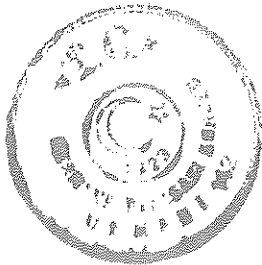


CONFIDENTIAL

I.	FON HAKEKATA GENEL BİLGİLER	3
II.	FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI	5
III.	TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ	7
IV.	FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI	11
V.	FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI	13
VI.	KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI	15
VII.	FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCUNUN KARŞILADIĞI GİDERLER	17
VIII.	FONUN VERGİLENDİRİLMESİ	18
IX.	FINANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	19
X.	FONUN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFLİYESİ	21
XI.	KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI	21
XII.	FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ	22

KESİTLER

Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	OYAK Portföy İkinci Borçlanma Araçları (Tİ) Fonu
Şemsiye Fon	OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
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-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu
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
Yönetici	OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.



1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon, Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan maddi, tasarruf sahipleri hazinara, menkul mülkiyet emsallerini diğer işlemlerle birlikte III. bülünlerde belirlenen varlık ve bakiyeleri oluşturan portföyü işletmek amacıyla kurulmuştur. Katılma payları Şansiyeye Fon'a bağlı olarak üretilen ve özel kişilerin kullanımına sunulmaktadır.

1.1.Fon İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	OYAK Portföy İkinci Borçlanma Araçları (TL) Fonu
Bağlı Olduğu Şansiyeye Fonun Unvanı:	OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şansiyeye Fonu
Bağlı Olduğu Şansiyeye Fonun Türü:	Borçlanma Araçları Fonu
Süresi:	Süresiz

1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

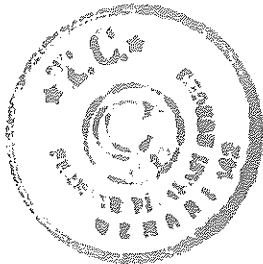
1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi:	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 16.09.2021 No: PYŞ/PY.13-YD.21/31-1308
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası:	Tarih: 24.07.2014 No: 23/762

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu ve Yönetici OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park Sitesi 7B Blok Apt. No: 7 C / 86 Sarıyer / İSTANBUL http://www.oyakportfoy.com.tr
Telefon numarası:	(212) 319 14 00
Portföy Saklayıcısı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mah. Borsa İstanbul Cad. no:4 34467 Sarıyer - İSTANBUL www.takasbank.com.tr
Telefon numarası:	+90 212 315 25 25 (pbx)

"PYS Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 08.01.2014 tarih ve PYS/PY.57/1291 sayılı Portföy Yöneticiliği yetki belgesi iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40 mci ve 55 inci maddeleri uyarınca 24.03.2015 tarih ve PYS/PY.13/31 sayılı Portföy Yöneticiliği yetki belgesi düzenlenmiştir. Daha sonra, yatırım danışmanlığı faaliyetinde bulunmak üzere yetkilendirilmesi nedeniyle, Kurucu'nun 24.03.2015 tarih ve PYS/PY.13/31 sayılı Portföy Yöneticiliği yetki belgesi iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40 mci ve 55 inci maddeleri uyarınca 16.09.2021 tarih ve PYS/PY.13-YD.21/31-1308 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi düzenlenmiştir."



1.3. Kurum Yöneticileri

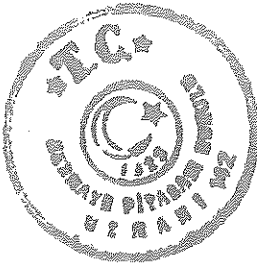
Fon'un genel ve idari Kurumun Yönetim Kurulu üyesi yetkili olup, yönetim kurulu üyeleri ve kurumun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Baran ÇELİK	Yönetim Kurulu Başkanı	2021 – Devam Oda Yardımlarına Kurumun Mali İşler ve Finans Grup Başkanı 2018 – 2021 Oda Yardımlarına Kurumun Finansal Yönetim ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı 2017 - 2018 OYAK Çimento A.Ş., Mali İşler Başkanı Yardımcısı	17 Yıl
Mehmet Emre TİMURKAN	Yönetim Kurulu Başkanı Yardımcısı	2017 – Devam ALMATEŞ Grup, Genel Müdür	26 Yıl
Naim ZORLU	Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrol Denetim Sorumlusu Yönetim Kurulu Üyesi)	2016 - Devam OYAK Ankarbank - Temsilcisi	23 Yıl
Hasan Rifat TOPKAR	Genel Müdür	2020 – Devam OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. / Genel Müdür 2018 – 2020 OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İç Kontrol Grup Müdürü 2015 - 2018 OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Risk Yönetimi, Müdür	23 Yıl
Yigit GÖZÜBÜYÜK	Genel Müdür Yardımcısı	2020 – Devam OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. / Genel Müdür Yardımcısı 2019 - 2020 Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma ve Strateji - Müdür 2014 - 2019 İş Portföy Yönetimi A.Ş. – Kıdemli Portföy Yöneticisi	10 Yıl

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Adem DEMİRAL	Fon Müdürü	2002 – Devam Muhasebe Operasyon Müdürü	22 Yıl



1.5. Portföy Yöneticileri

Fon analiz ve yatırım, fonun yatırım stratejisi doğrultusunda fonun yatırım yapılacağı varlıklar konusunda yeterli bilgi ve uzmanlık piyasası alanında en az beş yıllık tecrübeye sahip portföy yöneticileri tarafından, yatırım lehin ve yatırım çıkarını gözeten şekilde PYS Tebliği düzenlemeleri, portföy yönetimi stratejisi ve ilgili fon bilgilendirme dokümanları çerçevesinde yapılması zorunludur.

Fon portföyünün yönetimi için görevlendirilen portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

1.6. Kurucu Bünyesinde Olmayan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Birim	Birimle Sistemin Olmayan Kuruluş Kurum
Fon hizmet birimi	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İç kontrol sistemi	OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.
Tefitiş birimi	OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

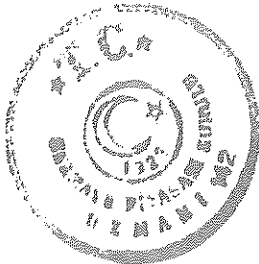
II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

2.1. Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsil, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izinname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufla bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

2.2. 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.

2.3. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, yurtdışı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacaktır. Makroekonomik göstergeler doğrultusunda faiz piyasalarındaki beklentilere ve piyasa koşullarına göre portföyün vadesi ve portföy dağılımı aktif olarak belirlenecektir.

Fonun ana yatırım stratejisi Türk Lirası bazında mutlak getiri sağlamaktır. Fon portföyüne sadece TL cinsî varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı organize piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarına ve/veya tezgahüstü türev araçlara yer verilmeyecektir.



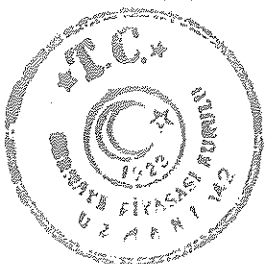
VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Avgari %	Azami %
Karın ve Özel Sektör Borçlanması Anaplanı (Yurt içi)	20	100
Ortaklık Payları (Yurt içi)	0	10
Tes Repo İşlemleri	0	20
Talanshık Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	20
Yerli Kıra Sertifikaları	0	20
Vade-İli Marjuna Katılma Hesapları (TL)	0	10
İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
İpotek ve Varlığa Teminathı Menkul Kıymetler	0	20
Yerli Yapılandırılmış Yatırım Borçlanması Anaplanı	0	10
Borsa Yatırım Fonları Katılma Payları /Yatırım Fonları Katılma Payları / Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları / Girişim Sermayesi Fonu Katılma Payları / Yatırım Ortaklığı Payları*	0	10
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Vatant ve Sertifikalı	0	10

Fon, Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

2.5. Fonun karşılaştırma ölçütü %60 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %30 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %10 BIST-KYD O/N Repo Endeksi – Brüt olarak belirlenmiştir.

2.7. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ortaklık payları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, faiz ve finansal endekslere dayalı türev araçlar (Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), swap sözleşmeleri, saklı türev araçlar, yapılandırılmış borçlanma araçları, varantlar ve sertifikalar dahil edilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.



İşbu araç, sözleşme ve işlemlerin hiçbir şekilde yabancı para birimi cinsinden varlık ve alım ile diğer likit varlıklar ve borçlara dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşmayacaktır.

2.8. Fon portföyüne, borsa dışındaki yatırım stratejisi ile uyumlu ve risk düzeyine uygun olması kaydıyla dayanak varlığı, Türk Lirası varlıklar olan türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), nakit türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifikalı, ileri vadeli tahvil/bono işlemleri ile yapılandırılmış borçlanma/yatırım araçları, dayanak varlığı pay, pay endeksleri ile faiz dayanak menkul kıymetler ve endeksleri olan türev ürünler) ve/veya repo tara repo dahil edilebilir.

Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden doğmayacak şekilde objektif kriterlerde yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçekçe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı türev araç (forward ve opsiyon) sözleşmeleri ve swap işlemlerinin karşı tarafının denetleme ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

2.9. Fon portföyüne, yatırım stratejisi ile uyumlu ve risk düzeyine uygun olması kaydıyla yapılandırılmış yatırım araçları/borçlanma araçları dahil edilebilir.

Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının; Fon'un yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, borsada işlem görmesi, Türkiye'de ihraç edilmiş olması, ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçekçe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditeye sahip olması, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması, derecelendirme notunu içeren belgelerin Kurucu nezdinde bulundurulması gereklidir.

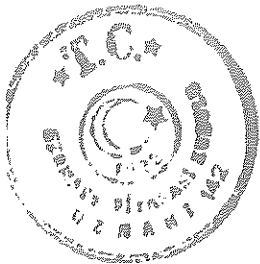
Diğer taraftan, sadece Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının fon portföyüne alınabilecek olması sebebiyle, Kurul'un borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği tasahhüdünü içeren özellikteki araçlar fon portföyüne dahil edilebilecektir. Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak borsada işlem görme şartı aranmaz.

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçlarının ve diğer menkul kıymetlerin, finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşıyan pozisyonların değerinde, faiz oranlarında dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu riske ait detaylara aşağıda yer verilmektedir:



Genellikle opsiyonun ilgili altın varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana geldiği değişimi ölçmektedir. Veya, opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmalarındaki birim değişimin opsiyon premiumundaki değişimdir. Theora, risk ölçütlerinde büyük önem taşıyan zarar faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Risk, bir cömüründeki potansiyel değişimin opsiyonun fiyatına oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.

13) Bar Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile borsada işlem gören finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farkındaki değişimi ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatından farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Bar Değeri'nin sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir.

14) Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri: Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının değeri ve döneni sonu getirisi faiz ödemelerinin yanında dayanak varlığın piyasa performansına bağlıdır. Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının dayanak varlıktan üretilen oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir itfa geliri elde edemeyebilir.

Bununla birlikte, yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının günlük fiyat oluşumunda piyasa faizlerinde yaşanabilecek değişimler ve dayanak varlık fiyatı değişimleri de etkili olabilmektedir. Piyasa faizlerinde ve dayanak varlık fiyatında yaşanabilecek dalgalanmalar yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının günlük değerlemesini etkileyebilmektedir. Fonun Risk Maruz Değer (RMD) hesaplamalarında türev araçlarla birlikte yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarından kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır.

Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Karşı taraf riski, ihraççı kurumun yatırım/borçlanma aracından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getiremeye riskini ifade eder.

Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına, yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları yatırımlarında ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının Fon Tebliği'nin 32'nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması ve koşulu aranır.

3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

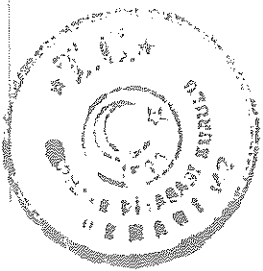
Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Piyasa Riski: Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa riski, günlük olarak riske maruz değer (RMD) yöntemiyle ölçülmektedir.

Riske maruz değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir.

RMD yönteminde parametrik yöntem tercih edilerek, %99 güven aralığında, 1 günlük elde tutma süresi varsayımı altında hesaplama yapılır. Hesaplama en az 250 iş gününü kapsayacak şekilde gözlem süresi belirlenir. Ancak olağandışı piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılabilir. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir. Türev araçlardan kaynaklanan risklerde bu kapsamda dikkate alınır.

Kredi Riski: Fon portföyüne dahil edilmesi planlanan firmaların ihraç ettikleri borçlanma araçlarına yatırım yapılabilirdiğinden kredi riski doğmaktadır. Kredi riskinin ölçümünde ihraç gerçekleştirilen firmalar hakkında yeterli derecede mali analiz ve araştırma yapıldıktan sonra firmalar, uygulamada nicel ve nitel kriterlerden oluşan etkin bir derecelendirme sisteminden geçirilmektedir. Borçlanma araçlarını ihraç edecek firmalar için nicel kriterler, firmanın karlılığı, borçluluk oranı, öz sermaye büyüklüğü, sektöründeki Pazar payı gibi ölçülebilir değerlerden



oluşturulan mülki kriterler, fonunun kurumsal yönetimini ile ilgili faaliyetler, hesap verilebilirlik ve profesyonel yönetim gibi ölçülebilir olmayan değerlerden oluşmaktadır.

Karşı Taraf Riski: Fon amaçladığı piyasalar aracılığıyla türev araç ve swap sözleşmelerinde işlem yapabileceğinden karşı taraf riski mevcuttur. Borsa dışındaki türev işlem türev araç ve swap sözleşmelerinde karşı tarafın defaultına ve ifasına tabii finansal bir kurum (banka, aracı kurum) olması zorunludur. Ayrıca karşı tarafın ifasından dolayı oluşan, derdestlenmeye yapmaya yetkili derdestlenmeye kurullarının derdestlenmeye sistemine göre yatırım yapılabilir seviyede olduğu kontrol edilir.

Aynı zamanda fonun yatırım yaptığı finansal varlıkların fon portföy büyüklüğüne oranları ve illerçe bazında finansal varlık toplamlarının fon portföy büyüklüğüne oranları günlük olarak hesaplanarak yoğunlaşma riski kapsamında raporlanır.

Fonun yapılan işlemlerde ilgili olmayan kayıpla temin edilerek verilen fona ait finansal varlıklar teminat riski açısından karşı taraf riski kapsamında takip edilir.

Likidite Riski: Fon portföyünde yer alan finansal varlıkların belirli bir dönemdeki ortalama işlem hacimleri, piyasanın ortalama işlem hacmine oranlanarak her bir varlık bazında likidite katsayısı, fon portföyünde yer alan varlıklara likidite katsayısı ve ağırlıkları kullanılarak hesaplanır.

Likidite riski hesaplamasında, Fon portföyünde yer alan ve organize piyasalarda işlem gören varlıklar için belirlenecek olan gözlem süresi ve likidite katsayıları kapsamında ölçülür.

Fon portföyündeki her bir varlık için, belirlenen gözlem süresi dahilinde hesaplanacak günlük ortalama hacim verisi ve varlıklara ilişkin likidite katsayıları kullanılarak maksimum likidite tutarı hesaplanır.

Likidite katsayısı, portföyde yer alan her bir varlık için hesaplanan işlem hacmi ortalamasının, 1 iş günü içerisinde yüzde kaçının portföyden likide edilebileceğini ifade eden katsayıdır.

Bir varlığın likidite oranı, maksimum likiditesinin portföy büyüklüğüne oranı şeklinde hesaplanır. Varlık bazında hesaplanacak likidite oranı %0 ile %100 arasında değer alacak ve likidite tutarının hesaplanmasında kullanılacaktır.

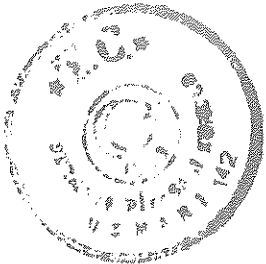
Likidite tutarı, Fon portföyünde bulunan bir varlığın portföyden bir işlem gününde likide edilebilecek tutarını ifade eder. Fon likidite riski oranı, likidite risk raporunda fon portföyü varlıklarının toplam likidite tutarlarının Fon'dan gerçekleştirilecek nakit çıkışlarına oranlanması ile hesaplanır. Fon'un likidite oranının 1'den büyük olması halinde likidite riski söz konusu olmayacaktır.

Fon portföyündeki her bir varlık için, belirlenen gözlem süresi dahilinde hesaplanacak ortalama hacim verisi ve varlıklara ilişkin likidite katsayıları kullanılarak maksimum likidite tutarı hesaplanır. Maksimum likidite, portföyde yer alan bir varlığın, bir gün içerisinde tutarsal olarak en fazla ne kadarının likide edilebileceğini ifade eder.

Operasyonel Risk: Faaliyetler içerisinde fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. Operasyonel risk kapsamında, Fon giderlerine yansıyan hatalı işlemlere ait veri tabanı tutulmaktadır.

Fonun yasal ve mevzuat riskine konu olmaması bakımından yatırım kısıtlarının ilgili mevzuat, tebliğler, sözleşmeler, Yönetim Kurulu, Yatırım Komitesi ve Risk Komitesi kararlarına,

Yatırım Karar Alma Süreci ve Yatırım İlkelerine, Risk Politikası ve ilgili mevzuata uygunluğunun kontrolü ve gözetimi İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilir. Ayrıca Fon'un kaldıraç limitine uygunluğunun kontrolü yine İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilerek kaldıraç seviyesine ve limitlere uyum haftalık bazda raporlanır.



E. E. Kelley, Vernon, Kansas

[illegible]

İşin süzgeçine ve şifrelerinin hiçbir türlü yalanına giren hiçbir cümleden vurulmuş ve alınmış diğer hayretli modeller ve bunlara dayalı yazıya geçişler araplarından olmaktadır.

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Ralther'de belirlenen esaslar çerçevesinde genel RMD yöntemi kullanılmaktadır. Fon portföyünün riskle maruz değeri, referans alınan kurguların ölçümünü riskle maruz değeri için illi kabul aşanır.

3.5 KMD hesaplamalarında referans potansiyel korelasyonuna girer. Referans potansiyel, baskıyı puntalı işlenilen ve saklı türev araçları içermez.

3.6. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak arızı boyunca aynı hesaplanan pozisyonların netlik değerlerinin toplanması (sum of notional) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına "kaldıraç" denir. Fonun kaldıraç limiti %100'dür.

3.7. Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçlarının dahil edilecek istemesi halinde, Fon portföyüne alınan yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının saklı türev araç niteliği taşıyıp taşımadığı Kurucu tarafından değerlendirilerek söz konusu değerlendirmeyi tevsik edici belgeler Kurucu nezdinde muhafaza edilir. Yapılandırılmış yatırım/borçlanma aracının saklı türev araç niteliğinde olması halinde, risk ölçümüne ilişkin olarak Rehber'de yer alan esaslar uygulanır.

IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

4.1. Fon portföyünde yer alan ve saklanmaya konu olabilecek varlıklar Kurulun portföy saklama hizmetine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanır.

4.2. Fon'un malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın malvarlığından ayrılır. Fon'un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla kredi almak üzere araç işlemleri veya fon adına taraf olunan benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı Kurucunun ve Portföy Saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyati tedbir konulamaz ve iflas masasına dahil edilemez.

4.3. Portföy saklayıcısı; fona ait finansal varlıkların saklanması ve/veya kayıtların tutulması, diğer varlıkların aidiyetinin doğrulanması ve takibi, kayıtlarının tutulması, varlık ve nakit hareketlerine ilişkin işlemlerin yerine getirilmesinin kontrolü ile mevzuatta belirtilen diğer görevlerin yerine getirilmesinden sorumludur. Bu kapsamda, portföy saklayıcısı;

a) Yatırım fonları hesabına katılma paylarının ilirac ve itfa edilmesi işlemlerinin mevzuat ve fon içtüzüğü hükümlerine uygunluğunu,



Borsa dışındaki taraf olarak diğer araç (forwards ve opsiyon) ve swap sözleşmelerinin fiyatları Fon Hizmet Birimi tarafından hesaplanarak Risk Yönetimi Birimimiz tarafından değerlendirilmektedir. Risk Yönetimi Birimi, veri sağlayıcıların yayınladığı piyasa fiyatları veya potansiyel ve likitlik güncel bir fiyatın mevcut kullandıkları ilgili fiyatların "adil bir fiyat" içerisinde olduğunu kontrol etmektedir.

Opsiyon sözleşmelerinde güncel fiyat kurşun tarafın alım fiyatı kotasıdır. Forward sözleşmelerinde güncel fiyat değişim varlığına göre güncel kapanış fiyatıdır. Swap işlemlerinde güncel fiyat değişim varlığına göre güncel kapanış fiyatıdır.

Fonun fiyat açıklama dönemlerinde, değerlemelerde kullanılan güncel piyasa fiyatları bulunmadığı durumlarda ve kurşun tarafın fiyat kotası alınmadığı durumlarda, opsiyonlar için Black-Scholes, Forward sözleşmeler için taşıma maliyeti ve Swap sözleşmeleri için net bugünkü değer yöntemi ile bulunan fiyat değerlemelerde kullanılır.

2)Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarına İlişkin Değerleme

Fonun stratejisine uygunluk kaydıyla alınan yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının seçiminde genel olarak borsada işlem görme şartı aranır.

Ancak Türkiye'de üretilmiş yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları için fiyatın veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi halinde bu şart aranmayabilir.

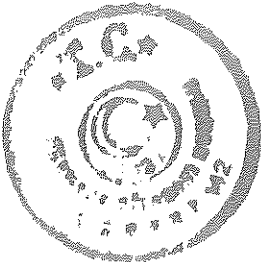
Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının değerlendirilmesinde borsada ilan edilen fiyat kullanılır. İlgili kayıtlarda işlem geçmemesi halinde son fiyat (borsada hiç işlem geçmemesi halinde nitelikli yatırımcılara arz/halka arz fiyatı) kullanılır. Borsada işlem görmeyen ancak veri dağıtım kanalları aracılığıyla fiyatı ilan edilen yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları için değerlemelerde güncel fiyat kullanılır.

Kredi temerrüdüne dayalı borçlanma aracı ve/veya benzer yapıdaki borçlanma araçları için borsada işlem görme şartı aranır. İlgili varlıkların değerlendirilmesinde borsada geçen son fiyat veya bulunması halinde veri dağıtım kanalları aracılığıyla ilan edilen güncel fiyat kullanılır.

3)İleri Valörlü (Tahvil/Bono) İşlemlerin Değerleme Esasları:

- İleri valörlü alınan Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) valör tarihine kadar diğer DİBS'lerin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan DİBS'ler ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü DİBS alımı ve satım işlemleri aynı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.
- İleri valörlü sözleşmenin değeri alım ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alım ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alım hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alım işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak görülecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.
- İleri valörlü işlemlerin değerlendirilmesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:
İşlemin Değeri = Vade sonu Değeri / (1+Bileşik Faiz/100) (vkg/365)
Vade Sonu Değeri: Alım satım yapılan DİBS'in nominal değeri

Bileşik Faiz: Varsa değerlendirme gününde BİAŞ'da valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa değerlendirme gününde BİAŞ'da aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik faiz oranıdır.



Bu soru için raporlar rapor değerlendirilmiştir herhangi bir değişiklik çıkarılmamıştır. Şu anda: diğer raporlar da yapılmaz ve aynı bir fiyat karşılığı alınır. Bu nedenle diğer kontroller için hizmet birimi tarafından yapılmakta olduğu görülmüştür. Bu soru da sorulduğunda da aynı sonuçtur.

১৯৭০-৭১ সালে বাংলাদেশের মুক্তিযুদ্ধের সময়
 বাংলাদেশের স্বাধীনতা ঘোষণার সময়

5.6. Baza dýndy ruň olamak adygaýyňe üýün olarq çyşalyýan uýdýr.

Kurucu başkanımız Rıfat Yılmaz'ın Bütünü tarafından birisi dış diğer araç (Forward ve opsiyon) sözleşmelerinin "oldi bir fiyat" için işlemmediği opsiyonlar için "Black-Scholes", Forward sözleşmeleri için "Tasman Maliyet", ve Swap sözleşmeleri için ise "Net Bugünkü Değer" yöntemleri kullanılarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlemeye kullanılacak fiyat arasında karşılaştırma yapılarak kontrol edilir.

Opsiyon sözleşmeleri için karşı taraftan alınan fiyat ile Risk Yönetim Birimi tarafından hesaplanan teorik fiyat arasındaki fark %10'ın aşarsa, karşı taraf ile itihata geçerek yeni bir fiyat kotasyonu talep edilir. Karşı taraftan alınan son fiyatın da belirlenen limitin dışında olması durumunda, Yönetim Kurulu'nun yazılı ve gerekçeli kararı ile alınan son fiyat üzerinden işlem gerçekleştirilir.

Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin iş, herhangi bir iliştiden edilemeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve değerlerinin, piyasası fiyatını en iyi şekilde yansıtacak adil bir fiyat ile yapılması gerekir. Bu hususa ilişkin kontroller İç Kontrol Birimi tarafından yapılmaktadır. Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin faiz oranlarının borsada oluşan aynı vadedeki, aynı vade yola en yakın vadedeki ağırlıklı ortalamaya faiz oranına yakın veya eşit olması esastır.

VL KATILMA PAYLARININ ALIN SATIM ESASLARI

6.1. Kathina Paya Alms Collection

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:00'e kadar verdikleri katılma payı alın talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:00'ten sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BİST Borçlarına Araçları Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutarı eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir.

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Ahım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alınmada kullanılır.

[illegible]

7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alın Satışını Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların alın satışı OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanacak komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) BIST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alın Satış Pazarı %0,001 (yüzbindebir)
- 2) Hazine Hanesi 0 (sıfır)
- 3) BIST Borçlanma Araçları Piyasası Repo ve Ters Repo Pazarı %0,001 (yüzbindebir) * Gün sayısı
- 4) BIST VİOP Sözleşmeleri %0,005 (yüzbindebeş)
- 5) Tahvirlilik Para Piyasası (1-7 gün arası vade) %0,0025 (yüzbindeiki beş)
Tahvirlilik Para Piyasası (7 gün üzeri vade) %0,0033 * Gün sayısı (milyonda üç nokta üç)
- 6) Yurtiçi piyasa emirli işlemlerinden %0,05 (onbindebeş)
- 7) Türev Araçları Kurutici Yurtiçi türev araç işlemlerinden %0,02 (onbindeiki)
- 8) Diğer yatırım enstrümanlarında gerçekleştirilen işlemlerin komisyon tutarı fon birebir oranında yansıtılır.

Aracılık işlemleri için uygulanacak komisyon oranları BSMV hariç olarak gösterilmektedir.

7.1.4. Kurul Ücreti: Takvim yılı esas alınarak, önce aylık dönemlerin son iş gününde Fon'un net varlık değeri üzerinden %0,005 (yüzbindebeş) oranında hesaplanacak ve ödenecek Kurul Ücreti Fon portföyünden karşılanır.

7.1.5. Fon'un Bağlı Olduğu Şemsiye Fona Ait Giderler: Şemsiye Fon'un kamusal giderleri ile fonların katıldığı payı ihraç giderleri hariç olmak üzere, Şemsiye Fon için yapılması gereken tüm giderler Şemsiye Fona bağlı fonların toplam değerleri dikkate alınarak oransal olarak ilgili fonların portföylerinden karşılanır.

7.1.6. Karşılık Ayrılarak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Fon malvarlığından karşılanacak saklama ücreti ve diğer giderlere ilişkin güncel bilgilere yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir.

7.2. Kurucu Tarafından Karşılanacak Giderler

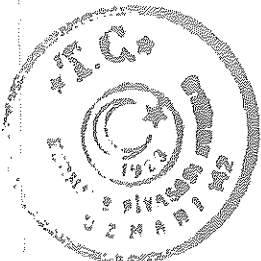
Aşağıda tahmini tutarları gösterilen halka arzına ilişkin giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

Gider Türü	Tutarı (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	5,000
Diğer Giderler	5,000
TOPLAM	10,000

VIII. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ:

8.1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a) Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 numaralı bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.



b) Gelir Vergisi Mükellefleri Ayrısından: Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (1) numaralı bendi uyarınca, %4 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

3.2. Katılma Payı Satış Alanlarında Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarından ilgili olduğu fon bedeli %40 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

KVK'nun ikinci maddesinin birinci fıkrası kapsamında mükellefler ile mükelleflerin menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı gelirleri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı faaliyet kullanmak amacıyla faaliyetleri bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığına bildirilenler için bu oran %40 olarak uygulanır. (1)

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (3) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarından fon infesindes elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmaz. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticari işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamında dışındadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca da mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimi temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılmalarından sağlanan ve geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tabi tutulmayan kazançları ve bu kurumlara daimi temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamami geçici 67 nci maddesi kapsamında vergi kesintisine tabi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmaz.

Kurumların, tam mükellefiyete tabi yatırım fonu katılma paylarından elde ettikleri kar paylarının (portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve alım ile diğer kıymetli maddeler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları bulunan yatırım fonlarından elde edilen kazançlar hariç) vergilendirilmesinde Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendinin dördüncü ve beşinci alt bendi hükümleri uygulanır.

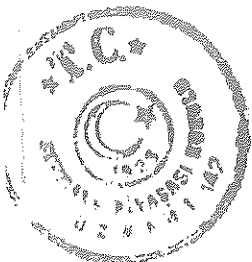
IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

9.1. Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

9.2. Finansal tabloların bağımsız denetiminde Kurulun bağımsız denetimle ilgili düzenlemelerine uyulur. Finansal tablo hazırlama yükümlülüğünün bulunduğu ilgili hesap döneminin son günü itibarıyla hazırlanan portföy raporları da finansal tablolarla birlikte bağımsız denetimden geçirilir.

9.3. Fonlar tasfiye tarihi itibarıyla özel bağımsız denetime tabidir. Kurucu, Fon'un yıllık finansal tablolarını, ilgili hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün içinde KAP'ta ilan eder.

(1) Ayrıntılı bilgi için bkz. www.gib.gov.tr



OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Aveağa 41. Kat Katıncılar Cd. Yedigöller Park Sitesi
34060 Katıncılar Mah. Katıncılar Sk. No: 41 Kat: 41
Fax: 0212 333 11 22 - Hattı: 0212 333 11 22
4448 555 555 - 40670711 - Mobil: 0532 333 11 22

X. FONUN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

10.1. Fon;

- Bilgilendirme dokümanlarında bir süre dağıtılmış ise bu sürenin sona ermesi.
- Fon stresiz ise Kurul'un uygun görüşünü aldıktan sonra altı ay sonrası için fesih ilâhı etmesi,
- Kurucunun faaliyet şartlarını kaybetmesi.
- Kurucunun mali durumunun tahakkülünü karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflas etmesi veya tasfiye edilmesi.
- Fonun kendi aktif yükümlülüklerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun durumunun yatırımcıların yararına olmayacağına Kurul'da tespit edilmiş olması hâllerinde sona erer.

Fonun sona ermesi halinde fon portföyünde yer alan varlıkların borsada işlem görenler borsada, borsada işlem görmeyenler ise borsa dışında nakde dönüştürülür.

10.2. Fon mal varlığı, iktisâk ve izahnamede yer alan ilâheler göre tasfiye edilir ve tasfiye bekleyişli halde katılma payı sahiplerine payları oranında dağılır. Tasfiye durumunda yalnızca katılma payı sahiplerine ödeme yapılabilir.

10.3. Tasfiye işlemlerine ilişkin olarak, Kurucu'nun Kurul'un uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay sonrası için fesih ilâhı etmesi durumunda söz konusu süre sonunda hala Fon'a iade edilmiş katılma paylarının bulunması halinde, katılma payı sahiplerinin satış talimatı beklemeden pay satışları yapılarak elde edilen tutarlar Kurucu ve katılma payı alım satımı yapan kuruluş nezdinde yapılacak hesaplarda yatırımcılar adına ters repoda veya Kurul tarafından uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında nemalandırılır. Fesih ilâhından sonra yeni katılma payı ihraç edilemez. Tasfiye anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınmaz.

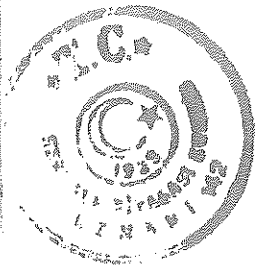
10.4. Kurucunun iflası veya tasfiyesi halinde Kurul, fonu uygun göreceği başka bir portföy yönetim şirketine tasfiye amacıyla devreder. Portföy Saklayıcısının mali durumunun tahakkülünü karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflası veya tasfiyesi halinde ise, kurucu fon varlığını Kurul tarafından uygun görülecek başka bir portföy saklayıcısına devreder.

10.5. Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Kurul'a bildirilir.

XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI

11.1. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde Kanun, ilgili mevzuat ve içtüzük; bunlarda hüküm bulunmayan hâllerde 11/1/2011 tarihli ve 6098 sayılı Türk Borçlar Kanununun 502 ilâ 514 üncü maddeleri hükümleri kıyasen uygulanır.

11.2. Fon'da oluşan kar, Fon'un bilgilendirme dokümanlarında belirtilen esaslara göre tespit edilen katılma payının birim pay değerine yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttukları süre için fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettül dağıtımı söz konusu değildir.



22