

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU HEDEF PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş. GELİŞİM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU'NUN
KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİ TADİL METNİ**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan tarih ve E-12233903-
..... sayılı izin doğrultusunda, Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Gelişim
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.Ercan GÜNER – Genel Müdür-Portföy Yöneticisi Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Sermaye Piyasası Faaliyetleri Türev Araçlar Lisansı</p> <p>2. Murat BORUCU – Portföy Yöneticisi Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Sermaye Piyasası Faaliyetleri Türev Araçlar Lisansı</p> <p>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-Portföy Yöneticisi Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Sermaye Piyasası Faaliyetleri Türev Araçlar Lisansı</p> <p>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 alımına esas fiyat, her ayın son iş gününü hesaplanan fiyattır ve takip eden ilk iş gününde ilan edilir. Alım talimatları, Yatırım</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 alımına esas fiyat, her haftanın son iş gününü hesaplanan fiyattır ve takip eden ilk iş gününde ilan edilir. Alım talimatları,</p>



Komitesi'nin onayı alınmak koşuluyla, talimatın verilmesinden sonra ilan edilecek ilk katılma payı alımına esas fiyat üzerinden yerine getirilir.

Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar:

Genel Esaslar:

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

Katılma payı alım/satımına esas fiyat her ayın son iş günü hesaplanan fiyat olup, takip eden ilk işgününde ilan edilir.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra tasfiye dönemine girilmesine kadar yatırımcılar her gün katılma payı alım ve satım talimatı verebilir.

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 sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi durumunda,

Yatırım Komitesi'nin onayı alınmak koşuluyla, talimatın verilmesinden sonra ilan edilecek ilk katılma payı alımına esas fiyat üzerinden yerine getirilir.

Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar:

Genel Esaslar:

Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanununun 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 fiyat olup, takip eden ilk işgününde ilan edilir.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra tasfiye dönemine girilmesine kadar yatırımcılar her gün katılma payı alım ve satım talimatı verebilir.

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 sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi durumunda,



İmi A.Ş.
Sahibi: Mh. Dr. Adnan Büyükdere Cd. No:42
Esas Plaza Kat: Daire:15 34768 Ümraniye-İstanbul
Tel: 0212 970 85 70 Fax: 0212 970 85 61
Alemdağ V.D. 461 043 041

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, bu maddenin "Genel Esaslar" bölümünde belirtilen tarihlerde hesaplanan birim fiyat üzerinden yerine getirilir.

Her ayın son iş günü saat 12:00'a kadar gelen alım talimatları, yatırım komitesi onayı alındıktan sonra, talimatın iletilmesinden sonra ilan edilecek ilk katılma payı alım/satımına esas fiyat üzerinden her ayın 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 değerlendirme raporu dikkate alınarak en fazla bu değere tekabül edecek şekilde ihraç edilir.

Fon Katılma Payı Satış ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları

Katılma payları Tasfiye Dönemi ve Erken Bağıtım hariç olmak üzere, sadece Fon

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, bu maddenin "Genel Esaslar" bölümünde belirtilen tarihlerde hesaplanan birim fiyat üzerinden yerine getirilir.

Her **haftanın** son iş günü saat 12:00'a kadar gelen alım talimatları, yatırım komitesi onayı alındıktan sonra, talimatın iletilmesinden sonra ilan edilecek ilk katılma payı alım/satımına esas fiyat üzerinden her **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 değerlendirme 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 HESAPLANAN FİYAT**



Halk Yatırım A.Ş.
Sarıyıldız, Or. Adnan Bıyıklıoğlu Caddesi No:42
Essas Plaza, Kat:7 Daire:15 34768 Üsküdar-İstanbul
Tel: 0212 970 85 70 Fax: 0212 970 85 61
Alemdağ V.D. 461 043 0415

süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir.

Fon payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur. Katılma paylarının bedelleri Fon içtüzüğünün 16. maddesi ve işbu ihraç belgesinin "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, fon katılma payı sahipleri Fon'dan iki farklı şekilde çıkış yapabilirler:

1-Kurucu Yönetim Kurulu Kararıyla Pay Sahiplerinin Zorunlu Olarak Katılacağı Erken Dağıtım: Alınan karar doğrultusunda oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında Erken Dağıtım ile dağıtılabilir. Erken Dağıtım'da, Kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi Erken Dağıtım kararını takip eden ilk fiyat kullanılır. Erken Dağıtım'da iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1. pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına yatırılır. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar Erken Dağıtım için onay vermiş sayılır. Her durumda yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması onay hükmündedir.

2-Kurucu Yönetim Kurulu Kararıyla Pay Sahiplerinin Gönüllü Olarak Katılacağı Dağıtım: Fon katılma payı sahiplerinden

üzerinden fona yeni giriş kabul edilebilecektir.

Fon Katılma Payı Satış ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları

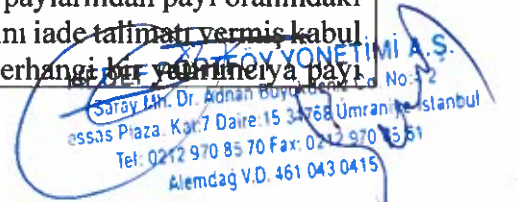
Katılma payları Tasfiye Dönemi ve Erken Dağıtım hariç olmak üzere, sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir.

Fon payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur. Katılma paylarının bedelleri Fon içtüzüğünün 16. maddesi ve işbu ihraç belgesinin "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

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.

Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, fon katılma payı sahipleri Fon'dan iki farklı şekilde çıkış yapabilirler:

1-Kurucu Yönetim Kurulu Kararıyla Pay Sahiplerinin Zorunlu Olarak Katılacağı Erken Dağıtım: Alınan karar doğrultusunda oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında Erken Dağıtım ile dağıtılabilir. Erken Dağıtım'da, Kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi Erken Dağıtım kararını takip eden ilk fiyat kullanılır. Erken Dağıtım'da iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1. pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı



iade talebi gelmesi, Yatırım Komitesi'nin uygun görmesi ve Yönetim Kurulu kararı ile, en geç geri alım tarihinden bir hafta önce yatırımcılara e-posta ve/veya iadeli taahhütlü posta yöntemiyle çağrıda bulunulması koşuluyla fona katılma payı iadesi yapılabilir. Yatırımcılara yapılan çağrıda katılma payı iadesi için ayrılan toplam kaynak tutarına ve iade tarihine yer verilir. Çağrı sonrasında fon paylarını geri iade etmek isteyen katılma payı sahiplerinin talepleri o ayın son iş gününe saat 12.00'a kadar olan sürede toplanır. Toplanan talepler alınan kararı takip eden ilk katılma payı alım/satımına esas fiyat üzerinden, takip eden ayın ilk işgününde gerçekleştirilir. İade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1. pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. İade talebinin dağıtılacak nakit fazlasını aşması durumunda, gelen talimatlar oransal olarak karşılanır, iade taleplerinin karşılanamayan kısımları iptal edilir.

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Tasfiye döneminde Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası, kurucu yönetim kurulu ve yatırım komitesi kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye dönemindeki dağıtımlarda, kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi'nin kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Kurucu yönetim kurulu, Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı belirler.

Tasfiye dönemi dağıtımında iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talebiyle talep etmiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım

oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına yatırılır. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar Erken Dağıtım için onay vermiş sayılır. Her durumda yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması onay hükmündedir.

2-Kurucu Yönetim Kurulu Kararıyla Pay Sahiplerinin Gönüllü Olarak Katılacağı Dağıtım:

Fon katılma payı sahiplerinden iade talebi gelmesi, Yatırım Komitesi'nin uygun görmesi ve Yönetim Kurulu kararı ile, en geç geri alım tarihinden bir hafta önce yatırımcılara e-posta ve/veya iadeli taahhütlü posta yöntemiyle çağrıda bulunulması koşuluyla fona katılma payı iadesi yapılabilir. Yatırımcılara yapılan çağrıda katılma payı iadesi için ayrılan toplam kaynak tutarına ve iade tarihine yer verilir. Çağrı sonrasında fon paylarını geri iade etmek isteyen katılma payı sahiplerinin talepleri o ayın son iş gününe saat 12.00'a kadar olan sürede toplanır. Toplanan talepler alınan kararı takip eden ilk katılma payı alım/satımına esas fiyat üzerinden, takip eden ayın ilk işgününde gerçekleştirilir. İade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1. pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. İade talebinin dağıtılacak nakit fazlasını aşması durumunda, gelen talimatlar oransal olarak karşılanır, iade taleplerinin karşılanamayan kısımları iptal edilir.

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Tasfiye döneminde Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası, kurucu yönetim kurulu ve yatırım komitesi kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye dönemindeki dağıtımlarda, kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi'nin kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda



sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının mevduat/katılma hesabına yatırılır. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde ise fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibariyle hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

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.

hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Kurucu yönetim kurulu, Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı belirler.

Tasfiye dönemi dağıtımında iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının mevduat/katılma hesabına yatırılır. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde ise fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibariyle hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

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 YÖNETİM A.Ş.
Sarayın Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. No:42
Cesur Plaza Kat:7 Daire:153468 Umraniye/İstanbul
Tel: 0212 970 85 70 Fax: 0212 970 85 61
Alemdağ V.D. 461 043 0415