

**Z RAAT PORTFÖY YÖNETİM A. .
KATILIM EMSİYE FONU'NA BAĞLI
ZIRAAT PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM FONU'NUN
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN
ZAHNAME**

Ziraat Portföy Yönetimi A. . tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 24/04/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 471066 sicil numarası altında kaydedilerek 30/04/2015 tarih ve 8811 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ziraat Portföy Yönetimi A. . Katılım Emisiye Fonu İçtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ziraat Portföy Kısa Vadeli Kıra Sertifikası Katılım Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 18/05/2017 tarihinde onaylanmıştır.

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

İhrac edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucunda verilmelidir.

Bu izahname, Kurucu Ziraat Portföy Yönetimi A. .'nin adresli resmi internet sitesi (www.ziraatportfoy.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescilli ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

Ayrıca bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, emisiye fon içtüzüğü ve yatırımcı bilgi formu ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir.

Ç NDEK LER

KISALTMALAR	2
I. FON HAKKINDA GENEL B LG LER.....	3
II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNET M , YATIRIM STRATEJ S LE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI.....	7
III. TEMEL YATIRIM R SKLER VE R SKLER N ÖLÇÜMÜ.....	10
IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLI ININ AYRILI I.....	15
V. FON B R M PAY DE ER N N, FON TOPLAM DE ER N N VE FON PORTFÖY DE ER N N BEL RLENME ESASLARI.....	17
VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI.....	19
VII. FON MALVARLI INDAN KAR ILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KAR ILADI I G DERLER.....	21
VIII. FONUN VERG LEND R LMES :.....	23
IX. F NANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FONLA LG L B LG LER N AÇIKLANMA EKL ..	24
X. FON'UN SONA ERMES VE FON VARLI ININ TASF YES	25
XI. KATILMA PAYI SAH PLER N N HAKLARI.....	25
XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLU TURULMASI VE HALKA ARZ.....	26

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dökümanları	emsiye fon içtüzü ü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BIST	Borsa stanbul A. .
Finansal Raporlama Tebli i	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına li kin Tebli
Fon	Ziraat Portföy Kısa Vadeli Kıra Sertifikası Katılım Fonu
emsiye Fon	Ziraat Portföy Yönetimi A. . Katılım emsiye Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Ziraat Portföy Yönetimi A. .
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kurulu u A. .
Portföy Saklayıcısı	T.C. Ziraat Bankası A. .
PY Tebli i	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim irketleri ve Bu irketlerin Faaliyetlerine li kin Esaslar Tebli i
Rehber	Yatırım Fonlarına li kin Rehber
Saklama Tebli i	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kurulu lara li kin Esaslar Tebli i
Takasbank	stanbul Takas ve Saklama Bankası A. .
Tebli	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına li kin Esaslar Tebli i
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	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Danışma Kurulu	İslami Standartlar ve Finans Prensipleri kapsamında; Katılım Fon Portföyüne alınabilecek varlık ve işlem türü hakkında icazet veren Kurul
Vaad Yöntemi	Vadeli alım/satım işlemlerinin maksimum tek tarafın verdiği söz ile tek tarafı bala layıcı tercihi ile yapılması

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon, Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan nakitle, tasarruf sahipleri hesabına, inanca lı mülkiyet esaslarına göre i bu izahnamenin II. bölümünde belirlenen varlık ve haklardan oluşan portföyü i letmek amacıyla kurulan, katılma payları emsiye Fon'a bala lı olarak ihraç edilen ve tüzel kişili i bulunmayan mal varlı ıdır.

1.1. Fona lı kin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	Ziraat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu
Adı:	Kısa Vadeli Katılım Fonu
Ba lı Oldu u emsiye Fonun Unvanı:	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım emsiye Fonu
Ba lı Oldu u emsiye Fonun Türü:	Katılım emsiye Fonu
Süresi:	Süresiz

1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine lı kin Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgeleri ¹	Portföy Yöneticili i ve Yatırım Danışmanlı ı Faaliyetine lı kin Yetki Belgesi Tarih: 23/02/2015 No: PY /PY9-YD.6/1296
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti zine lı kin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 02/10/2014 No:29/991

¹ “PY /Tebli i'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 26/11/2002 tarih ve PY /PY-21/16 sayılı Portföy Yöneticili i Faaliyetine lı kin ve 26/05/2014 tarih ve PY .YD.22/463 sayılı Yatırım Danışmanlı ı Faaliyetine lı kin yetki belgeleri iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40 ncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 23/02/2015 tarih ve PY /PY9-YD.6/1296 sayılı Portföy Yöneticili i ve Yatırım Danışmanlı ı yetki belgeleri verilmi tir.”

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu ve Yönetici Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Maslak mah. Maslak Meydanı sok No:3 Veko Giz Plaza Kat: 6 Pk: 34398 Sarıyer / STANBUL www.ziraatportfoy.com.tr
Telefon numarası:	(0212) 924 72 00
Portföy Saklayıcısı T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Anafartalar Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 06107 Altında / ANKARA saklama@ziraatbank.com.tr
Telefon numarası:	(0212) 285 22 50

1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucunun yönetim kurulu üyeleri ile diğer yöneticilerine ve Fonu temsil ve ilzama yetkili kılınan kişilere ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptıkları İşler (Yıl-İşletim-Görev)	Tecrübesi
Ali KILIÇ	Yönetim Kurulu Başkanı	2005-2011 T. Halk Bankası A.Ş. Genel Müdür Danışmanı /Daire Başkanı A.Ş. /2011- Devam T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdür Danışmanı Nisan /2013- Devam Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı	40 Yıl
Mustafa ÖZYAR	Yönetim Kurulu Üyesi	2008-2011 Afyon Çay Hakimliği - Hakim, Başbakanlık Müsteşarı - Hukuk Danışmanı 2011-2015 Başbakanlık Mevzuatı Geliştirme ve Yayın Genel Müdürlüğü - Genel Müdür, Başbakanlık Bilgi Edinme ve Değerlendirme Kurulu- Başkan Vekili/Üye, Başbakanlık Döner Sermaye İşletmesi Yönetim Kurulu -Başkan 2015- Devam -Spor Tahkim Kurulu - üye 2015- Devam -Özyar Hukuk Bürosu- Serbest Avukat Temmuz /2012- Devam Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi	21 Yıl
Sabire Firdes TERZ	Yönetim Kurulu Üyesi	07/2008-04/2012 Ankara Vergi Dairesi Başkanlığı İstatistik ve Araştırma Müdürlüğü, Gelir Uzmanı 04/2012-01/2014 Ankara Vergi Dairesi Başkanlığı Strateji ve İstatistik Müdürlüğü, Gelir Uzmanı 01/2014-06/2015 Maliye Bakanlığı Özel Kalem Müdürlüğü, Özel Kalem Müdür Yrd.(Gelir Uzmanı) 06/2015-11/2015 Maliye Bakanlığı Özel Kalem Müdürlüğü, Özel Kalem Müdür Yrd.(Daire	12 Yıl

		Ba kanı) 11/2015- Halen Ba bakan Yardımcılı ı, Özel Kalem Müdür Yrd. (Daire Ba kanı) 04/2016-Halen Ziraat Portföy Yönetimi A. - Yönetim Kurulu Üyesi	
Yasin ÖZTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi	10/2010-02/2012 T.C. Ziraat Bankası A. ., Tefti Kurulu Ba kanlı ı, Müfetti Ar Ge dari Hizmetler Bölümü-Müfetti / Kıdemli Müfetti 02/2012-05/2012 T.C. Ziraat Bankası A. ., Genel Müdürlük –Yönetici 05/2012-10/2012 T.C. Ziraat Bankası A. ., Ankara 2. Bölge Yöneticili i, Bireysel Bankacılık Bölümü-Müdür 10/2012-05/2014 T.C. Ziraat Bankası A. ., Ankara 1. Bölge Yöneticili i, Bireysel Pazarlama –Yönetici 05/2014-08/2014 T.C. Ziraat Bankası A. . ç Anadolu Bölge Koordinatörlü ü, Duatepe Polatlı/Ankara Giri imci Dinamik ube – Yönetici 08/2014-11/2015 T.C. Ziraat Bankası A. ., Bireysel Kitle Pazarlama Bölüm Ba kanlı ı-Müdür/ Bireysel Satı Yönetimi Bölüm Ba kan Vekili 11/2015-Devam T.C. Ziraat Bankası A. ., Bireysel Satı Yönetimi Bölüm Ba kanı 04/2016- Devam Ziraat Portföy Yönetimi A. - Yönetim Kurulu Üyesi	11 Yıl
Hakan ERYILMAZ	Genel Müdür Yönetim Kurulu Üyesi	2007-2013 stanbul Portföy Yönetimi A. . - Genel Müdür Yardımcısı Kasım/2013- Devam Ziraat Portföy Yönetimi A. . – Genel Müdür 01/2014- 06/2014 Ziraat Yatırım Menkul De erler A. . –Yönetim Kurulu Üyesi Haziran /2014- Devam Ziraat Portföy Yönetimi A. . - Yönetim Kurulu Üyesi	23 Yıl
U ur BO DAY	Genel Müdür Yardımcısı	2010–2014 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A. . - Grup Müdürü Serbest Fonlar ve Emeklilik Fonları 2014-2015 Garanti Portföy Yönetimi A. . - Grup Müdürü Özel Portföy Yönetimi ve Alternatif Ürünler Eylül/ 2015- Devam Ziraat Portföy Yönetimi A. . - Genel Müdür Yardımcısı	21 Yıl
Sadettin YALMAN	Genel Müdür Yardımcısı	2002-2014 Yapı Kredi Yatırım Ortaklı ı A. . Genel Müdür ubat/2014- Devam Ziraat Portföy Yönetimi A. . - Genel Müdür Yardımcısı	26 Yıl
Mehmet GÜNDÜZ	Grup Müdürü	2009-2012 Ashmore Portföy Yönetimi A. . Sabit Getirili ve Döviz Fonları Müdürü 2012–2015 Alternatif Bank A. .- Trading Bölüm Müdürü	18 Yıl

		2015- Devam Ziraat Portföy Yönetimi A. - SGMK ve Vadeli lemler Piyasası- Yatırım Fonları Portföy Yönetimi – Grup Müdürü	
Fatma Özgül AVAR MUMCUOLU	Müdür	2006-2013 Ergo Portföy Yönetimi A. . - Portföy Yöneticisi 2013-2014 Halk Portföy Yönetimi A. . - Fon Yöneticisi 2014-2016 Ziraat Portföy Yönetimi A. . Hisse Senetleri Piyasası- Yatırım Fonları Portföy Yönetimi– Yönetmen Ocak/2016– Devam Ziraat Portföy Yönetimi A. . Hisse Senetleri Piyasası- Yatırım Fonları Portföy Yönetimi– Müdür	14 Yıl
Fatimet Tinemis SARIHAN	Müdür	2004-2015 Ziraat Portföy Yönetimi A. - SGMK ve Vadeli lemler Piyasası- Yatırım Fonları Portföy Yönetimi– Yönetmen 2015- Devam Ziraat Portföy Yönetimi A. - SGMK ve Vadeli lemler Piyasası- Yatırım Fonları Portföy Yönetimi– Müdür	18 Yıl
Kenan TURAN	Müdür	2010–2012 Tera Menkul De erler A. . -Kıdemli Analist 2012-2013 Tera Menkul De erler A. .- Analist Ara tırma Müdürü 2013– 2015 Yatırım Finansman Menkul De erler A. .- Analist Ara tırma Müdür Yardımcısı Haziran/2015– Davam Ziraat Portföy Yönetimi A. Ara tırma Birimi- Müdür	12 Yıl
Mehmet KÖROLU	Müdür	2002-Devam Ziraat Portföy Yönetimi A. . Finansal Koordinasyon ve Destek Hizmetleri Birimi- Müdür	20
Evren KARABULUT	Müdür	2002-2014 Yatırım Menkul De erler A. . - ube Müdürü. Yatırım Danı manlı 1. Satı ve Pazarlama 2014 – 2015 Avrupa Holding A. . - Yönetim Kurulu Ba kanı Danı manlı 1 Mart / 2015- Devam Ziraat Portföy Yönetimi A. – Pazarlama Birimi - Müdür	21 Yıl

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi **T.C. Ziraat Bankası A. .** nezdinde olu turulmu olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ili kin bilgiler a a ıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptı ı ler (Yıl- irket-Görev)	Tecrübesi
Gülay ANAL	Fon Müdürü	2009-2010 Ziraat Bankası/ Hazine Operasyonları B.B / Döviz ve Para Piyasaları Operasyonu 2010-Halen Ziraat Bankası/ Hazine Operasyonları B.B/ Yatırım Fonları Operasyonu	17 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 gözeterek şekilde PY 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 Kurulu

Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon hizmet birimi	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Çiç kontrol sistemi	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Teftiş birimi	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.

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

II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ VE 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 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 PY Tebliği'nin de belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

2.3. Fon portföy sınırlamaları itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 6. maddesi çerçevesinde "Katılım Fonu" niteliğinde olup, portföy yönetiminde kısa vade prensiplerine uygunluk esas alınacaktır.

Fon kısa vadeli kira sertifikası katılım fonu olması nedeniyle fon portföyünün aylık ortalama vadesi 25-90 gün olacak şekilde, fon portföyünün en az %80'ni devamlı olarak yerli kamu ve özel sektör kira sertifikalarına, en fazla %20'si ise piyasa koşulları ve kar ılatırma ölçütü dikkate alınarak TL, Gelir Ortaklığı Senetleri, Faizsiz potansiyel ve varlığa dayalı menkul kıymetlere yatırılır. Fon piyasa koşullarını ve kar ılatırma ölçütünü dikkate alınarak varlık ve iktisadını madde 2.4.'de yer alan asgari ve azami sınırlamalar dahilinde belirleyebilir. Fon portföyüne

alınacak varlıklar ve i lemler borsada veya borsa dı ında Tebli ve Kurul'un ilgili düzenlemelerinde yer alan esaslara uygun olarak aynı gün valörlü ve/veya ileri valörlü i lemler ile dahil edilebilir. Vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar fon portföyüne dahil edilemez.

Fon portföyüne alınacak varlıklar ve yapılan i lemlerin uluslararası kabul görmü faizsiz finans ilkelerine uygunlu unun belirlenmesi için ISFA AKADEMY Danı ma Kurulu'ndan icazet alınacaktır. Danı ma Kurulu'nun olu umu ve alınacak varlık ve yapılacak i lemlerin islami finans prensiplerine uygunlu unun ne ekilde tespit edildi ine ili kin hususlar izahname ekinde yer almakta ve Ziraat Portföy Yönetimi A. . internet sitesinde ilan edilmektedir.

Portföyün a ırlıklı ortalama vadesi sermaye piyasası araçlarının ayrı ayrı ortalama vadeleri dikkate alınarak bulunur.

2.4. Yönetici tarafından, fon toplam de eri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve i lemler için belirlenmi asgari ve azami sınırlamalar a a ıdaki tabloda gösterilmi tir. |

VARLIK ve LEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları*	80	100
Faizsiz potek ve varlık teminatl menkul kıymetler	0	20
Faizsiz pote e ve varlı a dayalı menkul kıymetler	0	20
Katılma hesapları (TL)**	0	20
Gelir Ortaklı ı Senetleri (TL)	0	20
Vaad Sözle mesi***	0	10

* Fon portföyüne dahil edilen kira sertifikalarına ili kin olarak Tebli 'in 24. maddesinin ikinci fıkrasında yer alan derecelendirme artının varsa kira sertifikaları; aksi takdirde kira sertifikalarının fon kullanıcıları için aranacağı, kira sertifikasının fon kullanıcılarının, yönetim kontrolü kamu kurum ve kurulu larına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan artların sa lanamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için söz konusu derecelendirme artının aranmayacaktır.

** Tek bir bankada de erlendirilebilecek tutar fon toplam de erinin %10'unu a amaz.

*** Vaad Sözle mesi: Fon portföyüne alınabilecek varlı ı, taraflardan en çok birinin tek taraflı ba layıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmi artlarla geri satma taahhüdünde bulunarak almak (vaad). Fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç de erlerinin %10'una kadar en çok i lemin kar ı tarafının tek taraflı ba layıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmi artlarla geri alma taahhüdünde bulunarak borsa dı ında satabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi olup, bu sözleşme dahilinde elde i tirmiş olsa bile i lem vadesinde fon portföyüne geri alınması sa lanacaktır.

Tebli 'in 19. maddesinin üçüncü ve dördüncü fıkrasındaki artların sa lanması ve fon toplam de erinin %10'unu a maması kaydıyla fon portföyüne vaad sözleşmeleri dahil edilebilir. Sözleşmenin kar ı tarafının, yönetim kontrolü kamu kurum ve kurulu larına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan artların sa lanamaması halinde notun ilk

defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için Fon Tebliği'nin 19. maddesinin üçüncü fıkrasının (b) bendinde yer alan derecelendirme artırılamaz.

Vaade dayalı işlem vadesi geldiğinde halde yapılmadığında bu vaadden cayan karı taraf, vaadden cayılması sebebiyle fonun uğradığı fiili / gerçek zararı – masrafları tazmin eder.

2.5. Fonun kar ırlama ölçütü; VII-128.5 sayılı “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kurullarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kurullarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ” (Performans Tebliği) çerçevesinde kar ırlama ölçütü; fonun türü dikkate alınarak bu izahnamede yer alan yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerin niteliklerine uygun şekilde endekslerin a ırlıklandırılması yoluyla belirlenmiştir.

Fonun Kar ırlama Ölçütü aşağıda ki gibidir.

KAR İLA TIRMA ÖLÇÜTÜ (%)
%35 BIST-KYD Kamu Kıra Sertifikaları + %45 BIST-KYD Özel Sektör Kıra Sertifikaları + %20 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL

2.6. Borsa dı işlemler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözlemlerin kar ı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir işlemin etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değer üzerinden nakde dönüşümlü olması zorunludur.

Portföye Kurul düzenlemeleri çerçevesinde vaad sözleşmesiyle alım işlemleri dahil edilebilir. Söz konusu işlemler taraflardan en çok birinin tek taraflı ba layıcı vaadi ile yapılabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi veya nakit fazlasının değerlendirilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el de işlemleri olsa bile işlem vadesinde fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır.

Vaad sözleşmelerinin olası kar ı tarafları ile söz konusu tarafların derecelendirme notlarına ilişkin bilgiler yatırım fonunun KAP sayfasında açıklanır ve açıklanan bilgilerde değişiklik meydana gelmesi durumunda KAP'ta yapılan bir önceki açıklama güncellenir. Söz konusu sözleşmelerin kar payı oranı ve vadesine ilişkin bilgilere ise aylık dönemler itibarıyla hazırlanan portföy dağılım raporunda yer verilir ve bu işlemlere ilişkin bilgi, belgeler sözleşme tarihini müteakip beş yıl süreyle Kurucu/Yönetici merkezinde muhafaza edilir. Kar ı taraftan alınan vaad sözleşmelerine konu varlıkların ilgili düzenlemeler çerçevesinde yatırım fonunun saklama hesaplarında depo edilmesi gerekir.

Nakit ihtiyacı duyan fonun, ihtiyaç duyduğu nakdi kar ılamak için borsa dı işlemler, portföyünde yer alan herhangi bir varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı ba layıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş artlarla geri alma taahhüdünde bulunarak satması mümkündür. Söz konusu işlem, fon portföylerinde yer alan varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar yapılabilir,

Nakit fazlalığını değerlendirmek isteyen fon elindeki nakitlerle nakit ihtiyacı duyan kurumlardan borsa dı işlemler, portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı ba layıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş artlarla geri satma taahhüdü ile

olarak nakit fazlalıklarını de erlendirebilir. Söz konusu i lem fon toplam de erinin en fazla %10'una kadar yapılabilir.

Borsa dı ı söz konusu i lemlerin vade ve katılım oranı Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde belirlenir. Katılım oranının belirlenmesi, borsada i lem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin katılım oranlarının dikkate alınması artıyla, kurucu ve yöneticinin sorumlulu undadır.

Ayrıca, taraflardan en çok birinin tek taraflı ba layıcı vaadi ile yapılan; alım vaadiyle satım / satım vaadiyle alım i lemleri kar ı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenir" ve "do rulanabilir" bir yöntem ile de erlenmesi zorunludur.

2.7. Portföyde, islami finans prensiplerine uygun forward i lemi hariç türev araç i lemleri ile benzeri i lemlere (varant, opsiyon, swap v.b.) yer verilmeyecektir. Fon portföyüne, spekülasyon amaçlı olmayan, ileri valörlü kira sertifikası i lemleri dahil edilebilir.

2.8. Fon toplam de erinin % 10'unu geçmemek üzere, Danı ma Kurulu onayı ile slami finans prensiplerine uygun olarak fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin tutarı, katılma oranı, alındı ı tarih ve kredi alınan kurulu ile geri ödenece i tarih KAP'ta açıklanır ve Kurul'a bildirilir.

2.9. Fonun faizsiz finans ilke ve prensiplerine uyumu esastır. Fonun faizsiz finans ilke ve prensiplerine uyumlulu unu izleyen portföy yöneticisi ve iç kontrol birimidir. Fonun uyumlulu u yılda bir kez Kurucunun tefti birimi tarafından denetlenir. Faizsiz finans uyum kurallarında veya uygulamada de i iklikler olması durumunda KAP'ta ilan edilir.

III. TEMEL YATIRIM R SKLER VE R SKLER N ÖLÇÜMÜ

Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini de erlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabilece i temel risklerden kaynaklanabilecek de i imler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası dü ü lere ba lı olarak yatırımlarının de erinin ba langıç de erinin altına dü ebilece ini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.

3.1. Fonun maruz kalabilece i riskler unlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile yatırımı temsil eden finansal araçların, kar oranları nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına a a ıda yer verilmektedir:

a- Kara Katılım Oranı Riski: Fon portföyüne kara katılıma dayalı varlıkların (katılım hesabı vb.) dahil edilmesi halinde, söz konu varlıkların de erinde piyasalarda ya anabilecek katılım oranları de i imleri nedeniyle olu an riski ifade eder.

2) Kar ı Taraf Riski: Kar ı tarafın sözleşme kaynaklı yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas i lemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildi i anda piyasa fiyatından nakde dönü türülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılı ıdır.

4) Kaldıraç Yaratan İlem Riski: Fon portföyüne, İslami finans prensiplerine uygun yöntemlerle ileri valörlü kira sertifikası, forward gibi kaldıraç yaratan İlemlerde bulunulması halinde, ba langıç yatırımı ile ba langıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun ba langıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılı ı kaldıraç riskini ifade eder.

5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar olu ması olasılı ını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizli i, ba arısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli İlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra do al afetler, rekabet ko ulları, politik rejim de i ikli i gibi kurum dı ı etkenler de olabilir.

6) Yo unla ma Riski: Belli bir varlı a ve/veya vadeye yo un yatırım yapılması sonucu fonun bu varlı ın ve vadenin içerdi i risklere maruz kalmasıdır.

7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa ko ulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda de er kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlı ın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ili kileri nedeniyle do abilecek zarar ihtimalini ifade eder.

8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildi i/katılma paylarının satıldı ı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek de i iklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

09) İhraççı Riski: Olumsuz ko ullardan dolayı İhraççının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirmemesi nedeniyle yatırımcının kar ıla abilece i zarar olasılı ını ifade eder.

3.2. Fonun maruz kalabilece i risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler unlardır:

[Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi olu turulmu tur. Risklerin ölçümünde uluslararası kabul görmü , düzenlemelerde yer verilen standart ve geli mi istatistik yöntemler kullanılır. Hesaplamalar izleyen günlere ait risk tahmini içerdi inden, tahminlerin isabetlili i sonradan gerçeikle en de erler ile kar ıla tırılarak günlük olarak izlenir.

Piyasa Riskini Olu turan İlemlerin Ölçümü, Kullanılan Parametreler ve Uygulama Esasları

Piyasa Riski; Fon portföyünün maruz kaldı ı piyasa riski, günlük olarak Riske Maruz De er (RMD) yöntemi ile ölçülür.

Riske maruz de er, fon portföy de erinin normal piyasa ko ulları altında ve belli bir dönem dahilinde maruz kalabilece i en yüksek zararı belli bir güven aralı ında ifade eden de erdir. RMD yönteminde parametrik yöntem tercih edilerek, % 99 güven düzeyinde bir günlük elde tutma süresi varsayımı altında hesaplama yapılır. Hesaplama en az 250 i günü kapsayacak ekilde gözlem süresi belirlenir. Ancak ola an dı ı piyasa ko ullarının varlı ı halinde gözlem süresi kısaltılır. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve İlemler dahil edilir. Türev araçlarından kaynaklanan riskler bu kapsamda dikkate alınır.

Kar ı Taraf Riski; Fonda ortaklıkların ihraç ettikleri yatırım araçlarına yatırım yapılabilece inden kredi riski do maktadır. Kredi riskinin ölçümünde ihracı gerçekleştirilen ortaklıklar hakkında yeterli derecede mali analiz ve ara tırma yapıldıktan sonra firmalar, uygulama da nicel ve nitel kriterlerden olu an etkin bir derecelendirme sisteminden geçirilmektedir. Yatırım araçlarını ihraç edecek firmalar için nicel kriterler, firmanın karlılı ı borçluluk oranı, öz sermaye büyüklü ü, sektördeki pazar payı, gibi ölçülebilir de erlerden olu urken, nitel kriterler, firmanın kurumsal yöneti imi, ile ba ımsızlık, effaflık, hesap verilebilirlik, ve profesyonel yönetim gibi ölçülebilir olmaya de erlerden olu maktadır. Derecelendirmeden sonra asgari “yatırım yapılabilir seviyede” olan firmalara Yatırım Komitesinin onayı ile yatırım yapılabilir.

Likidite Riski: Fon portföyünde yer alan finansal varlıkların belli bir dönemdeki ortalama hacimleri, piyasanın ortalama i lem hacmine oranlanarak her bir varlık bazında likidite kat sayısı elde edilir. Fonun likidite kat sayısı, fon portföyünde yer alan varlıkların likidite katsayıları ve a ırlıkları kullanılarak hesaplanır.

Likidite riski piyasadaki i lem hacminin daraldı ı dönemlerde fondaki pozisyonların uygun fiyat, süre ve tutarlarda kapatılamaması sonucu ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade etmektedir. Bir fonun likidite tutarı, fonu olu turan varlıkların likiditelerinin toplamına e ittir. Fonun likidite oranı ise fonun likidite tutarının Toplam Portföy De eri’ ne bölümü ile bulunmaktadır.

Bütün aktifler için varsayılan do al likidite tutarı sıfırdır. Likidite tercihleri ile ilgili yapılan ayarlar ile seçilen aktiflere ve/veya aktif sınıflarına yeni likidite de erleri atanmaktadır. Birden fazla likidite de eri atanan aktifler için bu de erlerden hangisinin (maksimum/minimum) aktifin likidite tutarı olarak kullanılaca ı belirtilmektedir. Fondaki tüm aktiflerin likidite tutarları hesaplandıktan sonra, aktifler tek tek veya gruplar halinde likidite düzeltmelerinden geçerek fon bazında likidite düzeltme oranı hesaplanmaktadır.

Likidasyon süresi, fonu olu turan varlıkların kaç gün içerisinde likide edilebilece ini gösterilmektedir. Fona atanmı likidite kuralları uygulandı nda, e er bir pozisyonun büyüklü ü o pozisyonun maksimum likidite tutarından küçük ise o pozisyon likide olmu kabul edilir ve fon portföyünden çıkarılmaktadır. E er pozisyon büyüklü ü maksimum likidite tutarından büyük ise aradaki fark pozisyonun yeni büyüklü ü olarak atanır ve pozisyon fon portföyünde tutulmalıdır. İlk tur sonrası fon portföyünde kalan pozisyonlar (güncellenmi büyüklük tutarları ile birlikte) tekrardan aynı i leme tabi tutulmaktadır. Bu i lem fon portföyündeki tüm pozisyonlar tamamen likide olana kadar tekrarlanır. Geçen gün sayısı likidasyon süresini vermektedir.

Operasyonel Risk: irket faaliyetleri içerisinde operasyonel risk unsurunu yaratmı ve yaratması beklenen tüm konular ba lıklar halinde listelenir. Bu liste operasyonel risklerin olma ihtimali ve riskin gerçekleşmesi durumunda etkileri de yer alır. Ayrıca riskin meydana gelmemesi için alınması gereken tedbirlerde belirtilir. Söz konusu liste, irket çalı anlarına duyurulur ve yeni durumlara kar ı devamlı güncellenir. Ayrıca operasyonel risk kapsamında, irket giderlerine yansıyan veri tabanında tutulmaktadır.

Fonun yasal ve mevzuat riskine konu olmaması bakımından yatırım kısıtlarının ilgili mevzuat, tebli ler, Yönetim Kurulu, Yatırım Komitesi kararlarına, Yatırım Karar Alma Süreci ve Yatırım İkeleri Prosedürlerine, Risk Politikası ve ilgili dahili mevzuata uygunlu unun kontrolü ve gözetimi ç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilir. Ayrıca, Fon’un kaldıraç limitine uygunlu unun kontrolü Risk Yönetim Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilerek kaldıraç seviyesine ve limitlere uygunluk haftalık bazda raporlanır.

3.3. Kaldıraç Yaratan İlemler

Portföye riskten korunma amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde, Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde ve Danışman Kurulundan icazeti alınan tezgahüstü piyasalar (OTC)'da ileri valörlü kira sertifikası (Sukuk), forward gibi işlemleri dâhil edilebilir.

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde Görelî RMD yöntemi kullanılacaktır. Fon portföyünün riske maruz değeri, referans alınan portföyün riske maruz değerinin iki katını aşamaz.

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 % 100'dür

3.6. Risk Ölçümüne İlişkin Diğer Esaslar

Fonun risk değeri, risk yönetim sisteminde belirlenen prosedürler dikkate alınarak hesaplanır ve takibi yapılır. Risk Değeri fonun haftalık getirilerinin volatilitesi kullanılarak hesaplanır. Fon volatilité aralıklarına göre 1 ile 7 arasında bir Risk Değeri alır. Fon tarafından son dört ay içerisinde haftalık bazda yapılan her bir hesaplama sonucu ulaşılan Risk Değeri'nin fonun mevcut Risk Değeri'nden farklılık arz etmesi halinde bu değerin güncellenmesi gereklidir.

Fon'da risk değeri hesaplamasında, SPK'nın Rehber'de belirtilen genel ilkelere uyulmaktadır. Katılım fonlarının risk değeri hesaplaması için üç farklı yöntem kullanılır ve bu değerlerden büyük olanı risk değeri olarak seçilmektedir. İlk yöntemde fonun 5 yıllık geçmi verilerine sahip olması halinde bu veriler kullanılarak volatilité hesaplanır ve risk değeri belirlenmektedir. İkinci yöntemde fonun ilgili dönemler süresince sahip olduğu portföy dağılımı dikkate alınmaksızın hesaplamasının yapıldığı tarihteki fon varlık dağılımının dikkate alınması suretiyle belirlenecek referans portföyün geçmi 5 yıllık getirileri kullanılarak volatilité ve risk değeri hesaplanmaktadır. Üçüncü yöntemde ise RMD için öngörülen limit dikkate alınarak Rehber'de 9.3.2.3.3 nolu bölümde belirtilen yöntem ile hesaplanacak volatilité sonucunda bir risk değeri hesaplanmaktadır. Bu hesaplamaların sonucunda bu üç yöntemle hesaplanan risk değerlerinden en yüksek olanı katılım fonun risk değeri olarak belirlenmektedir.

IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILMASI

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 olmasıyla, slami finans prensiplerine uygun kredi almak, tek taraflı vaad yöntemiyle yapılan türev araç işlemleri veya fon adına taraf olunan slami finans prensiplerine uygun benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı Kurucunun ve Portföy Saklayıcısının yönetiminin veya

denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi ba ka 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, di er varlıkların aidiyetinin do rulanması ve takibi, kayıtlarının tutulması, varlık ve nakit hareketlerine ili kin i lemlerin yerine getirilmesinin kontrolü ile mevzuatta belirtilen di er görevlerin yerine getirilmesinden sorumludur. Bu kapsamda, portföy saklayıcısı;

a) Yatırım fonları hesabına katılma paylarının ihraç ve itfa edilmesi i lemlerinin mevzuat ve fon içtüzü ü hükümlerine uygunlu unu,

b) Yatırım fonu birim katılma payı veya birim pay de erinin mevzuat ile fon içtüzü ü, izahname hükümleri çerçevesinde belirlenen de erleme esaslarına göre hesaplanmasını,

ç) Mevzuat ile fon içtüzü ü, izahname hükümlerine aykırı olmamak artıyla, Kurucu/Yönetici'nin talimatlarının yerine getirilmesini,

d) Fon'un varlıklarıyla ilgili i lemlerinden do an edimlerine ili kin bedelin uygun sürede aktarılmasını,

e) Fon'un gelirlerinin mevzuat ile fon içtüzü ü, izahname hükümlerine uygun olarak kullanılmasını,

f) Fon'un varlık alım satımlarının, portföy yapısının, i lemlerinin mevzuat, fon içtüzü ü, izahname hükümlerine uygunlu unu

sa lamakla yükümlüdür.

4.5. Portföy saklayıcısı;

a) Fona ait varlıkların ayrı ayrı, fona aidiyeti açıkça belli olacak, kayıp ve hasara u ramayacak ekilde saklanmasını sa lar.

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

c) Fona ait varlıkları uhdesinde ve di er kurumlardaki kendi hesaplarında tutamaz ve kendi aktifleriyle ili kilendiremez.

4.6.a) Portföy saklama hizmetini yürüten kurulu , yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Kurucu ve katılma payı sahiplerine verdi i zararlardan sorumludur. Kurucu, Portföy Saklayıcısından; Portföy Saklayıcısı da Kurucu'dan, Kanun ve Saklama Tebli i hükümlerinin ihlâli nedeniyle do an zararların giderilmesini talep etmekle yükümlüdür. Katılma payı sahiplerinin Kurucu veya Portföy Saklayıcısına dava açma hakkı saklıdır.

b) Portföy saklayıcısı, portföy saklama hizmeti verdi i portföylerin yönetiminden veya piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararlardan sorumlu de ildir.

c) Portföy Saklayıcısı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanun ve ilgili di er mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle katılma payı sahiplerine kar ı sorumludur.

4.7. Portföy saklayıcısı, saklama hizmetinin fonksiyonel ve hiyerar ik olarak di er hizmetlerden ayrı tırılması, potansiyel çıkar çatı malarının düzgün bir ekilde belirlenmesi, önlenmesi, önlenemiyorsa yönetilmesi, gözetimi ve bu durumun fon yatırımcılarına açıklanması kaydıyla fona portföy de erleme, operasyon ve muhasebe hizmetleri, katılma payı alım satımına aracılık hizmeti ve Kurulca uygun görülecek di er 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 ortaklı ı ile yapar.

4.9. Portföy saklayıcısı portföy saklama hizmetini yürütürken kar ıla abilece i çıkar çatı malarının tanımlanmasını, önlenmesini, yönetimini, gözetimini ve açıklanmasını sa layacak gerekli politikaları olu turmak ve bunları uygulamakla yükümlüdür.

4.10. Kurucu'nun üçüncü ki ilere olan borçları ve yükümlülükleri ile Fon'un aynı üçüncü ki ilerden olan alacakları birbirlerine kar ı mahsup edilemez.

4.11. Portföy saklama hizmetini yürüten kurulu , yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Kurucu ve katılma payı sahiplerine verdi i zararlardan sorumludur.

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

4.13. Portföy saklayıcısı, portföy saklama hizmeti verdi i portföylerin yönetiminden veya piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararlardan sorumlu de ildir.

4.14. Portföy Saklayıcısı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanun ve ilgili di er mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle katılma payı sahiplerine kar ı sorumludur.

4.15. Portföy saklama sözleşmesinde portföy saklayıcısının Kanun ve Saklama Tebli i hükümleri ile belirlenmi olan sorumluluklarının kapsamını daraltıcı hükümlere yer verilemez.

V. FON B R M PAY DE ER N N, FON TOPLAM DE ER N N VE FON PORTFÖY DE ER N N BEL RLENME ESASLARI

5.1. "Fon Portföy De eri", portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebli i'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanan de erlerinin toplamıdır. "Fon Toplam De eri" ise, Fon Portföy De erine varsa di er varlıkların eklenmesi ve borçların dü ülmesi suretiyle hesaplanır.

5.2. Fon'un birim pay de eri, fon toplam de erinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu de er her i günü sonu itibariyle Finansal Raporlama Tebli i'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir..

5.3. Sava , do al afetler, ekonomik kriz, ileti im sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili oldu u pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, irketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi ola anüstü durumların meydana gelmesi halinde, de erleme 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 de erleri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

5.5. Fon portföyündeki varlıkların de erlemesine ili kin olarak, Finansal Raporlama Tebli i uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen genel de erleme esasları a a ıdaki gibidir:

Borsadaki ileri valörlü i lemlerin de erlemesinde, i lemin aracısı tarafından hesaplanan güncel fiyat kotasyonu kullanılır. Kar ı taraftan fiyat kotasyonu alınamadı ı durumlarda borsa dı ı i lemler için de erleme, ileri valörlü kira sertifikalarında, Borsada aynı valörde i lem geçti ise borsa fiyatı, Borsada i lem geçmedi ise son i lem tarihindeki borsa fiyatı üzerinden yapılır.

Borsadaki 1, Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarının de erlemesinde, i lemin aracısı tarafından hesaplanan güncel fiyat kotasyonu kullanılır. Kar ı taraftan fiyat kotasyonu alınamadı ı durumlarda de erlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi i gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.

Fon portföyüne yapılan vaad i lemlerinin de erleme esasları;

Fon portföyüne yapılan vaad i lemlerinin esasları madde 2.6 da belirlenmiştir.

Söz konusu i lemler piyasa fiyatını en do ru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve do rulanabilir bir yöntemle de erlenir.

Bu kapsamda; sözleşmeler i lem günü, Tebli 'de yer alan de erleme esaslarına uygun olarak portföye dahil edilir. Söz konusu varlıkların vadelerinin bir günden daha uzun olması durumunda; fon portföyüne dahil edildikten sonra; fonun fiyat açıklama dönemlerinde, vaad i lemlerinin, i lemin yapıldı ı kar ı kurumun i lem gören benzer yapıda ve vade ye sahip i lemler için günlük olarak açıkladı ı katılım oranlarının de erlemede esas alınması, güncel piyasa katılım oranının bulunmadı ı durumlarda ise son de erlemede kullanılan fiyat iç verim oranı ile de erlenir.

Forward sözleşmelerinde güncel fiyat dayanak varlı ın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyattır. Dayanak varlı ın spot fiyatı olarak; forward sözleşmenin konusunun Katılım Endeksi için ilgili endeksin de erleme günü itibariyle en güncel kapanı seansı de eri, B ST Pay senetleri için, ilgili payın de erleme günü itibariyle en güncel kapanı seansı de eri, altın için BIST kıymetli madenler piyasasında ilan edilen en son fiyat kullanılacaktır. Bulunan spot de erler, de erleme günü ile forward i lemin vade tarihi arasındaki gün sayısına tekabül eden uygun TL ve döviz piyasa faizleri ile (dayanak varlı ın döviz olması durumunda ise Bloomberg FRD sayfasından alınacak “swappoint” kadar) ilerletilecek ve teorik fiyata ula ılacaktır. Tezgahestü forward i lemlerinin de erlemesine ilişkin Risk Yönetim Birimi tarafından teorik fiyat kontrolüne gerek bulunmamaktadır.

5.6. Borsadaki ında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak a a ıdaki esaslara uyulur:

Risk Birimi tarafından vaad sözleşmelerinin “adil fiyat” içerip içermedi i, sözleşme kapsamında tek taraflı vaad i lemne konu olacak kamu ve/veya özel sektör kira sertifikalarının fiyatları ve vaad oranının söz konusu kira sertifikalarının piyasa de eri ile uygunlu u denetlenerek kontrol edilir.

Kurucu nezdindeki Risk Yönetimi Birimi tarafından borsadaki ı türev araç sözleşmelerinin “adil bir fiyat” içerip içermedi i; Forward sözleşmeler için “Black&Scholes modeli, Binomial modeli veya Monte-Carlo simülasyonu” kullanılarak hesaplanan teorik fiyat ile de erlemede kullanılacak fiyat arasında kar ıla tırma yapılarak kontrol edilir.

Do rulama sonucu ula ılan fiyat ile kar ı tarafın verdi i fiyat arasında oluşması muhtemel farkın kabul edilebilir seviyesi, Risk Yönetimi Birimi tarafından hesaplanan teorik fiyatın %25'si olarak belirlenmiştir. Muhtemel farkın kabul edilebilir seviyesi olan %25 seviyesinin a ılması halinde, fiyat iyile tirilmesi için yeniden kar ı kuruma ba vurulur. Kar ı kurumdan alınan fiyat iyile tirilmesine rağmen fark kabul edilebilir seviyenin üzerinde olmaya devam ediyorsa, kar ı kurumun kullandı ı hesaplama parametrelerinin açıklanması talep edilir. Kar ı kurumdan alınan son fiyatın da belirlenen limitin dı ında olması durumunda, Yönetim Kurulu'nun yazılı ve gerekçeli kararı ile alınan son fiyat üzerinden i lem gerçekleştirilir.

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

6.1 Katılma Payı Alım/ Satım Esasları

Fon satı ba langıç tarihinde bir adet payın nominal fiyatı (birim pay de eri) 1 TL'dir. Takip eden günlerde fonun birim pay de eri, fon toplam de erinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Katılma payı satın almak veya elden çıkarmak isteyen yatırımcılar, Kurucunun izahnamede ilan edece i katılma payının alım satımının yapılaca ı yerlere ba vurarak bu izahnamede belirtilmi olan esaslara göre saptanan fiyat üzerinden i lem bazında asgari 1 pay ve katları ekinde alım ve satımda bulunabilirler.

Kurucunun fon katılma payı alım satıma aracılık sözleşmesi imzaladı ı aracı kurulu ların telefon, internet bankacılı ı, ATM sistemleri ve bunlar yerine ikame edilecek elektronik da ıtım kanalları aracılı ıyla tatil günleri dahil günün 24 saatinde katılma payı alım satım i lemleri gerçekleştirilir.

Kurucu i günlerinde saat 13:30'den sonra yapılan fon i lemleri için limit uygulayabilir. günlerinde 16:10 ile ertesi i güne ait fon fiyatının belirlendi i 18:00'de (yeni gün fiyatı sisteme aktarılan kadar), yatırımcılar tarafından satın alınabilecek toplam katılma payı adedi, bu saatler içerisinde portföye iadesi yapılan toplam katılma payı adedini geçemez. Ancak, yatırımcılar tarafından 16:10'dan önce verilmi fakat, operasyonel ve teknik sorunlar (vs.) dolayısıyla gerçekleştirilemeyen talimatlar her durumda gerçekleştirilir. Bu saatler içinde fon katılma payı alım satım i lemleri, o i günü için geçerli olan katılma payı fiyatı üzerinden gerçekleştirilecektir.

günlerinde fon fiyatın belirlendi i 18:00 ile 24:00 saatleri arasında, yukarıda sayılan kanallarla yapılacak katılma payı alım satım i lemlerinde uygulanacak alım satım fiyatları a a ıda belirlendi i ekilde olacaktır;

Bu izahnamede belirtilmi esaslar çerçevesinde bir i günü sonrası için belirlenen katılma payı fiyatında artı olması durumunda yatırımcıya katılma payı satarken bir i günü sonrası için belirlenen fiyat, geri alırken ise o i günü geçerli olan katılma payı fiyatı üzerinden i lem yapılacaktır.

Bu izahnamede belirtilmi esaslar çerçevesinde bir i günü sonrası için belirlenen katılma payı fiyatında azalı olması durumunda yatırımcıya katılma payı alım satım i lemleri bir sonraki i günü için belirlenen fiyat üzerinden yapılacaktır.

Saat 24:00'den sonra, ertesi gün için belirlenen katılma payı alım satım fiyatları geçerli olur.

Hafta sonu ve resmi tatil günlerinde yukarıda sayılan kanallarla yapılacak katılma payı alım satım i lemlerinde uygulanacak alım satım fiyatları a a ıda belirlendi i ekilde olacaktır;

Hafta sonu ve resmi tatil günlerinde yatırımcılardan katılma payı geri alımında tatilin son günü saat 24:00'e kadar, tatil öncesi son i gününde uygulanan fiyat üzerinden i lem yapılacaktır. Mü teriye katılma payı satı ları ise, izleyen ilk i günü fon fiyatı 18:00'de belirlenene kadar, tatilden önceki son i gününde belirlenen fiyattan gerçekleştirilecektir. Katılma payı fiyatında azalı olması durumunda yatırımcıya katılma payı alım-satım i lemleri bir sonraki i günü için belirlenen fiyat üzerinden yapılacaktır.

Fon'a katılmak veya ayrılmakta ba ka herhangi bir art aranmaz.

Kurucu'nun kendi adına yapaca ı i lemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve i lemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Kurucu ile katılma payı alım satımına aracılık sözleşmesi imzalamı bankalar tarafından yürütülen mevduat kampanyası kapsamında yatırımcıya mevduatın yanı sıra fonun da satıldığı hallerde bu maddede belirtilen alım satım esaslarında bir değişiklik yapılamaz.

6.2. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:

Kurucunun merkezi ile Kurucunun fon katılma payı alım satım aracılık sözleşmesi imzaladığı a a ıda bilgileri yer alan fon dağıtım kuruluşlarının web sitesi, telefon, internet bankacılığı, ATM sistemleri ve bunlar yerine ikame edilecek elektronik dağıtım kanalları aracılığıyla da yapılır. Fon Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu'nda işlem görmemektedir.

Unvan	Adres	İletişim Bilgileri
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Tüm şubeleri	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.No: 39 B Blok Kat:5 34398 Maslak- STANBUL	(0212) 285 22 50 444 00 00 Müşteri İletişim Merkezi uyf@ziraatbank.com.tr
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Tüm şubeleri	Levent Mh. Gonca Sokak No:22 Kat:1 34330 Beşiktaş / STANBUL	(0212) 339 80 80 444 49 79 Müşteri İletişim Merkezi yatirimfonlari@ziraatyatirim.com.tr
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. Tüm şubeleri	Hobyar Mah. Seyhan Hayri Efendi Cad. No:12/1 Bahçekapı Fatih / İstanbul	(0212) 522 59 82 veya 0850 220 50 00 http://www.ziraatkatilim.com.tr

6.3. Giriş Çıkış Komisyonları: Fon paylarına herhangi bir giriş çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.

6.4. Performans Ücreti: Fondan herhangi bir Performans Ücreti tahsil edilmeyecektir.

VII. FON MALVARLIĞINDAN KAR ILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KAR ILADI İÇERİLERİ:

7.1. Fonun Malvarlığından Karılanan 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) İslami finans prensiplerine göre sağlanan kredilere uygulanan karlar / kar payı,
- 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 değerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) Kar ila tırma ölçütü giderleri,
- 11) KAP giderleri,

- 12) E-Defter (mali mühür, ar ivleme ve kullanım) ve E-Fatura (ar ivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 13) E-Vergi beyannamelerinin tasdikine ili kin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 14) Kurulca uygun görülecek di er harcamalar.

7.1.1. Fon Toplam Gider Oranı: Fondan kar ılanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık % 2,19'dur.

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son i günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının a ılıp a ılmadı ı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam de eri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların a ıldı mın tespiti halinde a an tutarın ilgili dönemi takip eden be i günü içinde fona iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur. ade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden dü ülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dı nda Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlı ından ödenemez.

Ayrıca yatırımcının günlük olarak ortaya çıkacak gider a ımlarından olumsuz yönde etkilenmemesi ve üç aylık dönemler sonunda kurucu tarafından fona yapılacak muhtemel iade tutarının fon fiyatında yarataca ı a ırı artı ı önlemek için fon muhasebesinde günlük gider a ımlarının dönem sonunda kurucudan tahsil edilmek üzere alacak ve gelir hesaplarına kaydedilebilir.

7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam de erinin günlük % 0,004'ünden (yüzbindedört) [yıllık yaklaşık %1,46 (yüzdebirvirgülkırkaltı)] olu an bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile da ıtıcı ve saklayıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen payla ım esaslarına göre kurucuya, da ıtıcıya ve saklayıcıya fondan ödenecektir.

7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kurulu lar ve Aracılık lemleri için Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına T.C. Ziraat Bankası A. ., Ziraat Katılım Bankası A. . ve Ziraat Yatırım Menkul De erler A. . aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık i lemleri için uygulanan komisyon oranları a a ıda yer almaktadır:

- 1) *Kira Sertifikası (Sukuk) Komisyonu:* BIST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında gerçekleştirilen i lemler için BIST tarifesi geçerli olup, %0,00075 (milyondayedivirgölbe) + BMV
- 2) *Kar ılıklı Ayrılan Giderler:* Yönetim Ücreti, Ba ımsız denetim ücreti, BIST Borçlanma Araçları Piyasası Borsa Payı ve Tescil Ücretleri, BIST Endeksleri Lisans Ücreti ve mevzuat gere i olabilecek giderler için günlük kar ılıklı ayrılır. |

7.1.4. Kurul Ücreti: Takvim yılı esas alınarak, üçer aylık dönemlerin son i gününde Fon'un net varlık de eri üzerinden %0,005 (yüzbindebe) oranında hesaplanacak ve ödenecek Kurul Ücreti Fon portföyünden kar ılanır.

7.1.5. Fon'un Ba lı Oldu u emsiye Fona Ait Giderler: emsiye Fon'un kurulu giderleri ile fonların katılma payı ihraç giderleri hariç olmak üzere, emsiye Fon için yapılması gereken tüm giderler emsiye Fona ba lı fonların toplam de erleri dikkate alınarak oransal olarak ilgili fonların portföylerinden kar ılanır.

7.1.6. Kar ılık Ayrılacak Di er Giderler ve Tahmini Tutarları

Fon malvarlı ından kar ılanan saklama ücreti ve di er giderlere ili kin güncel bilgilere yatırımcı bilgi formundan ula ılabilir.

7.2. Kurucu Tarafından Kar ılanan Giderler

A a ıda tahmini tutarları gösterilen halka arza ili kin giderler ile di er giderler kurucu tarafından kar ılanacaktır.

Gider Türü	Tutarı (TL)
Takasbank	1.500
KAP/MKK	2.300
E-Defter Sertifikasyon	700
Di er Giderler	500
TOPLAM	5.000.-

VIII. FONUN VERG LEND R LMES :

8.1. Fon Portföy İ letmecili i 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 i letmecili inden do an kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

b) **Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Fonların portföy i letmecili i kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, %0² oranında gelir vergisi tevfiyatına 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 oldu u fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfiyatına tabidir. KVK'nın ikinci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve di er sermaye piyasası aracı getirileri ile de er artı ı kazançları elde etmek ve bunlara ba lı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte oldu u Maliye Bakanlı ınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.^[1]

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Di er gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticarî i letmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dı ındadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki i yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılı ı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında kesinti yapılmı kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup BIST'ta i lem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılmasından sa lanan ve geçici 67 nci maddenin (1) numaralı

² Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

^[1] Ayrıntılı bilgi için bkz. www.gib.gov.tr

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 FONLARLA 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. Emsiyeli fon içtüzüğüne, bu izahnameye, yatırımcı bilgi formuna, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları, portföy dağılım raporları) fon giderlerine ilişkin bilgilere, fonun risk değerine, uygulanan komisyonlara, varsa 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.

Ayrıca, fonun geçmiş performansına, fonun portföy dağılımına, fonun risk değerine ve fonun tahsil edilen ve yatırımcılardan belirli artılar altında tahsil edilecek ücret ve komisyon bilgilerine yatırımcı bilgi formundan da ulaşılması mümkündür.

9.5. Portföy dağılım raporları aylık olarak hazırlanır ve ilgili ayı takip eden altı iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.

9.6. Finansal raporlar, bağımsız denetim raporuyla birlikte, bağımsız denetim kurulu üyesi temsil ve ilzama yetkili kişinin imzasını taşıyan bir yazı ekinde kurucuya ulaşılmasından sonra, kurucu tarafından finansal raporların kamuya açıklanmasına ilişkin yönetim kurulu kararıyla belirlenen tarihi izleyen altıncı iş günü mesai saati bitimine kadar KAP'ta açıklanır.

9.7. 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.

9.8. 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. (6.6. maddesi hariç), VII.7.1. (aracılık komisyonlarına ilişkin alt madde hariç) nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve izin yazısının Kurucu tarafından tebliği edildiği tarihi izleyen 10 iş günü içinde KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan edilmez. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler 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.

9.9. Fon'un reklam ve ilanları ile ilgili olarak Kurulun bu konudaki düzenlemelerine uyulur.

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

9.11. Vaad sözleşmesinin karı tarafı ile söz konusu tarafın derecelendirme notuna ilişkin bilgi KAP'ta açıklanır ve açıklanan bilgide de değişiklik meydana gelmesi durumunda KAP'ta yapılan bir önceki açıklama güncellenir. Söz konusu sözleşmenin kar payı oranı ve vadesine ilişkin bilgilere ise aylık olarak hazırlanan "portföy dağılım raporu"nda yer verilir.

X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

10.1. Fon;

- Bilgilendirme dokümanlarında bir süre öngörülmesi ise bu sürenin sona ermesi,
- Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra altı ay sonrası için fesih ihbar etmesi,
- Kurucunun faaliyet artılarını 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 olmayacağı 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 dışı nakde dönüşür.

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 kurulu 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

11.1. 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 olu an kar, Fon'un bilgilendirme dokümanlarında belirtilen esaslara göre tespit edilen katılma payının birim pay de erine yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için fonda olu an kardan paylarını almı olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü da ıtımı söz konusu de ildir. |

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

XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLU TURULMASI VE HALKA ARZ/KATILMA PAYLARININ SATI I

12.1. Katılma payları izahnamenin ve yatırımcı bilgi formunun KAP'ta yayımını takiben formda belirtilen satı ba langıç tarihinden itibaren, izahname ve yatırımcı bilgi formunda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde yatırımcılara sunulur. |

12.2. Katılma payları kar ılı ı yatırımcılardan toplanan para, takip eden i günü izahnamede belirlenen varlıklara ve i lemlere yatırılır. |

zahnamede yer alan bilgilerin do rulu unu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.

15/05/2017

KURUCU

U ur BO DAY
Genel Müdür Yardımcısı

Hakan ERYILMAZ
Genel Müdür