

**ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU ALLBATROSS  
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BEŞİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU  
KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN  
İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/08/2024 tarih ve 42 /1233 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Ancak, bu belgenin onaylanması, bu belgede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ilgili fon katılma paylarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Fon katılma payları; içtüzük, ihraç belgesi ve varsa yatırımcı bilgi formundaki esaslar çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen 29.11.2024 tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

Fon kurucusuna ve işbu ihraç belgesine konu fon katılma paylarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

**Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük ve işbu ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.**

**KISALTMALAR**

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Denizbank A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar

## 1. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

<b>Kurucu ve Yönetici'nin</b>	
Unvanı:	<b>Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş.</b>
Portföy Yöneticiliği ve Varsa Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih ve Sayısı:	<b>Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi</b> <b>Tarih: 16.03.2022</b> <b>No: PYS/PY.61/188</b>
Adresi	<b>Adalet Mah. Şehit Polis Fethi Sekin Cad. No:6 İç Kapı No:202 Bayraklı İzmir</b>
Yönetim Kurulu Üyeleri	<b>Şirket'in yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) ulaşılması mümkündür.</b>
<b>Portföy Saklayıcısı'nın</b>	
Unvanı:	<b>Denizbank A.Ş.</b>
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	<b>Tarih: 17.07.2014</b> <b>No:22/729</b>
Adresi	<b>Büyükdere Caddesi Torun Tower No:141 34394 Esentepe İstanbul</b> <b>www.denizbank.com</b>

## 2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi:	24.05.2024 tarih ve 2024/43 sayılı Yönetim Kurulu kararı
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş. (Kurucu ve Yönetici)
Satış Yöntemi	<b>Yurt içinde ve/veya yurt dışında nitelikli yatırımcıya satış</b>
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	Katılma payına ilişkin asgari işlem limiti bulunmamaktadır.
Fonun süresi	Fonun süresi tasfiye dönemi dahil 30 (otuz) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satış tarihi("İlk Kapanış") ile başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir.
Yatırım komitesi üyeleri	<b>I. Genel Müdür</b> <b>Altuğ DAYIOĞLU</b> SPL Düzey 3: 22/02/2007-202468 SPL Türev Araçlar: 25/01/2007-300505

Altuğ Dayıoğlu, 1977 yılında Düzce’de doğdu. 1999 yılında lisans diplomasını Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümü’nden, 2004 yılında ise Finance and Investment (Msc.) yüksek lisans diplomasını İngiltere Durham University Business School’dan ve MBA derecesini ise 2016 yılında Warwick Business School’dan aldı.

2000-2004 yılları arasında Hazine Müsteşarlığı’nda Hazine Uzmanı, 2005 – 2009 yılları arasında İş Portföy Yönetimi A.Ş.’de ve 2008-2012 yılları arasında Teb Portföy Yönetimi A.Ş.’de portföy yöneticiliği yaptı. 2012–2017 yılları arasında Odeabank Bireysel Bankacılık bölümünde Varlık Yönetimi Departmanında grup müdürü olarak görev alan Dayıoğlu, 2018 yılında Ata Portföy Yönetimi A.Ş.’de Genel Müdür Yardımcısı, 2018–2022 arasında ise Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.’de Genel Müdür olarak çalıştı. Son olarak İsviçre Bordier Bankta kıdemli yatırım danışmanı olarak çalışan Dayıoğlu, 2023 yılı Ekim ayından itibaren QUA Granite ve Allbatross Portföy Yönetimi şirketlerinde YK üyesi olarak görev almaktadır.

Portföy yönetimi, varlık yönetimi, hazine, yatırım danışmanlığı pozisyonlarında uzun yıllardır çalışan Dayıoğlu FRM (Financial Risk Manager), SPK İleri düzey ve türev ürünler lisanslarına sahiptir. Dayıoğlu, ileri düzeyde İngilizce ve orta düzeyde Fransızca bilmektedir.

2. Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi

**Ali ERCAN**

Ali Ercan, lise öğrenimini TED Ankara Koleji Vakfı Özel Lisesi’nde tamamladıktan sonra İngiltere’de University of Leicester’da İş

İdaresi öğrenimi olarak 2007 yılında mezun olmuştur. Türkiye'ye dönüşünde gerek aile şirketlerinde gerekse de sahibi olduğu şirketlerde seramik, turizm, maden, ticaret gibi faaliyet konularında genel müdür, yönetim kurulu üyeliği, yönetim kurulu başkan vekilliği ve yönetim kurulu başkanlığı görevlerinde bulunmaktadır. Seramik, granit üretimi ve finansal yönetim hakkında üst düzey bilgi ve deneyime sahip olan Ali Ercan, çeşitli sivil toplum kuruluşlarında da kurucu üye olarak görev almıştır. Finans, e-ticaret, inşaat, seramik, turizm ve sanayi konularında pek çok projeyi hayata geçirmiş olan Ali Ercan, 24.08.2016 tarihinden bu yana grup şirketlerinde yönetim kurulu başkanı ve hakim ortak olarak görev almaktadır.

Ali Ercan, grup şirketlerinin yatırım süreçlerinin tamamını (planlanması, geliştirilmesi ve gerçekleştirilmesi aşamalarını) bizzat koordine etmiştir. Girişim sermayesi yatırımları kapsamında olarak otuzu aşkın şirket ve yirmiden fazla olmak üzere birçok farklı sektör ve şirkette yatırım gerçekleştirmiştir.

**3. Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel**

**Ünlü Emre COŞKUN**

SPL Düzey 3: 03.02.2017-211904

SPL Türev Araçlar: 03.02.2017-308246

Ünlü Emre Coşkun, Sabancı Üniversitesi - Ekonomi Bölümü mezunudur. Lisans diplomasını 2012 yılında alan Ünlü Emre Coşkun, lisans eğitimi devam ederken Sun Electronics International'da güneş enerjisi projelerinin geliştirilmesi ve fiyatlama stratejileri hakkında, Enerjisa Enerji Üretim A.Ş. 'de yeni santral yatırımları konusunda fizibilite çalışması ve satınalma süreçleri hakkında staj programlarına katılmıştır.

Lisans eğitimini tamamlamasının ardından, Nisan 2013'de The Royal Bank of Scotland

Plc.'de Hazine Satış Analisti olarak kariyerine başlayan Ünlü Emre Coşkun, burada Hazine Middle Office ve Trader olarak da görev almıştır. 2017 yılında Nurol Yatırım Bankası A.Ş. Hazine ve İş Geliştirme Departmanı'nda Kıdemli Müdür Yardımcısı olarak kariyerine devam etmiştir. Bu görevi boyunca; banka tahvil ve bonolarının ihracı, Portföy Yönetim Şirketi ve Varlık Yönetim Şirketi projelerinin fizibilite planlarının hazırlanması ve Avrupa Merkez Bankası regülasyonlarına tabi olan, Avrupa'da yerleşik tam yetkili bir bankanın kuruluş sürecinin yürütülmesi de dahil olmak üzere pek çok önemli görev üstlenmiştir. 2021 yılında Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.'de Genel Müdür - Fon Yöneticisi statüsünde göreve başlayan Ünlü Emre Coşkun, aynı zamanda Ortak Varlık Yönetimi A.Ş.'de ise Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almıştır. Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.'de; şirketin kuruluşu ve faaliyete geçmesinden, şemsiye fonların kuruluşu ve yönetilmesine kadar kritik birçok görev üstlenmiştir. Ayrıca şirketin kurucusu ve yöneticisi olduğu yaklaşık 3.5 Milyar TL büyüklüğündeki Girişim Sermayesi Yatırım Fonları'nın yatırımlarından sorumlu olarak girişim şirketlerinde fonların temsilini üstlenmiştir.

Şubat 2023 tarihinden itibaren kariyerine Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak devam eden Ünlü Emre Coşkun, iyi seviyede İngilizce ve başlangıç seviyesinde Almanca bilmekte ve Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Üye Temsilcisi (BIST Official Platform OTASS & BISTECH), Sermaye Piyasaları Düzey 3 Lisansı, Sermaye Piyasaları Türev Araçlar Lisansı ve Sermaye Piyasaları Kurumsal Yönetim Lisansı'na sahiptir.

Yukarıdaki üyeler dışındaki yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ( <a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a> ) ulaşılması mümkündür.
Dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgi	Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ( <a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a> ) ulaşılması mümkündür.

### 3. Fonun Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

Fon'un yatırım stratejisi; halka açık olmayan büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limitet şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmak, bunlara ortaklık payına dönüştürülebilir kaynak sağlamak, girişim şirketlerinin kurucusu olmaktır. Fon girişim şirketi niteliğini haiz şirketlerin borçlanma araçlarına ve bu şirketlerin fon kullanıcısı olduğu faizsiz finans prensiplerine uygun ihraç edilen araçlara da yatırım yapabilir. Fon, Tebliğ kapsamındaki girişim şirketlerine yatırım yaparken ilgili mevzuatın izin verdiği diğer her türlü yöntemi kullanabilir.

Fon'un yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler; tarım, gıda ve hayvancılık başta olmak üzere, enerji, yenilenebilir enerji teknolojileri, ziraat, madencilik, sanayii, yatırım, sağlık, bilişim, teknoloji, finans, ulaştırma, imalat, turizm ve perakende sektörleridir. Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilecektir.

Fonun yurtiçinde kurulu olan girişim şirketlerine doğrudan yatırım yapması esas olmakla birlikte, esas sözleşmelerinde faaliyet alanları mevzuatta tanımlanan girişim şirketlerine yatırım yapma amacı ile sınırlandırılmış yurt içinde veya yurt dışında kurulu özel amaçlı anonim şirketlere ve yurt dışında kurulu olmakla birlikte yatırım yapıldığı tarih itibarıyla son yıllık finansal tablolarına göre varlıklarının en az %80'inin Türkiye'de kurulu bağlı ortaklık ya da iştiraklerden oluşan şirketlere de yatırım yapabilir.

Fon mevzuata uygun biçimde halka arzlara yatırımcı olarak katılmayı ve halka açık şirketlere borsada işlem gören veya görmeyen hisselerini satın alma yoluyla yatırım yapmayı da değerlendirecektir. Ancak bu kapsamda halka açık şirketlerin borsada işlem gören paylarına yapılan yatırımlar girişim sermayesi yatırımı olarak değerlendirilmeyecek ve girişim sermayesi yatırımları sınırlamalarına dahil edilmeyecektir.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi olmak, marka değeri yaratma gücüne ve sürdürülebilir şekilde katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip bulunmaktır.

Yatırımlardan çıkış stratejisi; borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar için itfa veya satış yöntemleriyle; ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan ise halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış ve üçüncü tarafa satış yöntemleriyle

çıkış gerçekleştirilecektir. Ayrıca yatırım yapılan bir şirketin tasfiye edilmesi suretiyle de yatırım sonlandırılabilir.

#### **4. Fonun Yatırım Sınırlamaları İlişkin Esaslar**

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

#### **5. Alım Satım Esas Fon Birim Pay Fiyatı Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar**

Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat hesaplanır ve açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez.

Katılma payı alım satımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, yılda 24 (yirmi dört) kere olmak üzere her bir aylık dönemde iki defa hesaplanır ve ilan edilir. Her ayın son iş günü hesaplanan katılma payı alım satımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı takip eden ayın 3. iş günü, ayın 12. iş gününde hesaplanan Fon birim pay fiyatı ise aynı ayın 15. iş günü ilan edilir.

#### **6. Fon Yönetim Ücreti Oranı, Toplam Gider Oranı ve Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar**

Fon'a ilişkin tüm giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon'dan karşılanan Fon yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamı Fon toplam değerinin yıllık azami %20 (yüzde yirmi)'si olan Fon toplam gider oranını aşmayacaktır.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, günlük fon toplam değerinin %0,001369 + BSMV (yüz binde bir virgöl üç yüz altmış dokuz) [yıllık yaklaşık %0,50 (yüzde sıfır virgöl elli) + BSMV oluşan bir yönetim ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir ve her ay sonunu izleyen 5 iş günü içerisinde fondan tahsil edilir. Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

Her hesap dönemin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık fon toplam gideri oranının aşılp aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan fon toplam değerlerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden 5 iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a ödenir.

Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.

Portföy yönetim ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

- 6.1. Katılma payları ile ilgili harcamalar,
- 6.2. 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,
- ç) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- d) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- f) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşme dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),
- ğ) İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
- h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- i) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- j) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
- k) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
- l) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- m) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
- n) KAP giderleri,
- o) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar

### 6.3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar;

- a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
- b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
- c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son işgününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,
- ç) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

## **7. Fona Katılma, Fondan Ayrılma Ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar**

### **7.1 Genel Esaslar**

Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur. Alım-satım talimatları uygun haberleşme kanalları ile kurucu merkez adresine iletilmelidir.

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.



Fon kaynak taahhüdünde bulunan ve pay alım talimatı veren yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder.

Fon katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir.

Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarında istinaden veya ihraç belgesinde yer verilen dönemlerde Kurucunun ihraç belgesinde ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

Katılma payı satışı, katılma payı bedelinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının fona devredilmesi; katılma payının fona iadesi ise katılma paylarının fona iade edilerek nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, kâr payı vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine ihraç belgesinde belirtilen esaslar çerçevesinde payları oranında nakden dağıtılabilir. Kurucu, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Ayrıca yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumunda yatırımcıların Kurucu'ya ilettiği iade talepleri kabul edilir.

Savaş, ekonomik kriz, olağan dışı ekonomik ve finansal olayların gerçekleşmesi, ekonomik birliklerin dağılması, 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.

## **7.2 Katılma Payı Alım Talimatları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları**

Alım talimatları tutar ve pay olarak verilir.

Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları bu maddenin “Genel Esaslar” bölümünde ve 5. Bölümde belirtilen tarihlerde hesaplanan birim fiyat üzerinden yerine getirilir.

Her 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 aşağıda belirtilen tarihlerde yerine getirilir.

Talimat dönemleri ve her bir talimat döneminde iletilen talimatların yerine getirileceği tarihler aşağıdaki gibidir:

Alım Talimatları İhbar Dönemi	Alım Talimatlarının Gerçekleştirileceği Pay Fiyatının Hesaplanma Dönemi	Pay Fiyatının Açıklanma Tarihi	Alım Talimatlarının Gerçekleşme Tarihi
1 Ocak – 31 Ocak	Ayın ilk iş gününden 12. iş günü saat 12:00 ye kadar verilen alım talimatları 12. işgünü için hesaplanan pay fiyatı, 12. iş gününü saat 12:00 dan sonra verilen alım talimatları ise ayın son iş günü için hesaplanan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.	Pay Fiyatının hesaplanma dönemini takip eden 3. iş günü (her ayın 3. ve 15. iş günü)	Pay Fiyatının hesaplanma dönemini takip eden 7 iş günü içinde
1 Şubat – 28/29 Şubat			
1 Mart – 31 Mart			
1 Nisan – 30 Nisan			
1 Mayıs – 31 Mayıs			
1 Haziran – 30 Haziran			
1 Temmuz – 31 Temmuz			
1 Ağustos – 31 Ağustos			
1 Eylül – 30 Eylül			
1 Ekim – 31 Ekim			
1 Kasım – 30 Kasım			
1 Aralık - 31 Aralık			

Bu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 15 günlük süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi (İlk kapanış) olarak belirlenmiştir. Bu dönemde yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları 15 günlük sürenin son gününü takip eden ilk iş gününde 1 TL üzerinden gerçekleştirilecektir.

Kaynak taahhütlerinin, Yatırım Komitesi tarafından, yatırımlar, giderler gibi Fon'un nakit ihtiyaçlarını karşılamak için yatırımcı sözleşmesinde belirtilen usullerle yatırımcılardan Fon'a ödenmesi talep edilir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi talebi sonrasında yatırımcı, kaynak taahhüdü ödeme talebinde belirtilen tutarda alım talimatı vermiş sayılır.

Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak verilebilir, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir. 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.

Katılma payı alım tarihlerine ilave olarak, 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.

Katılma payı alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar Kurucu tarafından yatırımcı hesabında Allbatross Portföy Birinci Para Piyasası (TL) Fonu (HVT) veya Allbatross Portföy Kısa Vadeli Serbest (TL) Fon (PRU) ile nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

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.

### 7.3 Katılma Payı Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları

Fon katılma paylarının fona iadesi, yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Bu durumda iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması ve katılma payı iadesinde esas alınacak değerin hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olmaması zorunludur.

Fon katılma paylarının fona iadesinin iştirak paylarının fon katılma payı sahibine devri suretiyle gerçekleştirilmek istenmesi durumunda, her işlem öncesinde yatırım komitesinin onayının alınması ve söz konusu toplantı tutanağının ve benzer belgelerin fon süresi ve takip eden en az 5 yıl boyunca kurucu nezdinde muhafaza edilmesi zorunludur.

Fon payları; tasfiye, erken dağıtım, zorunlu katılma payı geri alımı ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu hariç olmak üzere sadece Fon süresi 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, on katılma payı sahipleri fondan ancak aşağıda sayılan durumlarda çıkış yapabilirler:

#### **a-Kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi 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 dağıtılabılır. 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

#### **b- Girişim Sermayesi Yatırımları Dışında Kalan Yatırımların %20 Oranındaki Azami Sınırı Aşması Halinde Yapılacak Zorunlu Katılma Payı Geri Alımı (Pay Bozumu):**

Erken Dağıtım kapsamında yapılacak zorunlu geri alıma ilişkin esaslar uygulanır.

### **c- Yatırımcı Bilgilendirme Dokümanlarında Yatırım Yapma Kararını Etkileyebilecek Nitelikte Değişiklik Yapılması Durumunda Kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi Kararıyla Pay Sahiplerinin Gönüllü Olarak Katılacağı Dağıtım:**

Yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması ve buna bağlı olarak 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, işbu ihraç belgesinin 7.2 bölümünde belirtilen esaslar çerçevesinde 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.

### **ç- Tasfiye Döneminde Uygulanacak Geri Alım Esasları:**

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 iş günü 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 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.

### **d- Fon Süresi Sonunda İade Esasları:**

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

## **7.4 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.

## **8. Fon Katılma Paylarının Borsa'da İşlem Görüp Görmediğine İlişkin Bilgi**

Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.

## **9. Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler**

Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.

## **10. Fon Portföyünde Yer Alan Varlıkların Değerlemesine İlişkin Esaslar**

Fon portföyündeki varlıklar GSYF Tebliği, Finansal Raporlama Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Fon Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesi'nde belirlenen esaslara göre değerlendirilir.

## **11. Fonun Denetimini Yapacak Kuruluş**

Fon'un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

## **12. Fon İçtüzüğü İle Finansal Raporların Temin Edilebileceği Yerler**

Fon içtüzüğü, ihraç belgesi ve Fon finansal raporları Kurucu'dan, Kurucu'nun internet sitesinden ([www.allbatrossportfoy.com](http://www.allbatrossportfoy.com)) ve KAP'tan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) temin edilebilir.

Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi kurucunun internet sitesinde ve KAP'ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayınlanır.

## **13. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar**

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

Fonda nakit fazlası oluşması durumunda kurucu yönetim kurulu kararıyla katılma payı sahiplerine kâr payı dağıtılabilir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir. Kâr payı,

dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Kâr payı ödemeleri, kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 işgünü içerisinde gerçekleştirilir. Bu durumda kar dağıtım sırasında yatırımcı sözleşmesindeki ve bu ihraç belgesindeki hükümlere göre katılma payı sahiplerine bakiye üzerinden kâr payı ödemeleri gerçekleştirilir.

Fon'dan, Yatırımcılar'a yapılan kâr dağıtımları nakit ve TL cinsinden yapılır. Dağıtımlar banka transferi ile yapılır.

Yatırımcılara yapılacak dağıtıma ilişkin usul ve esaslara ayrıca yatırımcı sözleşmesinde de yer verilir.

#### **14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar**

Performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

#### **15. Katılma Paylarının Satışının Ve Fona İadesinin İştirak Payları Karşılığında Gerçekleştirilip Gerçekleştirilemeyeceği Hakkında Bilgi**

Katılma payının satışı, iştirak payının fona devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır. İştirak payları Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere iştirak paylarının toplam değerinin tespiti için Kurulca uygun görülen kuruluşlarca değerlendirme raporu düzenlenir. Bu düzenlenen 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 gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.

Katılma paylarının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. Bu durumda iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması ve katılma payı iadesinde esas alınacak değer hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olmaması zorunludur.

#### **16. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas Ve Usulleri**

Kurucunun resmi internet sitesinden ([www.allbatrossportfoy.com](http://www.allbatrossportfoy.com)) duyurulacaktır.

#### **17. Katılma Paylarının Satışı Ve Fona İadesinde Giriş Çıkış Komisyonu Uygulanıp/Uygulanmayacağı Hakkında Bilgi**

Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.

#### **18. Fon'un Taşındığı Riskler**

**Piyasa Riski:** Varlık fiyatlarında, döviz kurlarında veya faiz/ kâr payı oranlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

- **Faiz Oranı Riski:** Fon portföyünde yer alan Türk lirası ve yabancı para cinsli faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeni ile net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.
- **Döviz Kuru Riski:** Fon'daki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak haklar) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder. Söz konusu döviz kuru riski, girişim sermayesi yatırımları bölümündeki varlık, alacak ve haklar ile de ilgili olacaktır.
- **Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**Likidite Riski:** Fonun nakit yükümlülüklerini tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde nakit mevcuduna ve nakit girişine sahip bulunmaması riskidir.

**Finansman Riski:** Finansman riski, ilk aşamada Fon'un satın alacağı bir girişim şirketi veya diğer varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ifade etmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ifade etmektedir.

**Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

**Yoğunlaşma Riski:** Belli bir varlık veya varlık grubuna yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlık veya varlık grubunun içerdiği risklere maruz kalması ve zarara uğraması olasılığıdır.

**Kredi Riski:** Fon'un işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

**Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

**Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dâhil edilen türev araçlar ile ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

**Operasyonel Risk:** Operasyonel risk, fonun ve yatırım yapılan girişim şirketinin operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder.

**Sermaye Yatırımı Riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

**Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan şirketlerin, pay sahiplerinin ve yönetim kadrolarının kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer almaktadır.

**Yasal Risk:** Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir.

**İhraççı Riski:** Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

**Yatırım Riski:** Yatırım yapılan girişim şirketinin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

**Fesih Riski:** Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle ilgili anlaşmaların fesih edilmesi riskidir.

**Fesihte Tazminat Riski:** Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle ilgili anlaşmaların zamanından önce fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememesi riskidir.

Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

## **19. Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler**

Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

## **20. Fon'un ve Katılma Payı Sahiplerinin Vergilendirilmesi İle İlgili Hususlar**

Fon'un ve katılma payı sahiplerinin vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) adresinden ulaşılabilir.



Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraç belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraç belgesinde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

İhraççı  
Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş.  
Beşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun  
Temsilcisi olan kurucu Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş.

**Ali ERCAN**  
**Yönetim Kurulu Başkanı**