

**ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**DEĞER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**İÇ TÜZÜK DEĞİŞİKLİKLERİ**

Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu içtüzüğünde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 12/03/2021 tarih ve 12233903-320.04-3026 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki değişiklikler gerçekleştirilmiştir:

**ESKİ ŞEKİL**

**MADDE 1- FONUN KURULUŞ AMACI:**

1.2. Bu içtüzükte;

- a) Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. “KURUCU” ve “YÖNETİCİ”,
- b) QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. “PORTFÖY SAKLAYICISI”,
- c) Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu “FON”,
- d) Kurulun yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dahil profesyonel müşterileri ile 15/2/2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik’te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip kişiler “NİTELİKLİ YATIRIMCI”,
- e) Fon ile katılma payı sahipleri arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen, asgari olarak içtüzük ve ihraç belgesinde yer verilmeyen hususların düzenlendiği sözleşme “YATIRIMCI SÖZLEŞMESİ”,
- f) Sermaye Piyasası Kurulu’nun III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri “TEBLİĞ”,
- g) III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği “YATIRIM FONU TEBLİĞİ”,
- ğ) III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği “PORTFÖY YÖNETİM TEBLİĞİ”,
- h) III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği “SAKLAMA TEBLİĞİ”,
- ı) II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ “FİNANSAL RAPORLAMA TEBLİĞİ”,
- i) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu “TTK”,
- j) Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. “MKK”,
- k) Girişim şirketlerinin sermayesini temsil eden paylar “İŞTİRAK PAYI”,
- l) Sermaye Piyasası Kurulu “KURUL”,
- m) Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası “TCMB” olarak ifade edilecektir.

**YENİ ŞEKİL**

**MADDE 1- FONUN KURULUŞ AMACI:**

1.2. Bu içtüzükte;

- a) Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. “KURUCU” ve “YÖNETİCİ”,
- b) QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. “PORTFÖY SAKLAYICISI”,
- c) Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu “FON”,



ALBARAKA  
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

- ç) Kurulun yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dahil profesyonel müşterileri ile 15/2/2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik’te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip kişiler “**NİTELİKLİ YATIRIMCI**”,
- d) Fon ile katılma payı sahipleri arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen, asgari olarak içtüzük ve ihraç belgesinde yer verilmeyen hususların düzenlendiği sözleşme “**YATIRIMCI SÖZLEŞMESİ**”,
- e) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu “**KANUN**”,
- f) Sermaye Piyasası Kurulu’nun III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri “**TEBLİĞ**”,
- g) III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği “**YATIRIM FONU TEBLİĞİ**”,
- ğ) III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği “**PORTFÖY YÖNETİM TEBLİĞİ**”,
- h) III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği “**SAKLAMA TEBLİĞİ**”,
- ı) II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ “**FİNANSAL RAPORLAMA TEBLİĞİ**”,
- i) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu “**TTK**”,
- j) 213 sayılı Vergi Usul Kanunu “**VUK**”,
- k) Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. “**MKK**”,
- l) Girişim şirketlerinin sermayesini temsil eden paylar “**İŞTİRAK PAYI**”,
- m) Sermaye Piyasası Kurulu “**KURUL**”,
- n) Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası “**TCMB**”,
- o) Kamuyu Aydınlatma Platformu “**KAP**” olarak ifade edilecektir.

## **ESKİ SEKİL**

### **MADDE 4- KAYNAK TAAHHÜDÜNE İLİŞKİN ESASLAR**

**4.2.** Nitelikli yatırımcılardan tahsil edilecek asgari kaynak taahhüdü tutarına ihraç belgesinde yer verilir. Kaynak taahhüdü tutarları kurucunun yönetim kurulu tarafından yatırımcı sözleşmesinde belirlenecek sürelerde talep edilir.

**4.3.** Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç bir yıl içinde Tebliğ’de belirlenen asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur.

**4.4.** Kaynak taahhütleri, tahsil edilmelerini müteakip ihraç belgesinde belirtilen süre içerisinde bu içtüzükte belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilir. Ancak her durumda bu süre bir yılı aşamaz.

**4.7.** Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, taahhüdün ödenmesini takip eden ilk fiyat raporundaki fon birim pay fiyatına göre belirlenir. İlk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır.



**ALBARAKA**  
**PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

## YENİ ŞEKİL

### MADDE 4- KAYNAK TAAHHÜDÜNE İLİŞKİN ESASLAR

4.2. Nitelikli yatırımcılardan tahsil edilecek asgari kaynak taahhüdü tutarına ihraç belgesinde yer verilir. Kaynak taahhüdü tutarlarının yatırımcı sözleşmesinde belirlenecek sürelerde fona ödenmesi kurucunun yönetim kurulu tarafından talep edilir.

4.3. Onaylı ihraç belgesinin Kurucu tarafından teslim alınmasını takip eden bir yıl içerisinde katılma paylarının nitelikli yatırımcılara satışına başlanması ve katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki yıl içinde Tebliğ'de belirlenen asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur.

4.4. Kaynak taahhütleri, tahsil edilmelerini müteakip ihraç belgesinde belirtilen süre içerisinde Tebliğ ve bu içtüzükte belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilir. Ancak her durumda bu süre iki yılı aşamaz.

4.7. Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporunda tespit edilen pay fiyatına göre hesaplanır. Fonun katılma payı satım dönemlerinde kaynak taahhüdünün ödenmesi durumunda katılma payı birim pay değerinin hesaplanması amacıyla hazırlanan fiyat raporlarının da kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısının tespiti için kullanılması mümkündür. İlk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1.000 TL olarak dikkate alınır.

### MADDE 5- FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI:

## ESKİ ŞEKİL

5.1. Yönetici katılma payları karşılığı yatırımcılardan toplanan nakit ve iştirak payları ile ihraç belgesinde belirlenecek süre içinde, Tebliğ'in 18. ve 19. md. hükümlerine ve bu içtüzükte belirtilen portföy strateji ve sınırlamalarına uygun olarak portföyü oluşturur ve yönetir.

## YENİ ŞEKİL

5.1. Yönetici katılma payları karşılığı yatırımcılardan toplanan nakit ve iştirak payları ile ihraç belgesinde belirlenecek süre içinde, Tebliğ'in 18. ve 19. md. hükümlerine ve bu içtüzük ve ihraç belgesinde belirtilen portföy strateji ve sınırlamalarına uygun olarak portföyü oluşturur ve yönetir.

### EKLENEN MADDE:

5.6. Katılma paylarının yatırımcılara satışına başlanmadan önce kurucu ve/veya yönetici tarafından fon katılma payları kendi portföyüne alınabilir ve/veya gerekçeli yönetim kurulu kararı alınarak fona borç verilebilir.

## ESKİ ŞEKİL

### MADDE 6- FON YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR, YÖNETİCİNİN TABİ OLDUĞU İLKELER ve RİSK YÖNETİM SİSTEMİ

6.2. Kurucunun yönetim kurulu üyelerinden en az biri girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip olup; ayrıca, kurucu nezdinde dört yıllık yüksek öğrenim



ALBARKA  
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip bir personel ile bu maddede belirtilen yönetim kurulu üyesi ve kurucu genel müdürünün yer aldığı en az üç kişiden oluşan bir yatırım komitesi bulunur. Fonun girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler yatırım komitesi tarafından yürütülür ve söz konusu işlemler kurucu yönetim kurulunca onaylanır. Kurucu yönetim kurulu, çerçevesi, sınırları ve süresi belirlenmiş olmak kaydı ile bu yetkisini genel müdüre devredebilir.

### **YENİ ŞEKİL**

### **MADDE 6- FON YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR, YÖNETİCİNİN TABİ OLDUĞU İLKELER ve RİSK YÖNETİM SİSTEMİ**

6.2. Kurucunun yönetim kurulu üyelerinden en az birinin girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip olması gerekli olup; ayrıca, Kurucu nezdinde dört yıllık yüksek öğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip tam zamanlı ya da yarı zamanlı bir personel ile bu maddede belirtilen yönetim kurulu üyesi ve kurucu genel müdürünün yer aldığı bir yatırım komitesi bulunur. Yatırım komitesinde görevlendirilecek personel şartı, gerekli nitelikleri haiz yönetim kurulu üyesi ile de sağlanabilir. Yatırım komitesi, üyelerin çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla karar alır. Yatırım komitesi kararları yatırım komitesi karar defterine yazılır ve fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca saklanır. Fonun girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler yatırım komitesi tarafından yürütülür.

### **ESKİ ŞEKİL**

### **MADDE 7- FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI:**

7.3. Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bilgi ve belgelerin örnekleri saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde, yatırımın yapılmasını müteakip 10 iş günü içinde kurucu tarafından portföy saklayıcısına iletilir.

### **YENİ ŞEKİL**

### **MADDE 7- FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI:**

7.3. 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.

### **ESKİ ŞEKİL**

### **MADDE 8- FONUN TEMSİLİ**

8.1. Fon, taraf olacağı tüm sözleşmeler ile girişim şirketlerinin yönetimine katılınması ve bu şirketlerin genel kurullarında oy kullanılması da dahil olmak üzere tüm faaliyetlerinin icrasında, kurucunun yönetim kurulu tarafından temsil edilir. Yönetim kurulu bu yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye devredebilir. Ancak, fonun kuruluş, katılma payı ihracı, tasfiye, portföy yönetim ücreti artışı ile katılma payı sahiplerinin yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikteki diğer işlemlerinin yönetim kurulu kararı ile yapılması zorunludur.



  
ALBARAKA  
PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.

## YENİ ŞEKİL

### MADDE 8- FONUN TEMSİLİ

8.1. Fon, taraf olacağı tüm sözleşmeler ile girişim şirketlerinin yönetimine katılınması ve bu şirketlerin genel kurullarında oy kullanılması da dahil olmak üzere tüm faaliyetlerinin icrasında, kurucunun yönetim kurulu tarafından temsil edilir. Yönetim kurulu bu yetkisini bir veya daha fazla üyeye veya kurucunun birinci derece imza yetkisine sahip personeline devredebilir. Fonun girişim sermayesi portföyünün yönetimi kapsamındaki temsiline, yönetim kurulu kararı ile yatırım komitesine devredilmesi de mümkündür. Ancak, fonun kuruluş, katılma payı ihracı, tasfiye, portföy yönetim ücreti artışı ile katılma payı sahiplerinin yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikteki diğer işlemlerinin yönetim kurulu kararı ile yapılması zorunludur.

### MADDE 10- GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI DIŞINDAKİ YATIRIMLARA İLİŞKİN ESASLAR

#### ÇIKARILAN MADDE

10.1. Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.

## ESKİ ŞEKİL

10.12. Ulusal ve uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun olmak kaydıyla aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

- a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu kira sertifikaları,
- b) 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu kira sertifikaları, diğer sukuk ve anonim ortaklık payları,
- c) Katılma hesabı,
- d) Yatırım fonu katılma payları,
- e) Vaat sözleşmesine dayalı işlemler,
- f) Faizsiz olmak kaydı ile varantlar ile sertifikaları,
- g) Gayrimenkul yatırım fonu katılma payları ve gayrimenkul sertifikaları,
- h) Takasbank'ın üçüncü taraf olduğu taahhütlü işlemler,
- ı) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,
- i) Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,
- j) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

## YENİ ŞEKİL

10.12. Ulusal ve uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun olmak kaydıyla aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

- a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu kira sertifikaları,



ALBARAKA  
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.



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

c) Katılma hesabı,

ç) Faizsiz finans ilkelerine uygun yatırım fonu katılma payları,

d) Vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,

e) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,

f) Faizsiz finans ilkelerine uygun varantlar ve sertifikalar,

g) Faizsiz finans ilkelerine uygun olan türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,

h) İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlü menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,

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

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

j) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

## **ESKİ SEKİL**

10.13. Portföye faizsiz olmak ve katılım bankacılığı prensiplerine uygun bulunmak kaydı ile kurulca uygun görülen yatırım araçları alınabilir, vaat sözleşmesine benzer borsa veya Takasbank üzerinden yapılabilecek taahhütlü işlemler yapılabilir. Fon portföyü sınırlamaları aşağıdaki gibidir:

Varlık	En az (%)	En çok (%)
Girişim sermayesi yatırımı	80	100
Kamu kira sertifikası	0	20
Özel kira sertifikası	0	20
Katılma hesabı	0	20
Vaad sözleşmesi	0	10
Faizsiz olmak kaydı ile varant, sertifika ve türev araç işlemleri	0	20
Yabancı sermaye piyasası araçları	0	20
Gayrimenkul yatırım fonu katılma payları veya gayrimenkul sertifikaları	0	20

**\*Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.**



  
ALBARAKA  
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## YENİ ŞEKİL

10.13. Portföye faizsiz olmak ve uluslararası katılım finans ilkelerine uygun bulunmak kaydı ile kurulca uygun görülen yatırım araçları alınabilir, vaad sözleşmesine benzer borsa veya Takasbank üzerinden yapılabilecek taahhütlü işlemler yapılabilir. Fon portföyü sınırlamaları aşağıdaki gibidir:

Varlık	En az (%)	En çok (%)
Girişim sermayesi yatırımı*	80	100
Kamu kira sertifikası	0	20
Özel kira sertifikası	0	20
Katılma hesabı	0	20
Vaad sözleşmesi ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler **	0	20
Faizsiz finans ilkelerine uygun varant, sertifika ve türev araç işlemleri	0	20
Yabancı sermaye piyasası araçları	0	20
Faizsiz finans ilkelerine uygun yatırım fonu katılma payları	0	20
Gayrimenkul sertifikaları	0	20
Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,	0	10
Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirket payları	0	10

**\*Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ’de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10’unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.**

**\*\* Borsa dışında yapılacak vaad sözleşmelerinin fon toplam değerine oranı %10 olarak uygulanacaktır.**

### **EKLENEN MADDE:**

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



  
ALEMBAKA  
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## **MADDE 11- PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI VE KATILMA PAYI FİYATININ TESPİTİ**

### **ESKİ ŞEKİL**

11.4. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesinin asgari olarak her takvim yılı sonu itibari ile Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılması zorunludur.

### **YENİ ŞEKİL**

11.4. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ile Tebliğ'in 23. maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımların değerlendirilmesi Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dahilinde gerçekleştirilir.

### **ESKİ ŞEKİL**

11.7. Fon birim pay değeri ihraç belgesinde belirlenen tarihte yılda bir kere olmak üzere hesaplanır ve ihraç belgesinde yer verilen usuller ile nitelikli yatırımcılara bildirilir.

Ayrıca, yukarıda yer verilen dönem dışında, Fon portföyüne dahil edilecek girişim sermayesi yatırımlarında, portföydeki şirketlerin birleşme, bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını gibi sermaye işlemlerinde, fon değerinde ciddi oranda değişiklik yaratabilecek işlemlerde, fona yeni yatırımcı kabul edilmesinde, fondan çıkış gibi durumlarda Fon Yönetim Kurulu'nca fon birim pay değeri hesaplanmasına ve yeni fon katılma payı ihracına karar verilebilir.

### **YENİ ŞEKİL**

11.7. Fon birim pay değeri ihraç belgesinde belirlenen tarih(lerde) ve en az yılda bir kere olmak üzere hesaplanır ve ihraç belgesinde yer verilen usuller ile nitelikli yatırımcılara bildirilir.

## **MADDE 12. KATILMA PAYLARININ SATIŞI VE FONA İADESİ, NİTELİKLİ YATIRIMCILAR ARASINDA KATILMA PAYI DEVRİ ve NİTELİKLİ KATILMA PAYI**

### **ESKİ ŞEKİL**

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

### **YENİ ŞEKİL**

12.4. Tebliğ'in 16. maddesinin onikinci fıkrası hükümleri saklı kalmak kaydıyla, katılma payının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak paylarının fona devredilmesi; katılma paylarının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.



  
ALBARANA  
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.



### **ESKİ ŞEKİL**

12.6. Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Katılma payları, fonun katılma payı sayısının %20'sini aşmayacak şekilde kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir.

### **YENİ ŞEKİL**

12.6. Katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Kurucu ve portföy yöneticisi, fonun katılma paylarını kendi portföyüne alabilir.

### **ESKİ ŞEKİL**

12.8. Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanabilir. Komisyon uygulama esaslarına ihraç belgesinde yer verilir. Elde edilecek komisyon tutarı fona gelir olarak kaydedilir. Fon süresinin sonundaki katılma payı iadesinde satış komisyonu uygulanmaz.

### **YENİ ŞEKİL**

12.8. Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanabilir. Komisyon uygulama esaslarına ihraç belgesinde yer verilir. Elde edilecek komisyon tutarı fona gelir olarak kaydedilir. Fon süresinin sonundaki katılma payı iadesinde ve emeklilik yatırım fonlarının katılma payı iadelerinde satış komisyonu uygulanmaz.

### **ESKİ ŞEKİL**

12.9. Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Bunun dışında, Kurucu Yönetim Kurulu, fon katılma paylarının borsada da işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılmasına karar verebilir. Fona iade dışında, fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda el değiştirebilir. Katılma paylarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar BİAŞ tarafından belirlenir. Katılma paylarının borsada işlem görmesi durumunda SPK ve BİAŞ'ın kamunun aydınlatılmasına ilişkin ilgili düzenlemelerine uyulur. İşbu içtüzüğün borsa işlemleri için varsa BİAŞ işlem esasları veya kamuyu aydınlatma düzenlemeleri ile çelişen hükümleri uygulanmaz.

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 kurucuya iletilmesi ve kurucunun onayının alınması zorunludur. Kurucu söz konusu bilgi ve belgeleri fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Bu madde kapsamındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden kurucu sorumludur. Bu madde kapsamında, kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.

### **YENİ ŞEKİL**

12.9. 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



ALBARAKA  
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.

Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Bunun dışında, Kurucu Yönetim Kurulu, fon katılma paylarının borsada da işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılmasına karar verebilir. Fona iade dışında, fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda el değiştirebilir. Katılma paylarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar BİAŞ tarafından belirlenir. Katılma paylarının borsada işlem görmesi durumunda SPK ve BİAŞ'ın kamunun aydınlatılmasına ilişkin ilgili düzenlemelerine uyulur. İşbu içtüzüğün borsa işlemleri için varsa BİAŞ işlem esasları veya kamuyu aydınlatma düzenlemeleri ile çelişen hükümleri uygulanmaz.

### **ESKİ ŞEKİL**

**12.10.** Katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir. Bu durumda ihraçtan önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilmesi zorunludur.

### **YENİ ŞEKİL**

**12.10.** Katılma payı satışının veya fona iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Tebliğ'in bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

### **EKLENEN MADDE:**

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

## **MADDE 13- FON GİDER GELİR FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE DAĞITILMASI ESASLARI:**

### **ESKİ ŞEKİL**

#### **13.7. Performans Ücretine İlişkin Esaslar**

İhraç belgesinde ve yatırımcı sözleşmesinde yer verilen esaslara göre yatırımcılardan performans ücreti tahsil edilebilir. Performans ücretinin hesaplanmasında kullanılacak hedef getiri oranları (eşik değer) yatırımcı sözleşmelerinde belirlenir.

### **YENİ ŞEKİL**

#### **13.7. Performans Ücretine İlişkin Esaslar**

Kurucu tarafından performans ücreti tahsil edilebilir. Performans ücreti fona tahakkuk ettirilecek ve fondan tahsil edilecektir. Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan (daha önce pay satışı yapıldı ise tüm yatırımcılardan mutabakat alınarak) kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Katılma payı pazarlama, satış ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan performans ücretine ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın asgari olarak



ALBARAKA  
TİCARET YÖNETİMİ A.Ş.

5 yıl boyunca saklanması zorunludur. Portföy saklayıcısı tarafından performans ücreti hesaplamasının ve varsa iade tutarının kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenen usul ve esaslara uygun olarak yapılıp yapılmadığı hususu kontrol edilerek, anılan usul ve esaslara aykırı bir durumun tespit edilmesi halinde, kurucudan söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilir.

Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi halinde performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların belirlendiği kurucu yönetim kurulu kararı KAP'ta ayrıca açıklanır. Borsa'dan katılma payı alan yatırımcılar için performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyanın alınması zorunlu değildir.

### **ÇIKARILAN MADDE**

13.8. Fon'un ve yatırımlarının uluslararası katılım finans esaslarına uygunluğuna ilişkin icazet belgesinin alındığı hususu Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır

### **MADDE 14- FON'LA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ:**

#### **ESKİ ŞEKİL**

14.2. Yıllık ve altı aylık finansal raporlara dönem içindeki gelişmeleri açıklayan bilgiler ile girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak Kurulun ilgili düzenlemeleri uyarınca hazırlanmış bulunan son tarihli değerlendirme raporları eklenir. Değerleme raporları, bağımsız denetime tabi değildir.

14.3. 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 Kurula gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, bu fıkra uyarınca Kurula yapılacak bildirim müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir.

#### **YENİ ŞEKİL**

14.2. Yatırımcıların talep etmesi halinde, yıllık ve altı aylık finansal raporlara dönem içindeki gelişmeleri açıklayan bilgiler ile girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak Kurulun ilgili düzenlemeleri uyarınca hazırlanmış bulunan değerlendirme raporları eklenerek yatırımcılara sunulur. Değerleme raporları, bağımsız denetime tabi değildir.

14.3. 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 Kurula gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar kapsamında KAP'ta ilan edilerek, Kurula yapılacak bildirim müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir.

### **ÇIKARILAN MADDE**

14.5. Fiyat raporlarının hazırlanmasında en son tarihli finansal tablolar esas alınır.



ALBARABA  
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## **ESKİ ŞEKİL**

**14.6.** Fon, Finansal Raporlama Tebliği'nin 11inci, 12nci ve 13üncü maddelerinde düzenlenen finansal raporları hazırlamakla birlikte kamuya açıklama, ilan ve bildirim yükümlülüklerinden muaftır.

**14.7.** Nitelikli yatırımcılara yönelik yapılan tanıtımlar hariç olmak üzere fona ilişkin olarak kamuya yönelik her ne suretle olursa olsun reklam ve ilan verilemez.

**14.8.** Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, söz konusu olaylarla ilgili olarak, Tebliğ'in 30'uncu maddesindeki esaslar çerçevesinde nitelikli yatırımcılara en uygun haberleşme vasıtası ile bilgi verilir.

**14.11.** Kurul gerektiğinde, Tebliğ'de yer alan sürelerle bağlı olmaksızın kurucudan veya saklayıcı kuruluştan fon hakkında bilgi verilmesini isteyebilir.

## **YENİ ŞEKİL**

**14.5.** Fon, Finansal Raporlama Tebliği'nin 11 inci, 12 nci ve 13 üncü maddelerinde düzenlenen finansal raporları Kurul'un bildirim yükümlülüklerine ilişkin mevzuat düzenlemeleri çerçevesinde ilan eder.

**14.6.** Fona ilişkin olarak yapılacak tanıtım ve reklamlarda, Kurul düzenlemelerinde yer alan nitelikli yatırımcı tanımına ve satışın yalnızca gerekli koşulları sağlayan nitelikli yatırımcılara yapılacağı hususlarına yer verilmesi zorunludur.

**14.7.** Savaş, ekonomik kriz, pandemi, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, söz konusu olaylarla ilgili olarak, Tebliğ'in 30'uncu maddesindeki esaslar çerçevesinde nitelikli yatırımcılara en uygun haberleşme vasıtası ile bilgi verilir.

**14.8.** Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bilgileri ve varsa değerlendirme raporlarını, varsa söz konusu yatırımlarla fon yönetiminde görev alan kişilerin ilişkisini de içerecek şekilde, yatırımın yapıldığı tarihten itibaren 15 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirir.

**14.9.** Kurul gerektiğinde, Tebliğ'de yer alan sürelerle bağlı olmaksızın kurucudan veya saklayıcı kuruluştan Fon hakkında bilgi verilmesini isteyebilir.

## **ÇIKARILAN MADDE**

**14.10.** Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin sözleşmeler, değerlendirme raporları, pay devri sözleşmeleri, yatırım yapılan şirketlerin ortaklık pay defterlerinin örnekleri, Tebliğ'in 18 inci maddesi kapsamında yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara ilişkin esas sözleşme veya içtüzük ile diğer dokümanlar, yatırımın yapılmasını takip eden 15 iş günü içinde Kurula ve saklama sözleşmesinde belirtilen sürede saklayıcı kuruluşa gönderilir.



ALBARAKA  
KURUM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**YENİ SEKİL**

**16. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ:**

**ESKİ SEKİL**

**16.6.** Tedavüldeki katılma paylarının iade alınması sonrasında Kuruldan gerekli izin alındıktan sonra tasfiye sona erer. Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı (6) iş günü içinde Kurul'a gönderilir.

**YENİ SEKİL**

**16.6.** Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte fon sona erer.



ALBARAKA  
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.