ROTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSİYE FON'A BAĞLI ROTA PORTFÖY NEV SERBEST FON'UN KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME

Rota Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 11/03/2022 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 335946-5 sicil numarası altında kaydedilerek 16/03/2022 tarih ve 10538 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Rota Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Rota Portföy Nev Serbest Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 01/04/2022 tarihinde onaylanmıştır.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

İhraç edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, Kurucu Rota Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.rotaportfoy.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır.

Ayrıca bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir.

İÇİNDEKİLER

I. Fon Hakkında Genel Bilgiler…….....3

II. Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları…….....5

III. Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü…….…....10

IV. Fon Portföyünün Saklanması ve Fon Malvarlığının Ayrılığı……..14

V. Fon Birim Pay Değerinin, Fon Toplam Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları……..…..16

VI. Katılım Paylarının Alım Satım Esasları……...19

VII. Fon Malvarlığından Karşılanacak Harcamalar ve Kurucu'nun Karşıladığı Giderler…..27

VIII. Fonun Vergilendirilmesi……..…...28

IX. Finansal Raporlama Esasları ve Fonla İlgili Bilgilerin Açıklanma Şekli…….31

X. Fon'un Sona Ermesi ve Fon Varlığının Tasfiyesi……...32

XI. Katılma Payı Sahiplerinin Hakları…….....33

XII. Fon Portföyünün Oluşturulması ve Katılma Paylarının Satışı …….....33

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü ve fon izahnamesi
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Rota Portföy Nev Serbest Fon
Şemsiye Fon	Rota Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Rota Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Türkiye İş 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	Rota Portföy Yönetimi A.Ş.

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon, Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan nakitle, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre işbu izahnamenin II. bölümünde belirlenen varlık ve haklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulan, katılma payları Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilen ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığıdır.

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	**Rota Portföy Nev Serbest Fon**
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	**Rota Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon**
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	**Serbest Şemsiye Fon**
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:	**Rota Portföy Yönetimi A.Ş.**
Yetki Belgesi/leri	**Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi** **Tarih: 09.02.2022** **No:PYŞ/PY.58- YD22/149**
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	**Türkiye İş Bankası A.Ş.**
Portföy Saklama Faaliyetine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	**Tarih: 17/07/2014** **No: 22/709**

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu ve Yönetici Rota Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Ferko Signature Blok No:175 İç Kapı No:32 Şişli / İstanbul **www.rotaportfoy.com.tr**
Telefon numarası:	**0 212 950 09 50**
Portföy Saklayıcısı Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	İş Kuleleri Kule 1 Kat:1 34330 4.Levent/İstanbul **www.isbank.com.tr**
Telefon numarası:	**0212 316 00 00**

1.3. Kurucu Yöneticileri

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	**Görevi**	**Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)**	**Tecrübesi**
Tevfik ERASLAN	Yönetim Kurulu Başkanı/Genel Müdür	(2021-Devam) – Rota Portföy Yönetimi A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Müdür (2013-2021) – İş Portföy Yönetimi A.Ş. – Genel Müdür	27 Yıl
Mert AYAYDIN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	(2022 – Devam) Rota Portföy Yönetimi A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan Vekili (2020-Devam) - İpekyol Giyim San. Paz. ve Tic. A.Ş. – Mali İşler Yöneticisi (2018-2020) – Meltemi Investment Management Limited - Analist	4 Yıl
Özcan TÜRKAKIN	Yönetim Kurulu Üyesi	(2022 – Devam) – Rota Portföy Yönetimi A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (2016-Devam) - Emekli (2013-2016) - Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. - Genel Müdür	37 Yıl

Uğur AYAYDIN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2021 – Devam) Rota Portföy Yönetimi A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan Vekili (2010 – Devam) İpekyol Giyim San. Paz. ve Tic. A.Ş. – Genel Müdür	26 Yıl
Nilgün ERASLAN	Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrolden Sorumlu)	(2021 – Devam) – Rota Portföy Yönetimi A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (1994 – 2020) – Türkiye İş Bankası A.Ş.- Müdür	26 Yıl
Ali Emrah YÜCEL	Genel Müdür Yardımcısı	(2022-Devam) – Rota Portföy Yönetimi A.Ş. – Genel Müdür Yardımcısı (2014-2021) – İş Portföy Yönetimi A.Ş. – Genel Müdür Yardımcısı	21 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) Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Muhasebe Operasyon Müdürü	23 Yıl

1.5. Portföy Yöneticileri

Fon malvarlığının, fonun yatırım stratejisi doğrultusunda, fonun yatırım yapabileceği varlıklar konusunda yeterli bilgi ve sermaye piyasası alanında en az beş yıllık tecrübeye sahip portföy yöneticileri tarafından, yatırımcı lehine ve yatırımcı çıkarını gözetecek şekilde PYŞ Tebliği düzenlemeleri, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili fon bilgilendirme dokümanları çerçevesinde yönetilmesi 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 Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Birim	**Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum**
Fon hizmet birimi	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İç kontrol sistemi	Rota Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	Odifin Stratejik Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.
Teftiş birimi	Rota Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	Rota Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi KPMG 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 temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta 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 PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

2.3. Fon, Tebliğ'in ilgili hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara satılacak serbest fon statüsündedir.

Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir.

Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğin 4. maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. maddesinde tanımlanan fon türlerinden serbest şemsiye fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25'inci maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır.

Fon'un yatırım stratejisi Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin hisse senetleri ana varlık sınıfı olmak üzere, çeşitli varlıklarda uzun ve kısa pozisyonlar almak suretiyle yatırımcısına uzun vadede yüksek getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve işlemler; Tebliğ'in 4. maddesinde tanımlananların tamamından, bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir. Fon portföyünün sürekli olarak en az %51'i Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetlerinden oluşacak ve ana yönetim stratejisi gereği net uzun hisse senedi pozisyonu taşınacaktır.

Söz konusu strateji kapsamında, Fon Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetlerinde uzun ve kısa pozisyonlar, Borsa İstanbul Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsasında uzun ve kısa pozisyonlar, Türk ve Yabancı Şirketlere ait borçlanma araçlarında uzun, Türk ve yabancı ülke kamu borçlanma araçlarında uzun, yurt dışı borsalarda işlem gören hisse senetlerinde uzun ve kısa pozisyonlar, Türk Lirası ve diğer konvertibl para birimlerinde uzun ve kısa pozisyonlar alabilir. Ayrıca kamu ve özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına, varlığa dayalı menkul kıymetlere, varlık teminatlı menkul kıymetlere yatırım yapabilir. Tezgâh üstü piyasalarda işlem gören ve fiyatı günlük olarak hesaplanabilen türev ürünlerde uzun ve kısa pozisyonlar alabilir, Türk lirası ve diğer konvertibl para birimlerinde mevduat/katılma hesabı açabilir. Fon, yurtdışı borsalarda işlem gören şirketlerin hisse senetlerine de yatırım yapabilir.

Borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları dahil olmak üzere Türkiye ve yurt dışında ihraç edilmiş yatırım fonları katılma payları ve her türlü yatırım ortaklığı payları fon portföyüne dahil edilebilir. Ayrıca Fon; altın ve diğer kıymetli madenler ile bu madenler ve emtialara dayalı borsada ve/veya fiyatın günlük olarak belirlendiği tezgâh üstü piyasalarda vadeli işlem, opsiyon ve swap sözleşmeleri yapabilir ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. Fon, emtia dahil fonun yatırım yapabileceği tüm varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere dayalı türev araçlara borsada ve/veya fiyatın günlük olarak belirlendiği tezgah üstü piyasalarda yatırım yapabilir.

Fon, piyasa şartları uygun olduğunda farklı türlerde swap sözleşmelerine (Krediye dayalı swap sözleşmesi (CDS), vb) taraf olabilir, varlığa ve ipoteğe dayalı menkul kıymetlerde (asset-backed, mortgage-backed securities), kredi temerrüdüne bağlı tahvil (Credit Link Notes -CLN) ve yapılandırılmış yatırım araçlarında uzun veya kısa pozisyon alabilir.

Fon, yatırım amaçlı veya riskten korunma sağlamak amacıyla, kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirebilir. Bu doğrultuda, yurtiçinde/yurtdışında organize ve/veya tezgahüstü piyasalarda işlem gören türev araçlar (future, forward ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü borçlanma aracı ve altın işlemleri ile diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemler dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin detaylı bilgiler izahnamenin 2.6 no'lu maddesinde yer almaktadır.

Kaldıraç kullanımı;

- Vadeli işlemler ve opsiyonlar gibi belirli bir teminat, prim ya da ödeme karşılığı nispi işlem yapılabilmesine imkân tanıyan işlemlere yatırım yapılarak,
- Menkul Kıymet Tercihli Repo Pazarı ile Pay Senedi Repo Pazarı ve Repo/Ters Repo Pazarı'nda repo yoluyla fon temin edilerek,
- Kredi kullanılarak kredili menkul kıymet alımı ve açığa satış gibi diğer borçlanma yöntemleriyle gerçekleştirilebilir.

Kaldıraç kullanımı, fonun getiri volatilitesini ve maruz kaldığı riskleri artırabilir. Kaldıraç seviyesinin belirlenmesinde, kaldıraç kullanımı sonrasında oluşabilecek risklilik düzeyinin bu izahnamede yer alan sınırlamalar dahilinde kalması hususu da göz önünde bulundurulur.

Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin pozisyon hesaplaması yapılırken dayanak varlığın piyasa fiyatı olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde belirlenen fiyat esas alınır.

Fonun likidite veya vade açısından bir yönetim kısıtlaması yoktur.

Fon tarafından repo, ters repo, Takasbank para piyasası, Takasbank ödünç piyasası, menkul kıymet tercihli ve/veya pay senedi repo/ters repo işlemleri yapılabilir. Fon kredi alabilir, ödünç menkul kıymet alabilir, verebilir, kredili menkul kıymet işlemi ve açığa satış gerçekleştirebilir. Fon portföyünde bulunan tüm ortaklık payları ödünç işlemine konu edilebilecektir. Fon serbest fon niteliğinde olmasından dolayı ödünç işlemlerine dair Tebliğ'in 22. maddesindeki sınırlamalara tabi değildir.

Fon mal varlığı, fon hesabına olması ve fon içtüzüğünde hüküm bulunması şartıyla kredi almak, türev araç işlemleri, açığa satış işlemleri veya fon adına taraf olunan benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak için teminat olarak gösterilebilir.

2.4. Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yerli Ortaklık Payları	51	100
Yerli Kamu Borçlanma Araçları	0	49
Yerli Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	49
Yabancı para cinsinden Kamu/Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	49
Ters Repo İşlemleri	0	49
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	49
Yabancı Ortaklık Payları	0	49
Yabancı Borçlanma Araçları	0	49
Kira Sertifikaları	0	49
Mevduat / Katılma Hesabı	0	49
Yerli ve/veya Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Yerli ve/veya Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları ile Yatırım Ortaklığı Payları	0	49
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler	0	49

Fon Tebliğ ve Rehber hükümleri çerçevesinde yatırım yapılabilecek tüm varlık ve işlemlere yatırım yapabilecektir. Yukarıdaki sınırlamalar saklı kalmak suretiyle fon varlıklarının azami %49'u yerli ortaklık payı dışındaki ve Tebliğ'de yer alan finansal araçlarda değerlendirilebilir. Fon portföyünün kur riskine karşı korunması amacıyla 2.3. maddesi ikinci paragrafında yer alan türev araçlar kullanılabilecektir.

2.5. Fonun Eşik Değeri; %100 Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)'dir.

TÜFE değeri olarak son güncel açıklanmış değer kullanılacaktır.

Fon portföyünün sürekli olarak en az %51'i Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetlerinden oluşacak ve ana yönetim stratejisi gereği net uzun hisse senedi pozisyonu taşınacaktır.

2.6. Portföye borsadan ve/veya borsa dışından riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ortaklık payları, borçlanma araçları, altın ve diğer kıymetli madenler, faiz, döviz/kur, emtia, finansal endeksler ile Tebliğ ve Rehber uyarınca yatırım yapılabilecek diğer varlıklara dayalı türev araçlar (VİOP sözleşmeleri, forward, opsiyon, swap sözleşmeleri), varantlar ve sertifikalar dahil edilebilir.

Kaldıraç kullanımı, fonun getiri volatilitesini ve maruz kaldığı riskleri de artırabilir. Kaldıraç seviyesinin belirlenmesinde, kaldıraç kullanımı sonrasında oluşabilecek risklilik düzeyinin bu izahnamede yer alan sınırlamalar dahilinde kalması hususu da göz önünde bulundurulur.

2.7. Portföye, fonun yatırım stratejisine uygun olarak, borsa dışından türev araç ve swap sözleşmeleri ile repo, ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir.

2.8. Fon hesabına kredi alınması mümkündür.

2.9. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler:

Yabancı Borçlanma Araçları; Madde 2.10'da belirtilen ülkelerin kamu otoriteleri veya bu ülkelerde kurulu şirketlerce yurtiçinde ihraç edilen borçlanma araçlarına ve yurtdışında ihraç edilen Eurobond'lara yatırım yapılabilir.

Bir ülkenin veya şirketlerin dış borçlanmada kullandığı borçlanma araçları olan Eurobondlar, genellikle Avro ve USD cinsinden ihraç edilen, uzun vadeli borçlanma araçlarıdır. Tanım olarak hazine bonosu ve devlet tahvilleri ile benzerdir, ancak iç borçlanmaya yönelik olan bu kağıtlar Devlet İç Borçlanma senedi olarak tanımlanmakta iken Eurobondlar dış borçlanma statüsündedir.

Yabancı Ortaklık Payları; Madde 2.10'da belirtilen gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin ortaklık payları dahil edilebilir. Fon portföy yöneticisi uygun gördüğü durumlarda Fon'un genel stratejisine bağlı kalmak kaydı ile yukarıda belirtilmeyen ülkelere de yatırım yapabilir.

Depo Sertifikaları: Depo sertifikası, faaliyet gösterdiği ülke dışında bir borsada işlem görmek isteyen şirketlerin hisse senetlerini dayanak alan ve hisse senedi gibi işlem gören bir yatırım aracıdır. Amerikan Depo Sertifikası (ADR), Amerikan sermaye piyasalarındaki depo sertifikasıdır. Bir Amerikan bankasının yabancı hisse senetlerini temsil etmek üzere çıkarttığı varlıklar olup; hisse senetlerinin aslı yabancı ülkedeki bir saklama kuruluşunda muhafaza edilir ve bunlar daima temsil ettikleri hisse senedi ile değiştirilebilirler. ADR'ler bir menkul kıymeti olarak yalnızca "nama yazılı senet" olarak ihraç edilmektedir, ADR'ler, ABD piyasaları ile birlikte eş zamanlı olarak Avrupa piyasalarında da ihraç ediliyor ise bu halde "Global Depo Sertifikası (Global Depository Receipt-GDR)"olarak adlandırılır.

Yabancı Kira Sertifikaları: Madde 2.10'da belirtilen ülkelerin kamu otoriteleri veya bu ülkelerde kurulu şirketlerce yurtiçinde veya yurtdışında ihraç edilen Yabancı Kira Sertifikalarına yatırım yapılabilir.

Yabancı Yatırım Fonları: Madde 2.10'da belirtilen gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerde kurulu Yatırım Fonları payları dahil edilebilir. Bu şekilde hisse senedi ile özel sektör borçlanma araçlarını içeren fonlara yatırım yapılabilir.

2.10. Portföye aşağıda belirtilen gelişmiş ve gelişmekte olan ülke yabancı fonların katılma payları dahil edilebilir. ABD, İngiltere (Birleşik Krallık), Fransa, Almanya, Japonya, Belçika, Avusturya, Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti, Kanada, Avustralya, İsviçre, Malta, Lüksemburg, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Singapur, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Portekiz, Yunanistan, Arjantin, Brezilya, Kolombiya, Ekvator, Mısır, Şili, Endonezya, İsrail, Güney Kore, İsveç, Yeni Zelanda, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Çin, Meksika, Nijerya, Peru, Filipinler, Polonya, Romanya, Rusya, Güney Afrika, Ukrayna, Uruguay, Vietnam, Birleşik Arap Emirlikleri, Suudi Arabistan, Katar, Tayvan ve Malezya ülkelerine ait olanlar alınabilir.

2.11. Yatırım yapılabilecek yapılandırılmış yatırım araçlarının türleri şunlardır:

- Ana para korumalı ürünler: Sabit getirili bir finansal varlıkla bir türev ürünün bileşiminden oluşur. Sabit getirili varlık anaparayı korurken, yatırımcı dayanak varlığın pozitif getirisine belli bir oranda iştirak etmektedir.

- Gelir arttırıcı ürünler: Dayanak varlığı güncel piyasa fiyatının altından satın alma fırsatı verir, ancak bunun karşılığında, dayanak varlığa doğrudan yatırımdan farklı olarak vade sonunda

elde edilebilecek maksimum kazanç başlangıçta belirlenen bir tavan seviyesiyle sınırlanır. Anapara korumalı ürüne göre daha risklidir. Bu kapsamda Türkiye'de ve yurtdışında ihraç edilmiş "iskontolu sertifikalar" fon portföyüne dahil edilebilir.

- Katılım sağlayan ürünler: Dayanak varlığa direkt ve kolay bir şekilde 1:1 oranında katılım sağlayan ürünlerdir. Bu kapsamda Türkiye'de ve yurtdışında ihraç edilmiş sertifikalar fon portföyüne dahil edilebilir.

- Kredi riskine dayalı yatırım aracı (CLN): Bir veya birden fazla krediye dayalı türev araç (kredi riski) ile sıradan bir tahvili birleştiren melez araçlardır. Getirisi referans borçlunun (ihraççı veya tahvil sahibinden farklı üçüncü bir kişi veya kuruluştur) kredi değerliliğine ve/veya geri ödeme performansına bağlı olarak belirlenir.

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 düşüşlere 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 araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları, kıymetli maden ve emtia ile döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

c- 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.

d- Kıymetli Maden ve Emtia Fiyat Riski: Uluslararası piyasalarda arz ve talep koşullarında yaşanabilecek değişikliklere karşın kıymetli maden ve emtia fiyatlarında oluşabilecek hareketler nedeni ile oluşabilecek zararı ifade etmektedir.

e- **Kar Payı Oranı Riski:** Fonun yatırım yaptığı ortakların kar payı dağıtım oranlarında yapabilecekleri değişikliklerden kaynaklanabilecek olumsuz etkilenme riskidir.

2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, 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.

6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

7) 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.

8) Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

9) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağan dışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir.

Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödemem riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememe riski ifade edilmektedir. Olağan dışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir.

10) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini 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 fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir.

11) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerleme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.

12) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta, opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişmenin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.

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

14) Salgın Hastalık Riski: Koronavirüs veya benzeri bir salgın hastalıktan kaynaklanan sokağa çıkma yasağı, bazı işyerlerinin kapatılması gibi riskleri içerir.

15) Açığa Satış Riski: Fonun yaptığı açığa satış işlemlerinden doğabilecek zarar ihtimalini ifade etmektedir.

Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.

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. Risklerin ölçülmesinde uluslararası kabul görmüş, düzenlemelerde yer verilen standart ve gelişmiş istatistik yöntemler kullanılır. Hesaplamalar izleyen günlere ait risk tahmini içerdiğinden, tahminlerin isabetliliği sonradan gerçekleşen değerler ile karşılaştırılarak günlük olarak izlenir.

Piyasa Riski: Fon portföyünün maruz kaldığı 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 düzeyinde, 1 günlük elde etme süresi varsayımı altında hesaplama yapılır. Hesaplamada en az 250 iş gününü kapsayacak şekilde gözlem süresi belirlenir. Ancak olağan dışı piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılır. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir. Türev araçlardan kaynaklanan riskler de bu kapsamda dikkate alınır.

İhraççı Riski: Fonda firmaların ihraç ettikleri borçlanma araçlarına yatırım yapılabilmesinden kredi riski doğmaktadır. Kredi riskinin ölçümünde ihracı gerçekleştiren 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 oluşurken nitel kriterler, firmanın kurumsal yönetimi ile ilgili bağımsızlık, şeffaflık, hesap verebilirlik ve profesyonel yönetim gibi ölçülebilir olmayan değerlerden oluşmaktadır. İlgili firmalara yatırım komitesinin onayıyla belirlenen limitler dahilinde yatırım yapılabilir.

Karşı Taraf Riski: Borsa dışında taraf olunan türev araç, forward ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski, piyasaya göre ayarlama (mark to market) yöntemi ile hesaplanan toplamın fon toplam değerine oranlanması ile elde edilir. Karşı taraf riski yatırım fonunun toplam değerinin %10'unu aşamaz.

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

Operasyonel Risk: Şirket faaliyetleri içerisinde operasyonel risk unsuru yaratmış ve yaratması beklenen tüm konular başlıklar halinde listelenir. Bu listede operasyonel risklerin olma ihtimali ve riskin gerçekleşmesi durumunda etkileri de yer alır. Ayrıca riskin meydana gelmemesi için alınması gereken tedbirler de belirtilir. Söz konusu liste, şirket çalışanlarına duyurulur ve yeni durumlara karşı devamlı güncellenir. Ayrıca operasyonel risk kapsamında, Şirket giderlerine yansıyan hatalı işlemlere ait veri tabanı da 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 Süreçleri İle Yatırım İlke ve Sınırları Prosedürüne, Risk Politikası ve İlgili dahili 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 seviyesinde ve limitlere uygun haftalık bazda raporlanır.

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; ortaklık payları, borçlanma araçları, altın ve diğer kıymetli madenler, faiz, döviz/kur, finansal endeksler ile Tebliğ ve Rehber uyarınca yatırım yapılabilecek emtia dahil diğer varlıklara dayalı türev araçlar (VİOP sözleşmeleri, forward, opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü borçlanma aracı, altın işlemleri ve repo, kredi vb borçlanma yöntemleri ile diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemler dahil edilecektir.

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde "Mutlak RMD" yöntemi kullanılacaktır. Fonun mutlak RMD'si fon toplam değerinin %100'ünü aşamaz.

Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin pozisyon hesaplaması yapılırken dayanak varlığın piyasa fiyatı olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde belirlenen fiyat esas alınır.

3.5. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına "kaldıraç" denir. Fonun kaldıraç limiti %400'dür.

3.6. Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım aracı dahil edilebilecek olup, kredi riskine dayalı yatırım aracı saklı türev araç niteliğindedir. Fon portföyüne alınan yapılandırılmış yatırım araçlarının saklı türev araç niteliği taşıyıp taşımadığı Kurucu tarafından değerlendirilerek söz konusu değerlendirmeyi tevsik edici belgeler Kurucu nezdinde muhafaza edilir. Yapılandırılmış yatırım aracının saklı türev 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 saklamaya konu olabilecek varlıklar Kurulun portföy saklama hizmetine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanır.

4.2. Portföy Saklayıcısı'nın, fon portföyünde yer alan ve Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıkları Takasbank nezdinde ilgili fon adına açılan hesaplarda izlemesi gerekmektedir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank'a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkân sağlanır. Bu durumda dahi Portföy Saklayıcısı'nın yükümlülük ve sorumluluğu devam eder.

4.3. Fon'un malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın malvarlığından ayrıdır. Fon'un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla kredi almak türev 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.

4.4. 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 ihraç ve itfa edilmesi işlemlerinin mevzuat ve fon içtüzüğü hükümlerine uygunluğunu,

b) Yatırım fonu birim katılma payı veya birim pay değerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümleri çerçevesinde belirlenen değerleme esaslarına göre hesaplanmasını,

c) Mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine aykırı olmamak şartıyla, Kurucu/Yönetici'nin talimatlarının yerine getirilmesini,

ç) Fon'un varlıklarıyla ilgili işlemlerinden doğan edimlerine ilişkin bedelin uygun sürede aktarılmasını,

d) Fon'un gelirlerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygun olarak kullanılmasını,

e) Fon'un varlık alım satımlarının, portföy yapısının, işlemlerinin mevzuat, fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygunluğunu sağlamakla yükümlüdür.

4.5. Portföy saklayıcısı;

a) Fona ait varlıkların ayrı ayrı, fona aidiyeti açıkça belli olacak, kayıp ve hasara uğramayacak şekilde saklanmasını sağlar.

b) Belge ve kayıt düzeninde, fona ait varlıkları, hakları ve bunların hareketlerini fon bazında düzenli olarak takip eder.

c) Fona ait varlıkları uhdesinde ve diğer kurumlardaki kendi hesaplarında tutamaz ve kendi aktifleriyle ilişkilendiremez.

4.6.

a) Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş, yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Kurucu ve katılma payı sahiplerine verdiği zararlardan sorumludur. Kurucu, Portföy Saklayıcısından; Portföy Saklayıcısı da Kurucu'dan, Kanun ve Saklama Tebliği hükümlerinin ihlâli nedeniyle doğan zararların giderilmesini talep etmekle yükümlüdür. Katılma payı sahiplerinin Kurucu veya Portföy Saklayıcısına dava açma hakkı saklıdır.

b) Portföy saklayıcısı, portföy saklama hizmeti verdiği portföylerin yönetiminden veya piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararlardan sorumlu değildir.

c) Portföy Saklayıcısı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanun ve ilgili diğer mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle katılma payı sahiplerine karşı sorumludur.

4.7. Portföy saklayıcısı, saklama hizmetinin fonksiyonel ve hiyerarşik olarak diğer hizmetlerden ayrıştırılması, potansiyel çıkar çatışmalarının düzgün bir şekilde belirlenmesi, önlenmesi, önlenemiyorsa yönetilmesi, gözetimi ve bu durumun fon yatırımcılarına açıklanması kaydıyla fona portföy değerleme, operasyon ve muhasebe hizmetleri, katılma payı alım satımına aracılık hizmeti ve Kurulca uygun görülecek diğer hizmetleri verebilir.

4.8. Portföy saklayıcısı her gün itibari ile saklamaya konu varlıkların mutabakatını, bu varlıklara merkezi saklama hizmeti veren kurumlar ve Kurucu veya yatırım ortaklığı ile yapar.

4.9. Portföy saklayıcısı portföy saklama hizmetini yürütürken karşılaşabileceği çıkar çatışmalarının tanımlanmasını, önlenmesini, yönetimini, gözetimini ve açıklanmasını sağlayacak gerekli politikaları oluşturmak ve bunları uygulamakla yükümlüdür.

4.10. Kurucu'nun üçüncü kişilere olan borçları ve yükümlülükleri ile Fon'un aynı üçüncü kişilerden olan alacakları birbirlerine karşı mahsup edilemez.

4.11. Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş, yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Kurucu ve katılma payı sahiplerine verdiği zararlardan sorumludur.

4.12. Kurucu, Portföy Saklayıcısından; Portföy Saklayıcısı da Kurucu'dan, Kanun ve Saklama Tebliği hükümlerinin ihlâli nedeniyle doğan zararların giderilmesini talep etmekle yükümlüdür. Katılma payı sahiplerinin Kurucu veya Portföy Saklayıcısına dava açma hakkı saklıdır.

4.13. Portföy saklayıcısı, portföy saklama hizmeti verdiği portföylerin yönetiminden veya piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararlardan sorumlu değildir.

4.14. Portföy Saklayıcısı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanun ve ilgili diğer mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle katılma payı sahiplerine karşı sorumludur.

4.15. Portföy saklama sözleşmesinde portföy saklayıcısının Kanun ve Saklama Tebliği hükümleri ile belirlenmiş olan sorumluluklarının kapsamını daraltıcı hükümlere yer verilemez.

V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI

5.1. "**Fon Portföy Değeri**", portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanan değerlerinin toplamıdır. "**Fon Toplam Değeri**" ise, Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle hesaplanır.

5.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her iş günü sonu itibarıyla Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir.

5.3. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerleme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak KAP'ta açıklama yapılır.

5.4. 5.3. numaralı maddede belirtilen durumlarda, Kurulca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

5.5. Portföydeki varlıkların değerlenmesine ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

1) Borsa Dışı Türev Araç ve Swap sözleşmelerine ilişkin değerleme

Portföye alınması aşamasında türev araç (vadeli işlem ve opsiyon) ve swap sözleşmesinin değerlemesinde güncel fiyat kullanılır.

Opsiyon sözleşmelerinde güncel fiyat karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur.

Forward ve swap sözleşmelerinde güncel fiyat, dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyattır.

Forward ve swap sözleşmelerinde faiz oranları için Bloomberg'den elde edilen ilgili para birimlerinin SOFR (Secured Overnight Financing Rate), €STR (Euro Short-Term Rate) ve zımni faiz oranları baz alınarak içsel sistem tarafından hesaplanacaktır. Döviz cinsinden yatırımlar için Bloomberg'den sağlanan getiri eğrileri kullanılır. Verilerin Bloomberg'den elde edilememesi halinde Reuters, Reuters'dan temin edilememesi halinde Matriks ve kurumların resmi web siteleri üzerinden gerekli bilgiler temin edilir. Hesaplamada vadedeki para birimleri ilgili faiz oranları kullanılarak değerleme gününe indirgenir. İndirgenmiş nakit akışlarının Türk Lirası değeri Spot Kur

aracılığı ile hesaplanır. Hesaplanan değerlerinin toplamı değerleme günü için forward ve swap sözleşmesinin değerini göstermektedir.

Fonun fiyat açıklama dönemlerinde;

- Değerlemede kullanılmak üzere güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ve
- Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınamadığı durumlarda;

opsiyonlar için "Black&Scholes, Binomial model veya Monte – Carlo simülasyonu", Forward sözleşmeler için "Taşıma Maliyeti" ve Swap sözleşmeleri için "Net Bugünkü Değer" yöntemi ile bulunan fiyat değerlemede kullanılır.

2) Eurobondların, yabancı borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının değerlemesinde, Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSI 16:15-16:45 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat), fon fiyatı hesaplanacak gün itibari ile birikmiş olan kupon faizinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama, tam iş günü olmayan günlerde, TSI 12:00 - 12:30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.

3) Borsa dışı repo - ters repo sözleşmelerin faiz oranlarının borsada oluşan aynı vadedeki, aynı vade yoksa en yakın vadedeki ağırlıklı ortalama faiz oranına eşit olması esastır. Borsa dışında gerçekleştirilen ve takas işlemleri merkezi karşı taraf uygulamasına tabi olmayan repo ve ters repo işlemlerinde, Bloomberg'den elde edilen fiyatlar üzerinden değerlemeye tabi tutulacaktır. Verilerin Bloomberg'den elde edilememesi halinde Reuters, Reuters'dan elde edilememesi halinde Matriks ve kurumların resmi web siteleri üzerinden gerekli bilgiler temin edilir.

4) Borsada işlem gören yapılandırılmış yatırım araçlarının değerlemesinde borsada ilan edilen fiyat kullanılır. Kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

Değerleme günü ilgili kıymette işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki borsa fiyatı hiç işlem geçmemesi halinde ise nitelikli yatırımcılara arz/halka arz fiyatı kullanılır.

Borsada işlem görmeyen ancak veri dağıtım kanalları aracılığıyla fiyatı ilan edilen yapılandırılmış yatırım araçları için kapanış fiyatının olmaması durumunda Türkiye saati ile 17:00-17:30 saat aralığında alınacak olan o günkü tüm işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılır. Ağırlıklı ortalama fiyata ulaşılmaması durumunda değerlemede Bloomberg'den elde edilen fiyatlar kullanılacaktır. Verilerin Bloomberg'den elde edilememesi halinde Reuters, Reuters'dan elde edilememesi halinde Matriks ve kurumların resmî web siteleri üzerinden gerekli bilgiler temin edilir.

5.6. Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

a) Kurucu'nun Risk Yönetimi Birimi tarafından borsa dışı türev araç sözleşmelerinin "adil bir fiyat" içerip içermediği; opsiyonlar için "Black&Scholes", Forward sözleşmeler için "Taşıma Maliyeti" ve Swap sözleşmeleri için "Net Bugünkü Değer" yöntemleri kullanılarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlemede kullanılacak fiyat arasında karşılaştırma yapılarak kontrol edilir.

Risk Yönetimi tarafından borsa dışı türev araç sözleşmelerinin "adil bir fiyat" içerip içermediği;

Opsiyonlar için**;** öncelikle fiyatın adil ve makul olup olmadığı kontrol edilir. Söz konusu fiyat opsiyonu satan karşı tarafın vereceği alış fiyatı ile birlikte değerlendirilir. Bu fiyatın makul ve adil bir fiyat olması, Kurucu'nun Risk Yönetimi Prosedüründe yer alan ''Borsa Dışında Taraf Olunan Türev Araç ve Swap Sözleşmelerine İlişkin Esaslar'' a uyularak sağlanır.

Portföye borsa dışı opsiyon sözleşmesi dahil edilmeden önce, portföy yönetiminden bağımsız Risk Yönetimi Birimi tarafından söz konusu varlıkların "adil bir fiyat" içerdiği yeterli ve genel kabul görmüş bir fiyatlama modeli (Black&Scholes modeli, Binomial model veya Monte – Carlo similasyonu) kullanılarak teyit edilir.

Borsa dışı yapılan opsiyon sözleşmesinin, fon fiyat açıklama dönemlerinde karşı taraftan alınan fiyatın doğrulaması bağımsız Risk Yönetimi Birimi tarafından varsa güncel piyasa fiyatının değerlemede esas alınması suretiyle, güncel piyasa fiyatı yoksa genel kabul görmüş bir fiyatlama modeli (Black&Scholes modeli, Binomial model veya Monte – Carlo similasyonu) ile teorik fiyat hesaplanarak gerçekleştirilmektedir.

Doğrulama sonucu ulaşılan fiyat ile karşı tarafın verdiği fiyat arasında oluşması muhtemel farkın kabul edilebilir seviyesi, Risk Yönetimi Birimi tarafından hesaplanan teorik fiyatın %20'si olarak belirlenmiştir. Muhtemel farkın kabul edilebilir seviyesi olan %20 seviyesinin aşılması halinde, fiyat iyileştirilmesi için yeniden karşı kuruma başvurulur. Karşı kurumdan alınan fiyat iyileştirilmesine rağmen fark kabul edilebilir seviyenin üzerinde olmaya devam ediyorsa, karşı kurumun kullandığı hesaplama parametrelerinin açıklanması talep edilir. Karşı kurumdan alınan son fiyatın da belirlenen limitin dışında olması durumunda, Yönetim Kurulu'nun yazılı ve gerekçeli kararı ile alınan son fiyat üzerinden işlem gerçekleştirilir.

Forward Sözleşmeler için; Tezgah üstü piyasalarda yapılan forward işlemi güncel piyasa fiyatının değerlemede esas alınması suretiyle, güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ise dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat üzerinden değerlenecektir. Risk Yönetimi Birimi tarafından hesaplanan teorik fiyat, Finansal Raporlama Tebliği'nin 9. Maddesinde yer alan esaslara göre bulunan dayanak varlık spot değerleri, değerleme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısı ve ilgili para birimlerinin piyasa faiz oranları kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Swap İşlemleri için; Tezgâh üstü piyasalarda yapılan forward işlemleri nitelik açısından pek çok farklı form altında yapılabileceğinden, genel olarak bu işlemleri yerel faiz, yabancı para cinsinden faiz, döviz kurları yada diğer değerleme faktörleri hakkında bilgiler mümkün olduğu ölçüde belgelendirilecektir. Değerleme açısında aynı sonucu verecek olan gerek tahvil fiyatlaması yöntemi gerekse de FRA (Forward Rate Agreement) yöntemi gibi bugünkü değer hesaplama yöntemleri kullanılarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlemede kullanılacak fiyat arasında karşılaştırma yapılarak kontrol edilir.

b) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi zorunludur. Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlenir. Bu hususa ilişkin kontroller fon hizmet birimi tarafından yapılmakla birlikte Kurucu'nun sorumluluğu devam etmektedir.

Borsa dışında taraf olunan repo-ters repo sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılmasının ve adil bir fiyat içermesinin sağlanması için

bu işlemler BIST Borçlanma Araçları Piyasası Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün ilgili vadede gerçekleşen ortalama faiz oranı ile yapılır. İlgili vadede BIST'de işlem geçmemiş olması ya da o andaki piyasa koşullarının ortalama faiz oranı ile işlem yapmak için uygun olmaması durumunda bir mali kuruluştan fiyat teklifleri alınarak, ortalaması ile değerleme yapılır ve bu tekliflere ilişkin belgeler kurucu nezdinde saklanır. Bu teklifler işlemlerin doğru, hızlı ve sorunsuz yapılması ile karşı tarafla iletişim, çalışma kolaylığı hususları da göz önüne alınarak yönetici tarafından değerlendirilir ve işlem gerçekleştirilir.

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Fon katılma paylarının Kurucu'ya tahsisli olarak satış başlangıç tarihinde (15/04/2022) bir adet payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1 TL'dir. Takip eden günlerde Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısının bölünmesiyle elde edilir. Fon katılma paylarının nitelikli yatırımcılara satışına 25/04/2022 tarihinde başlanacaktır.

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Fonun katılma paylarının nitelikli yatırımcılara satışına başlanması tarihini takip eden 30 gün boyunca, her iş günü giriş yapılması mümkündür. Bu dönemde, BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar iletilen katılma payı alım talimatları talimatın verildiği gün sonu kapanış fiyatları üzerinden hesaplanacak birim pay fiyatı üzerinden takip eden iş günü gerçekleştirilecektir. 13:30'dan sonra veya BIST Pay Piyasası'nın yarım gün açık olduğu günlerde talimat kabul edilmeyecektir. Bu 30 günlük dönemdeki fon katılma payı alım talimatlarının işleyiş esasları için yalnızca işbu paragraftaki yöntem uygulanacak olup, bu dönemi müteakip aşağıda yer alan esaslar geçerlilik kazanacaktır.

Yatırımcıların, BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu **Çarşamba günleri** saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları, **talimat verilen Çarşamba günü** hesaplanacak pay fiyatı üzerinden, **takip eden** iş günü yerine getirilir.

BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu **Çarşamba günleri** saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, bir sonraki değerleme gününde verilmiş olarak kabul edilir ve **izleyen Çarşamba günü hesaplanan pay fiyatı üzerinden, bu günü takip eden iş gününde yerine getirilir.**

BIST Pay Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde talimat alınmayacaktır. **Katılma payı alım talimatları, Çarşamba gününün tatil olması durumunda izleyen iş günü hesaplanan pay fiyatı üzerinden, bu günü takip eden iş günü yerine getirilir.**

BIST Pay Piyasası'nın yarım gün açık olduğu günler iş günü olarak dikkate alınmayacaktır. Bu günlerde katılma payı alım talimatı kabul edilmeyecek, daha önceki bir iş günü verilmiş talimatlar böyle bir günde işleme alınmayacaktır.

Asgari fon katılma payı alım adedi, her bir katılma payı alım talimatı için 500.000 adettir. Şu kadar ki, fonun asgari bu kadar adette katılma payına sahip olan yatırımcıların ilave alım talepleri için uygulanacak alt sınır 200.000 adettir. Fon katılma payı alım talimatının tutar olarak verilmesi durumunda, ilgili asgari pay adedine tekabül eden tutar dikkate alınır.

İşlem günlerinin herhangi birinde, fon katılma payı sahiplerinin iletmiş oldukları alım talimat tutarları, fon toplam değerinin %30'unun üstünde olursa, Kurucu ilgili talimatların yarısını ya da yarısından tamamına kadar olan kısmında uygun görülen bir tutarı karşılama hakkına sahiptir. Bu

hakkın kullanılması durumunda yatırımcıların alım talimatları, kendi talimatlarının toplam talimat tutarlarına orantılanması suretiyle hesaplanacak büyüklük üzerinden gerçekleştirilecektir.

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatlarının tutar üzerinden verilmesi esastır, ancak yatırımcının tercih etmesi durumunda pay adedi üzerinden de verilebilir. Alım talimatının pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerine en son ilan edilen satış fiyatına %30'a kadar ilave marj uygulayarak tahsil edilecektir.

Kurucu'ya iletilen alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar (ihraç tarihini takip eden 30 günlük süreç dahil) yatırımcının özellikle nemalandırılmama tercihini beyan etmemesi durumunda, talimatın gerçekleşme tarihine kadar yatırımcı adına ters repo veya Rota Portföy Para Piyasası Fonu'nda nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcılar BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.00'e kadar katılma payı satım talimatı verebilirler. Yatırımcıların fona yatırım yaptıktan sonra en az 12 ay süre ile fon katılma paylarını satmamaları beklenmektedir. Fon katılma paylarını satmak isteyen bir yatırımcı, 12 aylık sürenin sonundan en az 3 ay önce fondan çıkış talimatını vererek 12 aylık sürenin sonunda fondan çıkabilir. Bu süreden sonraki çıkış talimatları, uygulanacak esaslar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Satım Talimatlarının Kurucuya İletilme Dönemi	11 Aralık – 10 Mart	11 Mart – 10 Haziran	11 Haziran – 10 Eylül	11 Eylül – 10 Aralık
Satım Talimatlarına Esas Fiyatın Hesaplanma Tarihi	Mart Ayının Son İşgünü	Haziran Ayının Son İşgünü	Eylül Ayının Son İşgünü	Aralık Ayının Son İşgünü
Satım Talimatlarına Esas Fiyatın Açıklanma Tarihi	Nisan Ayının İlk İşgünü	Temmuz Ayının İlk İşgünü	Ekim Ayının İlk İşgünü	Ocak Ayının İlk İşgünü
Satım Talimatlarının Gerçekleşme Tarihi	Nisan Ayının İlk İşgünü	Temmuz Ayının İlk İşgünü	Ekim Ayının İlk İşgünü	Ocak Ayının İlk İşgünü

Bir yatırımcı fon katılma paylarını birden fazla tarihte satın almış ise, bu paragrafta tanımlanan 12 aylık dönem yatırımcının elindeki katılma paylarına "ilk giren ilk çıkar (FIFO)" kuralı çerçevesinde uygulanır. Asgari fon payı satış büyüklüğü her bir katılma payı satış işlemi için 100.000 adet (veya tekabül eden tutar) veya yatırımcının o an için fondaki katılma payı adet toplamının 100.000 adetten az olması durumunda ise yatırımcının toplam fon katılma payı adeti kadardır.

Fon katılma paylarını bir üst paragrafta belirlenen 12 aylık süreden önce satmak isteyen yatırımcılar, 3 ay önceden talimat vererek fondan çıkabilirler. Ancak bu durumda, satmakta oldukları fon katılma payları için hesaplanan toplam değerin %5'i kadar erken çıkış komisyonu öderler. Bu durumda fondan çıkışlar yatırımcının fondan çıkış talimatını takip eden 3'üncü takvim ayının son

işgünü kapanış fiyatları ile hesaplanacak pay fiyatı üzerinden, bir sonraki takvim ayının ikinci işgünü yerine getirilir.

BIST Pay Piyasası'nın yarım gün açık olduğu günler işgünü olarak dikkate alınmayacaktır. BIST Pay Piyasası'nın yarım gün açık olduğu günlerde katılma payı satım talimatı kabul edilmeyecektir. Valörü BIST Pay Piyasası'nın yarım gün açık olduğu ve hisse senedi takasının gerçekleşmediği günlere denk gelen katılma payı satış talimatların gerçekleştirilmesi hisse senedi takasının gerçekleştiği ilk iş gününde yapılır.

İşlem günlerinin herhangi birinde, fon katılma payı sahiplerinin iletmiş oldukları satım talimat tutarları, fon toplam değerinin %30'unun üstünde olursa, Kurucu ilgili talimatların yarısını ya da yarısından tamamına kadar olan kısmında uygun görülen bir tutarı karşılama hakkına sahiptir. Bu hakkın kullanması durumunda yatırımcıların satım talimatları, kendi talimatlarının toplam talimat tutarlarına orantılanması suretiyle hesaplanacak büyüklük üzerinden gerçekleştirilecektir. Talebi karşılanmayan yatırımcıların çıkış talepleri bir sonraki çıkış döneminde öncelikli olarak karşılanır.

6.4.Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri, 6.3 maddesinde açıklandığı şekilde yatırımcılara ödenir.

6.5. Alım Satıma Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:

Katılma paylarının alım satımı Kurucu tarafından ve Kurucu ile aktif pazarlama ve dağıtım sözleşmesi imzalamış olan kurumlarla yapılır. Sözleşme imzalanan kurumların unvanı ve iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Dağıtıcı Kurum Unvanı	**İletişim bilgileri**
Odeabank A.Ş.	Esentepe, Büyükdere Cd. No:199, 34394 Şişli/İstanbul www.odeabank.com.tr Tel: 0212 304 8444

6.6. Giriş Çıkış Komisyonları:

Giriş komisyonu bulunmamaktadır. Fon paylarının iktisap edilmesinden itibaren 12 aydan önce satan yatırımcılardan %5 oranında erken çıkış komisyonu tahsil edilir. Erken çıkış komisyonları fona gelir kaydedilir. Fon paylarının iktisap edilmesinden 12 ay geçtikten sonra gerçekleşen katılma payı satışlarından erken çıkış komisyonu alınmaz. Tebliğ'in 15. maddesinin ikinci fıkrasında yer alan hüküm kapsamında; kurucu, yönetici ve yönetim veya sermaye bakımından bunlarla doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili olanlar tarafından kurulan veya yönetilen fonların katılma paylarının fon portföyüne dahil edilmesi halinde bu fonlara giriş ya da çıkış komisyonu ödenemez.

6.7. Performans Ücreti:

Kurucu, madde 7.1.1.'de belirtilen yönetim ücretinin yanı sıra aşağıdaki koşulların gerçekleşmesi halinde fon yatırımcılarından (fon içerisinden değil, doğrudan yatırımcılardan) farklı dönemlerde yaptıkları her bir yatırım için ayrı ayrı hesaplanmak kaydıyla, "Performans Ücreti" tahsil eder. Performans Ücreti tahsil edilmesi için dönemsel fon getirisinin aynı dönemdeki "Eşik

Değer" getirisini aşması gerekmektedir. Ek olarak, "Dönem" sonundaki Fon Pay Değer'inin, aşağıda anlatıldığı şekilde hesaplanacak "Yüksek İz" değerini aşması gerekmektedir.

"**Performans Gözden Geçirme Tarihi**" her takvim yılının 12. ayının son değerleme iş günüdür. Performans ücreti hesaplaması "Performans Gözden Geçirme Tarihinde" veya yatırımcı katılma paylarının satışı gerçekleştiğinde yapılır.

Performans Ücreti: Pay sahipleri için her birim pay için Fon Birim Pay fiyatında oluşan getirinin eşik değerin getirisini aşan kısmının %25'idir.

Eşik Değer: Nispi getirinin hesaplanmasında kullanılacak ölçüttür.

Nispi Getiri: Performans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından Eşik Değerinin çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.

Yüksek iz değer: Alış tarihindeki fon birim pay değeri veya performans ücreti tahsil edilmiş ise performans ücreti tahsil edilen fon birim pay değerdir.

Fon Birim Pay Değeri Getirisi: (Fondan çıkış yapıldığı tarihteki veya performans değerleme dönemindeki fon birim pay değeri / Yüksek iz değer) -1

Bütün hesaplamalarda "İlk Giren İlk Çıkar (FIFO)" yöntemi uygulanır. Performans ücreti katılma payı sahipleri tarafından doğrudan karşılanır. Performans ücreti; her takvim yılının 12. ayının son işgününü takip eden 5. iş günü (bir sonraki takvim ayının ilk 5 iş günü) içeresinde katılma payı sahiplerinin fondan ayrılmasını ve/veya fondan pay satışı yapmasını beklemeksizin yukarıda anlatılan yönteme uygun olarak hesaplanır, performans ücreti karşılığı kadar fon payının ilave bir talep veya emir beklenmeksizin fona iade edilmesi suretiyle yatırımcılardan beş iş günü içerisinde tahsil edilir. Yatırımcı katılma payı satım talimatı ile hesaplanacak performans ücreti, fon satım tutarının ödeme günüde tahsil edilir. Performans ücreti tahsilatı için fon katılma payı satılması durumunda bu satışlara 6.3 maddesinde açıklanan %5 oranındaki erken çıkış komisyonu uygulanmaz. Performans ücretinin tahsil edilmesi amacıyla yapılacak katılma payı iadeleri Kurucu tarafından yürütülür, işbu izahnamenin 6.maddesindeki koşullar aranmaz/uygulanmaz.

Kurucu, performans kriteri olarak izahnamenin 2.5 maddesinde belirtilen Eşik Değeri kullanır. Bu değer, her bir yatırımcı için ve aynı yatırımcının her bir farklı tarihte fon alımını gerçekleştirdiği günden itibaren ayrı ayrı takip edilmeye başlanır ve fonda kalma süresi boyunca hesaplanır.

Performans ücreti, her bir yatırımcı için ve aynı yatırımcının her bir farklı tarihte fon katılma payı alımını gerçekleştirdiği günden itibaren ayrı ayrı takip edilmeye başlanır. Dönem sonundaki değerleme günü ve/veya fondan çıkış tarihinde farklı giriş tarihleri için hesaplanan kar/zarar tutarları mahsup edilmeden birbirinden bağımsız olarak değerlendirilir.

Bu çerçevede, fona giriş yaptığı takvim yılı içerisinde olmak üzere fondan çıkış yapmak isteyen yatırımcılardan, fona giriş tarihindeki fon pay değeri ile fondan çıkmak istedikleri dönem sonundaki fon pay değeri arasındaki pozitif değişimin, aynı dönemdeki fon eşik değerini aşan kısmı üzerinden yukarıda belirtilen tanımlar doğrultusunda performans ücretine konu olan fon payı sayısı ile çarpılması suretiyle hesaplanacak performans ücreti tahsil edilir.

Performans ücreti hesaplamasında "**Yüksek İz Değeri" ("High Water Mark"**) prensibi uygulanır. Buna göre, fon satın alış tarihindeki fon pay değeri aynı zamanda **"Yüksek İz Değeri"** olarak kabul edilir. Performans ücreti hesaplama günündeki fon fiyatının (fon birim pay değerinin) "Yüksek İz Değerini" aşması ve nispi getirinin pozitif olması halinde performans ücreti tahsil edilir.

Yüksek iz değer, performans ücreti alınan dönem itibarıyla performans ücretine esas birim pay değeri olarak yeniden belirlenir.

Performans ücreti hesaplanmasında; Türkiye İstatistik Kurumu tarafından açıklanan en güncel Tüketici Fiyat Endeks değerinin (Dönem Sonu Eşik Değer), başlangıç tarihindeki TÜFE değerine

(lineer interpolasyon ile hesaplanan) (Dönem Başı Eşik Değer) bölünmesi elde edilen getiri kullanılır. Takvim yılı sonu yapılan değerlendirmeler için, Dönem Sonu Eşik Değer olarak aralık ayı için açıklanan TÜFE değeri kullanılır.

Eşik Değer Getirisi = (Dönem Sonu Eşik Değer / Dönem Başı Eşik Değer) -1

Dönem Başı Eşik Değer: En son performans ücreti oluşan tarihteki veya fona giriş tarihindeki değer
Dönem Sonu Eşik Değer: Yıl sonu veya Fondan çıkış yapılan tarihtreki değer

Eşik Değer Getirisinin, ilgili döneme denk gelen TLREF bileşik getirisinden düşük olması durumunda, Eşik Değer Getirisi olarak gecelik TLREF'in ilgili döneme denk gelen bileşik getirisi kullanılır.

Fon getirisi = (Dönem sonu fon birim pay değeri / Yüksek iz değer)-1)

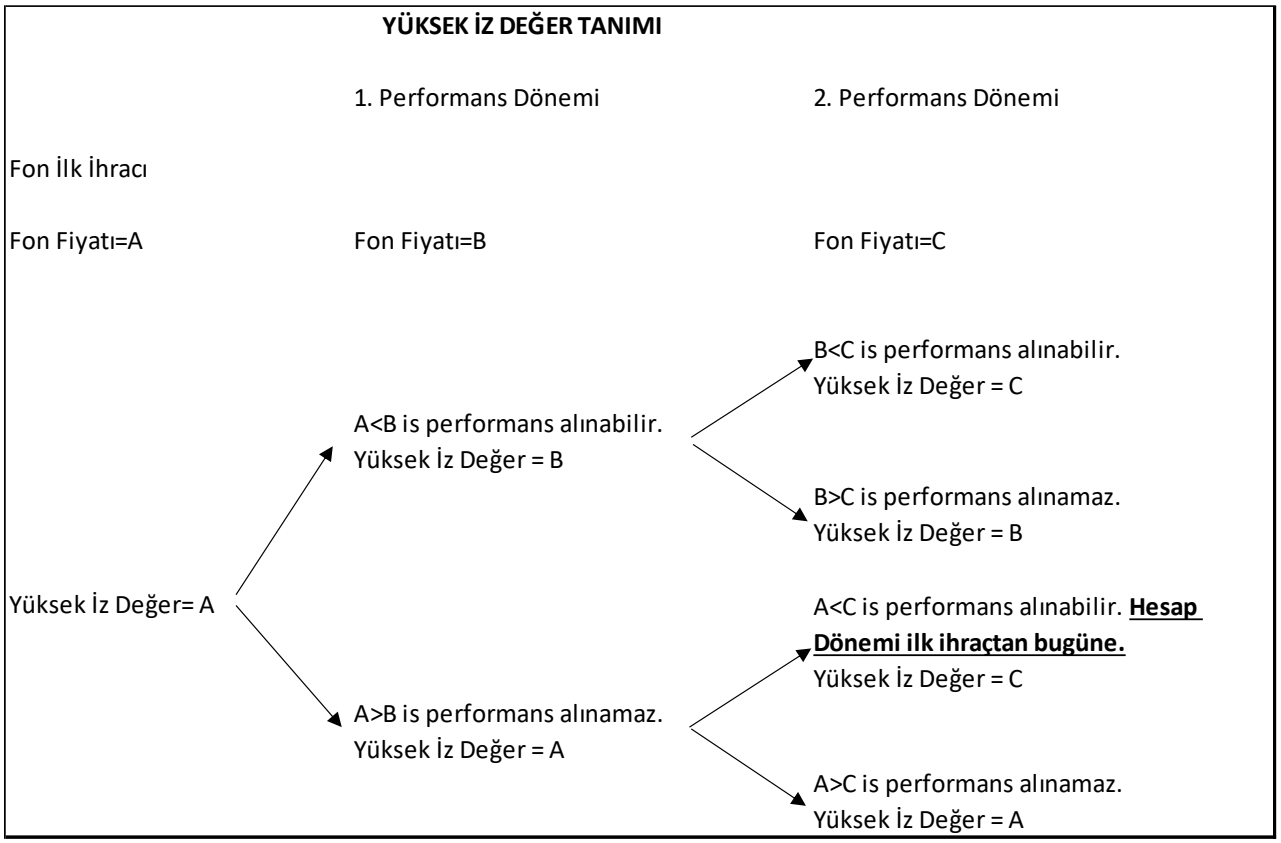
Performans ücreti hesaplama gününde fon fiyatının Yüksek İz değerinin altında kalması halinde fon performans ücreti tahsil edilmez.

Bir sonraki performans ücreti hesabı için baz oluşturacak Yüksek İz değerinin belirlenmesinde üç durum ortaya çıkabilir:

a) Fon getirisi pozitif ve fon getirisi eşik değerden yüksek ise Yüksek İz değer, performans ücreti kesilen tarihteki fon pay değeri olarak güncellenir.

b) Fon getirisi negatif olduğunda performans ücreti kesilemez.

c) Fon getirisi (pozitif veya negatif) eşik değerden düşük ise performans ücreti kesilmediğinden Yüksek İz değer performans ücreti kesilen tarihte belirlenen Yüksek İz Değer olarak alınmaya devam eder.



Performans gözden geçirme tarihleri dışındaki tarihlerde satım talimatı verildiğinde hesaplanan performans ücreti satış tutarından düşülerek kalan kısım yatırımcıya ödenir.

Performans ücreti hesaplama dönemi, Yüksek İz Değer'in en son değiştiği tarihten başlar. Şöyle ki, bir dönem Yüksek İz Değer'in altında kalınmasından dolayı performans ücreti ortaya çıkmıyorsa, bir sonraki dönemin performans ücreti hesaplaması için Yüksek İz Değeri'nin en son değiştiği tarihten başlayan dönem kullanılır.

İlk performans ücreti hesaplanması tüm yatırımcılar için 31.12.2022 tarihinde uygulanmaya başlanacaktır. İstisna olarak, 31.12.2022 tarihinden önce erken çıkış durumunda, ilgili yatırımcı için performans ücreti hesaplanır. Devam eden seneler için performans ücreti hesaplaması her takvim yılının 12. ayının son değerleme iş günü veya yatırımcı paylarının satışı gerçekleştiğinde yapılır.

Performans ücretinin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılacaktır:

[((Fon birim pay değerinin getirisi – Eşik değerin getirisi) x %25) x dönem başı fon birim pay değeri x pay adedi]

Farklı dönemlerde girişi yapılan her bir pay için "ilk giren ilk çıkar (FIFO)" kuralı uygulanarak ayrı ayrı hesaplanır.

Performans Ücreti Hesaplamasına İlişkin Örnekler

Aşağıdaki ilk üç örnekte erken çıkış komisyonu oluşmadığı varsayılmıştır. Ayrıca, hesap kolaylığı açısından fona katılım ve çıkış minimum miktarlarına uygun olup olmadığı bu örnekler açısından dikkate alınmamıştır.

Örnek 1:

Soru:

Yatırımcı 1 Mart 2022 tarihinde Fon'a 100 TL birim fiyattan (fon birim pay değeri: 100 TL) 100.000 adet fon katılma payı satın almıştır.

Yatırımcının fona girişinden 31 Aralık 2022'e kadar Fon'un getirisi %10,0 olmuştur (fon birim pay değeri 110 TL olmuştur). Aynı dönemdeki Eşik Değer getirisi ise %6,0 olmuştur.

Yatırımcı 3 Nisan 2023 tarihinde Fon'dan 12 ay sonunda çıkmıştır.

Performans ücreti hesaplamasının yapıldığı yılın son değerleme gününden fon çıkış tarihine kadar ki dönemde (31/12/2022-03/04/2023 arası) fonun getirisi %10,0 (fon birim pay değeri: 121), Eşik değerin getirisi ise %5,0 olarak gerçekleşmiştir.

Performans ücreti ne kadar olur?

Cevap:

03/04/2023 tarihinde gerçekleşen çıkış işleminden önce performans hesaplama dönemi sonu olan 31/12/2022 de aşağıdaki hesaplama yapılarak performans ücreti kesilmiştir.

Fon alım tarihinde Yüksek İz değer fon fiyatı olan 100 TL'dir. Performans değerleme tarihindeki (31/12/2022) fon fiyatı, Yüksek İz değerini aştığı ve nispi getiri pozitif olduğu için Performans Ücreti tahsil edilmiştir.

Nispi Getiri Oranı: %10 - %6 = %4

Performans Ücreti: (%10 – %6) x %25 x 100 TL x 100.000 pay = 100.000 TL olarak yatırımcıdan tahsil edilmiştir.

03/04/2023 tarihine geldiğimizde, bir önceki dönemin son değerleme günü olan 31/12/2022 tarihinde performans ücreti kesildiği için bir sonraki Dönem için Yüksek İz değer bir önceki dönem performans ücreti kesilen değerleme günü oluşan pay fiyatı olan 110 olmuştur.

Yatırımcının Fon'dan çıkış yaptığı 3 Nisan 2023 tarihinde Fon fiyatı, Yüksek İz değerini aştığı ve nispi getiri pozitif olduğu için Performans Ücreti tahsil edilmiştir.

Nispi Getiri Oranı: %10 - %5 = %5

Performans Ücreti: (%10 – %5) x %25 x 110 x 100.000= 137.500 TL olmuştur.

Örnek 2:

Soru:

Yatırımcı 1 Mart 2022 tarihinde 100 TL birim fiyattan (fon birim pay değeri: 100 TL) 10.000 adet fon katılma payı satın almıştır.

1 Nisan 2022 tarihinde 102 TL birim fiyattan 15.000 adet daha fon katılma payı satın almıştır.

İlk performans ücreti hesaplama günü olan 31 Aralık 2022'de fon pay değeri 125 TL olmuştur.

Yatırımcı 3 Nisan 2023 tarihinde (12 aylık döngüsünde) ise 10.000 adet fon katılma payını 120 TL fiyattan satmıştır.

İkinci performans ücreti hesaplama tarihi olan 31 Aralık 2023'de fon fiyatı 135 TL olarak gerçekleşmiştir.

Üçüncü performans ücreti hesaplama tarihi olan 31 Aralık 2024'de fon fiyatı 145 TL olarak gerçekleşmiştir.

Yatırımcı elinde kalan 15,000 adet fon katılma payını 1 Nisan 2025'de (12 aylık döngüsünde) 150 TL fiyat ile satmıştır.

Eşik Değerin getirisi:

01 Mart 2022 – 31 Aralık 2022 arasında %10,0
01 Nisan 2022 – 31 Aralık 2022 arasında %8,0
31 Aralık 2022 – 3 Nisan 2023 arasında %3,0
31 Aralık 2022 – 31 Aralık 2023 arasında %9,0
31 Aralık 2023 - 31 Aralık 2024 arasında %3,0
31 Aralık 2024 - 1 Nisan 2025 arasında %2,0 olmuştur.
Performans ücreti ne kadar olur?

Cevap:

Yatırımcının farklı dönemlerde yaptığı yatırımlar ayrı ayrı takip edilmiştir. FIFO uygulaması dikkate alınmıştır. Buna göre, yatırımcının iki farklı tarihte satın aldığı katılma payları için 31 Aralık 2022 tarihinde performans ücreti aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır:

- 10,000 adet pay için:
  - Dönemin fon getirisi %25'dir (125/100-1)
  - Nispi Getiri: %25 - %10=%15
  - Performans Ücreti: (%25,0 – %10,0) x %25 x 100 TL x 10.000 pay = 37.500 TL

- 15,000 adet pay için:
  - Dönemin fon getirisi %22,6'dir (125/102-1)
  - Nispi Getiri: %22,6 - %8=%14,6
  - Performans Ücreti: (%22,6 – %8,0) x %25 x 102 TL x 15.000 pay = 55.845 TL

Buna göre 31 Aralık 2022 tarihinde hesaplanan toplam performans ücreti 37.500 TL + 55.845 TL = 93.345TL olmaktadır.

Satın alınmış olan tüm katılma payları için 31.12.2022 tarihinde Yüksek İz değeri 125 TL olarak güncellenmiştir.

Buna göre fondan ilk çıkışın gerçekleştiği 3 Nisan 2023 tarihinde 120 olan fon fiyatı, Yüksek İz Değerin altında kaldığı için bu tarihte Performans Ücreti tahsil edilmemiştir. Kalan 15.000 katılma

payı için Yüksek İz Değeri 125 TL olmaya devam etmektedir.

31 Aralık 2023 tarihinde performans ücreti hesaplanması gerekmektedir.

31 Aralık 2022 - 31 Aralık 2023 dönemi için:

- Dönemin fon getirisi %8,0'dir (135/125-1)
- Nispi Getiri: %8 - %9= -%1
- Nispi Getiri eksi olduğu için, fon fiyatı Yüksek İz değerinin üzerinde olmasına rağmen performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

31 Aralık 2024 tarihinde de performans ücreti hesaplanması gerekmektedir. Elde tutulmakta olan 15.000 adet katılma payı için en son performans ücreti 31 Aralık 2022'de hesaplanmış ve Yüksek İz Değeri 125 TL olarak belirlenmişti. Bu sebepten ötürü hesaplamayı 31 Aralık 2022 - 31 Aralık 2024 dönemi için yapmak gerekmektedir.

31 Aralık 2022 - 31 Aralık 2024 dönemi için:

- Dönemin fon getirisi %16,0'dir (145/125-1)
- Dönemin Eşik Değer Getirisi (iki yıl için) 12,3% 'dir ([1 + %9] x [1 + %3] -1)
- Nispi Getiri: %16,0-%12,3= %3,7 'dir
- Nispi Getiri pozitif olduğu için ve fon fiyatı Yüksek İz değerinin üzerinde olduğu için performans ücreti tahsil edilecektir.

Performans Ücreti: (%16,0 – %12,3) x %25 x 125 TL x 15.000 pay = 17.343,75 TL

Yüksek İz Değeri 145 TL olarak güncellenmiştir.

Yatırımcı 1 Mart 2025'de kalan 15.000 adet payı satmıştır.

31 Aralık 2024 - 1 Nisan 2025 dönemi için:

- Dönemin fon getirisi %3,5'dir (150/145-1)
- Nispi Getiri: %3,5 - %2,0= %1,5
- Nispi Getiri pozitif olduğu için ve fon fiyatı Yüksek İz değerinin üzerinde olduğu için performans ücreti tahsil edilecektir.

Performans Ücreti: (%3,5 – %2,0) x %25 x 145 TL x 15.000 pay = 8.156,25 TL

Örnek 3:

Soru:

Yatırımcı 1 Ekim 2022 tarihinde 100 TL birim fiyattan (fon pay değeri: 100 TL) 20.000 adet fon katılma payı satın almıştır.

O tarihten yılın son değerleme günü olan 31 Aralık 2022'e kadar Fon'un getirisi %10,0 olmuştur (fon pay değeri 110 TL olmuştur). Aynı dönemdeki Eşik değer getirisi ise %14,0 olmuştur.

Yatırımcı 2 Ekim 2023 tarihinde 12 ay sonra Fon'dan çıkmıştır.

Performans ücreti tahsilatının yapıldığı yılın son değerleme gününden fon çıkış tarihine kadarki dönemde (31/12/2022 - 2/10/2023 arası) fonun getirisi %20,0 (fon pay değeri: 132 TL), Eşik Değer getirisi ise %8,0 olarak gerçekleşmiştir.

Performans ücreti ne kadar olur?

Cevap:

2/10/2023 tarihinde gerçekleşen çıkış işleminden önce performans hesaplama dönemi sonu olan 31/12/2022 de aşağıdaki hesaplama yapılarak yatırımcıdan performans ücreti alınmaması gerektiği anlaşılmıştır.

Fon alım tarihinde Yüksek İz değer fon fiyatı olan 100 TL'dir. Performans değerleme tarihindeki (31/12/2022) fon fiyatı, Yüksek İz değerini aşmasına rağmen nispi getiri negatif olduğu için Performans Ücreti tahsil edilmemiştir.

Nispi Getiri Oranı: %10 - %14= -%4

2/10/2023 tarihine gelindiğinde, bir önceki dönemin son değerleme günü olan 31/12/2022 tarihinde performans ücreti alınmadığı için bir sonraki Dönem için Yüksek İz değer değişmemiş ve 100 TL olarak kalmıştır.

Yatırımcının Fon'dan çıkış yaptığı 2 Ekim 2023 tarihinde fon fiyatı, Yüksek İz değerini aştığı ve nispi getiri pozitif olduğu için performans ücreti tahsil edilmiştir. Hesaplama dönemi yüksek iz değerinin en son değiştiği tarihten başlamaktadır.

Fon Getirisi: (1 + 10%) x (1+ 20%) -1 = %32

Eşik Değer Getirisi: (1 + 14%) x (1+ 8%) -1 = %23

Nispi Getiri Oranı : %32 - %23= %9

Performans Ücreti (%32 – %23) x %25 x 20.000 x 100 TL = 45.000 TL olmuştur.

Örnek 4:

Soru:

Yatırımcı 1 Aralık 2021 tarihinde 100 TL birim fiyattan (fon pay değeri: 100 TL) 20.000 adet fon katılma payı satın almıştır.

Yatırımcı 3 ay önceden bildirimde bulunarak ancak 12 aylık sürenin tamamlanacağı tarih olan 1 Aralık 2022 tarihinden önce 3 Ekim 2022 tarihinde Fon'dan çıkmıştır.

1 Kasım 2022 tarihinde fon değeri 140 TL olmuştur.

1 Aralık 2021 – 3 Ekim 2022 arası eşik değer getirisi ise %15 olarak gerçekleşmiştir.

Performans ücreti ne kadar olur?
Yatırımcı erken çıkış komisyonu öder mi?

Cevap:

Yatırımcı fona giriş tarihi olan 1 Aralık 2021 tarihinden 12 ay sonra 1 Aralık 2022 tarihinde tamamlanacak 12 aylık yatırım döngüsünden önce 3 Ekim 2022 tarihinde Fon'dan çıkmıştır. Dolayısıyla %5 oranında erken çıkış komisyonu ödemesi gerekmektedir.

Yatırımcının Fon'dan çıkış yaptığı 3 Ekim 2022 tarihinde Fonun nispi getirisi pozitif olduğu için performans ücreti tahsil edilmiştir.

Fon Getirisi: (140 / 100) - 1 = %40
Eşik Değer Getirisi: %15
Nispi Getiri Oranı : %40 - %15 = %25

Performans Ücreti (%40 – %15) x %25 x 20.000 x 100 TL = 125.000 TL olmuştur.

Fona gelir kaydedilecek erken çıkış komisyonu ise; 20.000 x 154 TL x %5 = 140.000 TL'dir.

VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır:

1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
3) Alınan kredilerin faizi,
4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
5) Portföy yönetim ücreti,
6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
10) Eşik değer giderleri,
11) KAP Giderleri,
12) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
13) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
14) Mevzuat uyarınca tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri,
15)Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) Giderleri,
16) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Fon toplam değerinin günlük %0,002055'inden (milyonda yirmi virgül ellibeş) [yıllık yaklaşık %0,75 (yüzde sıfır virgül yetmişbeş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

7.1.2. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(yerli ve yabancı her türlü borçlanma aracı ve kira sertifikası, yerli ve yabancı pay senetleri ve borsa yatırım fonları, Takasbank Para Piyasası, Repo/Ters Repo, VİOP, yabancı vadeli işlemler), Oyak Menkul Değerler A.Ş.(yerli ve yabancı her türlü borçlanma aracı ve kira sertifikası, yerli ve yabancı pay senetleri ve borsa yatırım fonları, Takasbank Para Piyasası, Repo/Ters Repo, VİOP, yabancı vadeli işlemler), Ünlü Menkul Değerler A.Ş. (pay senetleri, yerli ve yabancı yerli her türlü borçlanma aracı ve kira sertifikası, VİOP) ve Phillip Capital Menkul Değerler A.Ş. (yerli ve yabancı yerli her türlü borçlanma aracı ve kira sertifikası, yerli ve yabancı pay senetleri ve borsa yatırım fonları, VİOP, yabancı vadeli işlemler) aracılık etmektedir. Yurt dışı pay senetleri ve borsa yatırım fonları ve diğer sermaye piyasası araçları, işlem yapılan ülke ve aracı kuruma göre belirlenen tarifeler uygulanır. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan azami komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1) Sabit Getirili Menkul Kesin alım satım : Yüzbinde 5 (Bsmv Hariç)
2) Takasbank Para Piyasası (1-7 gün) : Yüzbinde 2,952 (Bsmv Hariç)
3) Takasbank Para Piyasası (7 gün üstü) : Milyonda 5*Gün Sayısı (Bsmv Hariç)
4) Repo-Ters Repo : Yüzbinde 1,125*Gün Sayısı (Bsmv Hariç)
5) VİOP : Onbinde 3 (Bsmv Hariç)
6) Pay Senetleri : Onbinde 4 (Bsmv Hariç)
7) Yurtdışı Pay Senetleri : Binde 1,25
8) Yurtdışı Vadeli İşlem :7 USD sözleşme adedi başına + İşlem gördüğü borsa komisyonları
9)Yurtiçi Tahvil Bono İhaleleri : Yüzbinde 5 (BSMV Hariç)

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

7.1.4. Fon'un Bağlı Olduğu Şemsiye Fona Ait Giderler: Şemsiye Fon'un kuruluş giderleri ile fonların katılma 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.

Yatırımcılardan Tahsil Edilecek Ücret ve Komisyonlar	**%**
a) Performans Ücreti Oranı (Pay sahipleri için her birim pay için Fon Birim Pay fiyatında oluşan getirinin eşik değerin getirisini aşan kısmının)	25
b) Çıkış Komisyonu (Fon paylarının iktisap edilmesinden itibaren 12 aydan önce satan yatırımcılardan)	5

7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

A) Fon'dan karşılanan giderler	%
Yönetim ücreti (yıllık) - Kurucu % 100	0,75
Saklama ücreti	0,08
Diğer giderler (tahmini) (Aracılık Komisyonu, denetim ücreti, KAP ücreti, noter ücreti, tescil ilan ücreti, Kurul ücreti, vergi, v.b.)	2,00

7.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen katılma paylarının satışına ilişkin giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

Gider Türü	Tutarı (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	4.000
Diğer Giderler*	6.000
TOPLAM	**10.000**

*Diğer giderler= Yasal defter teminleri + ISIN kodu masrafı + MKK ihraç bedeli + Kaşe masrafı

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 Düzenlemesi Açısından: Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfikatına tabidir. KVK'nın ikinci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.

Sürekli olarak portföyünün en az %51'i BIST'te işlem gören paylardan oluşan yatırım fonlarının bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma paylarının elden çıkarılmasında Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi kapsamında tevkifat yapılmaz.

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler

nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî 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 BIST'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67 nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

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. Finansal tabloların son bildirim gününün resmi tatil gününe denk gelmesi halinde resmi tatil gününü takip eden ilk iş günü son bildirim tarihidir.

9.4. Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları), fon giderlerine ilişkin bilgilere, fonun risk değerine, uygulanan komisyonlara, performans ücretlendirmesine ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken diğer bilgilere fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

9.5. Finansal raporlar, bağımsız denetim raporuyla birlikte, bağımsız denetim kuruluşunu temsil ve ilzama yetkili kişinin imzasını taşıyan bir yazı ekinde kurucuya ulaşmasından sonra, kurucu tarafından finansal raporların kamuya açıklanmasına ilişkin yönetim kurulu kararına bağlandığı tarihi izleyen altıncı iş günü mesai saati bitimine kadar KAP'ta açıklanır. Finansal tablolar ayrıca söz konusu açıklamayı müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla gönderilir

9.6. Portföy raporları dışındaki finansal raporlar kamuya açıklandıktan sonra, Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır. Bu bilgiler, ilgili internet sitesinde en az beş yıl süreyle kamuya açık tutulur. Söz konusu finansal raporlar aynı zamanda kurucunun merkezinde ve katılma payı satışı yapılan yerlerde, yatırımcıların incelemesi için hazır bulundurulur.

9.7. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III.,V.5.5., V.5.6.,VI.(6.5. maddesi hariç), VII.7.1.1. (aracılık komisyonlarına ilişkin alt madde hariç) nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve yapılacak izahname değişiklikleri yürürlüğe giriş tarihinden en

az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

9.8. 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.

9.9. Portföye yapılandırılmış yatırım aracı dahil edilmesi halinde söz konusu yatırım aracının genel özelliklerine ilişkin bilgiler ve içerdiği muhtemel riskler ayrıca KAP'ta açıklanır.

9.10. Borsa dışı repo-ters repo işlemlerinin fon portföyüne dahil edilmesi halinde en geç sözleşme tarihini takip eden iş günü içinde sözleşmenin vadesi, faiz oranı, karşı tarafı ve karşı tarafın derecelendirme notu KAP'ta açıklanır.

X- FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

10.1. Fon;

- Bilgilendirme dokümanlarında bir süre öngörülmüş ise bu sürenin sona ermesi,
- Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra altı ay sonrası için feshi ihbar etmesi,
- Kurucunun faaliyet şartlarını kaybetmesi,
- Kurucunun mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflas etmesi veya tasfiye edilmesi,
- Fonun kendi mali yükümlülüklerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağının Kurulca tespit edilmiş olması hallerinde sona erer.
- Fonun sona ermesi halinde fon portföyünde yer alan varlıklardan borsada işlem görenler borsada, borsada işlem görmeyenler ise borsa dışında nakde dönüştürülür.

10.2. Fon mal varlığı, içtüzük ve izahnamede yer alan ilkelere göre tasfiye edilir ve tasfiye bakiyesi katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. 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 ihbar etmesi durumunda söz konusu süre sonunda hala Fon'a iade edilmemiş katılma paylarının bulunması halinde, katılma payı sahiplerinin satış talimatı beklenmeden pay satışları yapılarak elde edilen tutarlar Kurucu ve katılma payı alım satımı yapan kuruluş nezdinde açılacak hesaplarda yatırımcılar adına ters repoda veya Kurul tarafından uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında nemalandırılır. Fesih ihbarından sonra yeni katılma payı ihraç edilemez. Tasfiye anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

10.4. Kurucunun iflası veya tasfiyesi halinde Kurul, fonu uygun göreceği başka bir portföy yönetim şirketine tasfiye amacıyla devreder. Portföy Saklayıcısının mali durumunun taahhütlerini 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. 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 Kanunu'nun 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.

11.3. Katılma payları müşteri bazında MKK nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri Kurucu'dan veya alım satıma aracılık eden yatırım kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.

XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE KATILMA PAYLARININ SATIŞI

12.1. Katılma payları ve izahnamenin KAP'ta yayımını takiben izahnamede belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde nitelikli yatırımcı vasfına haiz olanlara sunulur.

12.2. Katılma payları karşılığı yatırımcılardan toplanan para, takip eden iş günü izahnamede belirlenen varlıklara ve işlemlere yatırılır.

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.

10/08/2022

ROTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Emrah Yücel	Tevfik Eraslan
Genel Müdür Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkanı