Alım ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları

Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda bu maddenin "Genel Esaslar" bölümünde belirtilen tarihlerde hesaplanan birim fiyat üzerinden yerine getirilir.

Bu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 3 günlük süre kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu dönemde yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları 3 günlük sürenin son gününü takip eden ilk iş gününde 1 TL üzerinden gerçekleştirilecektir.

Kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi içerisinde ödenen kaynak taahhütleri nominal değerden paya dönüştürülür.

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

Katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir. Bu durumda ihraçtan önce iştirak paylarının değerlendirilmesi Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılır. Katılma payları

sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi durumunda, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

Fon Katılma Payı Alım ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları

Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda bu maddenin "Genel Esaslar" bölümünde belirtilen tarihlerde hesaplanan birim fiyat üzerinden yerine getirilir.

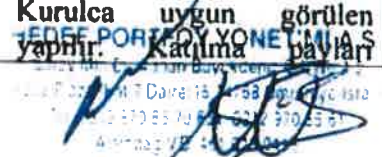
Her haftanın son iş günü saat 12:00'a kadar iletilen alım talimatları, yatırım komitesi onayı alındıktan sonra, talimatın iletilmesinden sonra ilan edilecek ilk katılma payı alım/satımına esas fiyat üzerinden takip eden haftanın ilk iş günü yerine getirilir.

Bu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 3 günlük süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu dönemde yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları 3 günlük sürenin son gününü takip eden ilk iş gününde 1 TL üzerinden gerçekleştirilecektir.

Kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi içerisinde ödenen kaynak taahhütleri nominal değerden paya dönüştürülür.

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

Katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir. Bu durumda ihraçtan önce iştirak paylarının değerlendirilmesi Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılır. Katılma payları



değerleme raporu dikkate alınarak en fazla bu değere tekabül edecek şekilde ihraç edilir.

Fon Katılma Payı Satış ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları

Katılma payı sahiplerinin verdikleri katılma payı satım talimatları, yeterli likidite bulunması durumunda talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda bu maddenin "Genel Esaslar" bölümünde belirtilen tarihlerde hesaplanan birim fiyat üzerinden yerine getirilir. Yeterli likidite bulunmaması durumunda, tüm satım talimatları oransal olarak karşılanır, karşılanamayan satış talimatları ise daha sonra yeterli likidite oluşması durumunda en son açıklanan fiyat raporunda belirtilen fiyat üzerinden öncelikli olarak karşılanacaktır. Likiditenin yetersiz olması durumunda karşılanamayan satış talimatları Kurucu tarafından en fazla 1 (bir) yıla kadar ertelenebilecektir. Katılma payı bedelleri fiyat raporunun hesaplanmasını takip eden ikinci iş günü ödenir.

Fon süresinin son 2 (iki) yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla ihraç belgesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde. Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu ve oluşabilecek ihtiyaçları dikkate alarak. Fonda makul miktarda nakit bıraktıktan sonra, pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatları vermiş kabul edilir.

Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen

değerleme raporu dikkate alınarak en fazla bu değere tekabül edecek şekilde ihraç edilir.

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

Fon Katılma Payı Satış ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları

Katılma payı sahiplerinin verdikleri katılma payı satım talimatları, yeterli likidite bulunması durumunda talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda bu maddenin "Genel Esaslar" bölümünde belirtilen tarihlerde hesaplanan birim fiyat üzerinden yerine getirilir. Yeterli likidite bulunmaması durumunda, tüm satım talimatları oransal olarak karşılanır, karşılanamayan satış talimatları ise daha sonra yeterli likidite oluşması durumunda en son açıklanan fiyat raporunda belirtilen fiyat üzerinden öncelikli olarak karşılanacaktır. Likiditenin yetersiz olması durumunda karşılanamayan satış talimatları Kurucu tarafından en fazla 1 (bir) yıla kadar ertelenebilecektir. Katılma payı bedelleri fiyat raporunun hesaplanmasını takip eden ikinci iş günü ödenir.

Fon süresinin son 2 (iki) yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla ihraç belgesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde. Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu ve oluşabilecek ihtiyaçları dikkate alarak. Fonda makul miktarda nakit bıraktıktan sonra, pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatları vermiş kabul edilir.

Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen



tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Katılma Paylarının Devri:

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Bu devirler, kurucu onayına bağlıdır.

tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

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

Katılma Paylarının Devri:

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Bu devirler, **Kurucu'nun Yatırım Komitesi onayına** bağlıdır.



HEDEF PORTFÖY YONETİMİ A.Ş.

Sarıy Me. Dr. Ahami E. İşler, Kat: 10
Nispetiye Plaza, Caddesi, No: 10, Beşiktaş, İstanbul
Tel: 0212 349 85 10 / 349 85 11 / 349 85 12
Alemdağ D. No: 10, Beşiktaş, İstanbul