

Ziraat Portföy Yönetimi A. .
Borçlanma Araçları emsiye Fonu

MADDE 1- emsiye Fon'un Kurulu Amacı ve Süresi

1.1. Ziraat Portföy Yönetimi A. . tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu 'nun 52. ve 53. maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere tasarruf sahiplerinden katılma payları kar ılı nda toplanan paralarla, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre, sermaye piyasası mevzuatında belirlenen varlık ve/veya i lemlerden olu an portföyleri i letmek amacıyla Ziraat Portföy Yönetimi A. . Borçlanma Araçları emsiye Fonu kurulmu tur.

1.2. emsiye Fon, bu içtüzük kapsamında katılma payları ihraç edilen fonlardan olu maktadır.

1.3. emsiye Fon süresiz olarak kurulmu tur.

1.4. Bu içtüzükte geçen;

Finansal Raporlama Tebli i Kanun KAP Kurucu Kurul MKK Portföy Saklayıcısı	:II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına li kin Tebli 'ini, :6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu, :Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu, :Ziraat Portföy Yönetimi A. .'yi, :Sermaye Piyasası Kurulu'nu, :Merkezi Kayıt Kurulu u A. .'yi, : emsiye Fon'a ba lı olarak ihraç edilen fonların sermaye piyasası mevzuatı kapsamında portföy saklama hizmetini yürüten kurulu u,
PY Tebli i emsiye Fon Tebli Yönetici	:III-55.1 sayılı Portföy Yönetim irketleri ve Bu irketlerin Faaliyetlerine li kin Esaslar Tebli i'ni, : Ziraat Portföy Yönetimi A. . Borçlanma Araçları emsiye Fonu'nu, :III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına li kin Esaslar Tebli i'ni, :Fonların portföy yönetimi faaliyetini yürüten ve PY Tebli i hükümlerine göre kurulan portföy yönetim irketi' ni

ifade eder.

1.5. Bu içtüzük, katılma payı sahipleri ile kurucu, portföy saklayıcısı ve yönetici arasında fon portföyünün inançlı mülkiyet esaslarına göre i letilmesini, Kanun'un 56 ncı maddesi kapsamında saklanması, vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan genel i lem artlarını içeren iltihaki bir sözleşme dir.

MADDE 2- emsiye Fon'un Unvanı ile Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı'na li kin Bilgi

2.1. emsiye Fon'un unvanı; Ziraat Portföy Yönetimi A. . Borçlanma Araçları emsiye Fonu'dur.

2.2. Kurucu'nun;

Unvanı; Ziraat Portföy Yönetimi A. .

Merkez Adresi; Maslak mah. Maslak Meydanı sok No:3 Veko Giz Plaza Kat: 6
Pk: 34398 Sarıyer / STANBUL
nternet Sitesi: <http://www.ziraatportfoy.com.tr>

2.3. Yönetici/leri'nin;

Unvanı; Ziraat Portföy Yönetimi A. .
Merkez Adresi; Maslak mah. Maslak Meydanı sok No:3 Veko Giz Plaza Kat: 6
Pk: 34398 Sarıyer / STANBUL
nternet Sitesi: <http://www.ziraatportfoy.com.tr>

2.4. Portföy Saklayıcısı Kurulu un;

Unvanı; T.C. Ziraat Bankası A. .
Merkez Adresi; i li Maslak Mahallesi Eski büyükdere Cad. B Blok No:39
34398 Maslak / STANBUL
nternet Sitesi: <http://www.ziraatbank.com.tr>

MADDE 3- emsiye Fon'a Ba lı Fonların hraç Edilmesi

3.1. emsiye Fon'a ba lı fonların katılma payları halka arz edilir veya belirli ki i ve/veya kurulu lara tahsisli olarak satılır.

3.2. emsiye Fon'a ba lı her bir fonun katılma payı ihracı için, Kurulca belirlenen standartlara uygun olarak hazırlanan izahname ve yatırımcı bilgi formu ile Kurulca istenen di er bilgi ve belgelerle birlikte Kurucu tarafından Kurul'a ba vurulur.

3.3. Katılma payları kar ılı ı yatırımcılardan toplanan para ve di er varlıklar takip eden i günü izahnamede belirlenen varlıklara ve i lemlere yatırılır.

3.4. Katılma paylarının itibari de eri yoktur ve kaydi de er olarak tutulur. Katılma payları, emsiye Fon'a ba lı fonlar itibariyle kaydi olarak MKK nezdinde mü teri bazında izlenir. Katılma payları bastırılmaz ve fiziken teslim edilemez.

3.5. Katılma payı i lemleri günlük olarak MKK'ya bildirilir.

3.6. Katılma payları MKK nezdindeki hesaplarda, her mü terinin kimlik bilgileri ve buna ba lı hesap kodları ile fon bazında takip edilir.

MADDE 4- emsiye Fon'a Ba lı Fonların Saklanması ve Malvarlı ının Ayrılı ma li kin Esaslar

4.1. emsiye Fon'a ba lı her bir fonun tüm varlık ve yükümlülükleri birbirinden ve ayrıca Kurucu ile Portföy Saklayıcısının malvarlı ından ayrıdır.

4.2. emsiye Fon'a ba lı fonların malvarlı ı, fon hesabına olması, içtüzükte ve izahnamede hüküm bulunması artıyla kredi almak, türev araç i lemleri veya fon adına taraf olunan benzer nitelikteki i lemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. emsiye Fon'a ba lı fonların malvarlı ı 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.

4.3. emsiye Fon'a ba lı fonların portföylerindeki varlıkların, Kurul'un portföy saklama hizmetine ili kin düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanması zorunludur. Saklamaya ili kin olarak Kurul'un ilgili di er düzenlemelerinde yer alan esaslar saklıdır.

4.4. Kurucunun üçüncü ki ilere olan borçları ve yükümlülükleri ile emsiye Fon'a ba lı fonların aynı üçüncü ki ilerden olan alacakları birbirlerine kar ı mahsup edilemez.

MADDE 5- emsiye Fon'a Ba lı Fonların Yönetimine li kin Esaslar ile Yönetici'nin Tabi Oldu u lkeler

5.1. Kurucu, emsiye Fon'a ba lı fonların katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak ekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin bu içtüzük ve fon izahnameleri hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu emsiye Fon'a ba lı fonlara ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve bu içtüzü e uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan do an hakları kullanmaya yetkilidir.

5.2. Fonu temsil ve ilzama Kurucu'nun yönetim kurulu yetkilidir. Yönetim kurulu bu yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü ki ilere devredebilir.

5.3. emsiye Fon'un ve emsiye Fon'a ba lı fonların faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticili i hizmeti dahil dı arıdan sa lanan hizmetlerden yararlanılması, Kurucunun sorumlulu unu ortadan kaldırmaz.

5.4. Yöneticinin yönetti i her fonun ve emsiye Fon'a ba lı olarak bu içtüzük kapsamında ihraç edilecek fonların çıkarımı ayrı ayrı gözetmesi zorunludur.

5.5. emsiye Fon ve emsiye Fon'a ba lı fonlarla ilgili i lemlerin düzgün yürütülebilmesini teminen PY Tebli 'i hükümleri çerçevesinde bir fon hizmet birimi olu turulur.

5.6. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ili kilere Kanun, ilgili mevzuat ve içtüzükte hükümleri, hüküm bulunmayan hâllerde ise 11.01.2011 tarihli ve 6098 sayılı Türk Borçlar Kanununun 502 ilâ 514 üncü maddeleri hükümleri kıyasen uygulanır.

MADDE 6- emsiye Fon ile emsiye Fon'a Ba lı Fonların Yatırım Amacı, Portföy Yönetim Stratejisi ile Bu Fonlarda Yatırım Yapılacak Sermaye Piyasası Araçlarının Seçimi Ve Riskin Da ıtılması Esasları

6.1. emsiye Fon'a ba lı fonların portföylerine alınacak varlıklar ve i lemlere ili kin olarak Tebli ve Kurul'un ilgili di er düzenlemelerinde yer alan esaslara uyulur.

6.2. Katılma payları emsiye Fon'a ba lı olarak ihraç edilen fonların toplam de erinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından olu maktadır. emsiye Fon'a ba lı fonların yatırım amaçları ile portföy yönetim stratejilerine ve

fonların portföylerine alınabilecek varlık ve i lemlerin seçimi ile riskin da ıtılması esaslarına ili kin ayrıntılı bilgilere ilgili fonların izahnamelerinde yer verilmektedir.

MADDE 7- emsiye Fon'a Ba lı Fonların Katılma Paylarının Satım ve Geri Alım Fiyatlarının Tespiti Usulü ile Fon Portföy ve Fon Toplam De erinin Belirlenmesi Esasları

7.1. emsiye Fon'a ba lı her bir fonun birim pay de eri Finansal Raporlama Tebli i'nde belirlenen esaslar çerçevesinde ayrı ayrı hesaplanır.

7.2. emsiye Fon'a ba lı fonların katılma paylarının satım ve geri alım fiyatlarının tespiti usulü ile fon portföy ve toplam de erinin belirlenmesine ili kin esaslara fon izahnamelerinde yer verilmektedir.

MADDE 8- Ba ımsız Denetim, Finansal Raporlama ile Gelir ve Giderlerin Katılma Payı Sahiplerine Yansıtılmasına li kin Esaslar

8.1. emsiye Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi emsiye Fon'un kurulu tarihinden ba layarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

8.2. emsiye Fon ile emsiye Fon'a ba lı fonlara ili kin finansal raporların hazırlanmasında Finansal Raporlama Tebli i'nde yer alan usul ve esaslara uyulur.

8.3. emsiye Fon ve emsiye Fon'a ba lı fonların finansal tablolarının ba ımsız denetiminde Kurul'un ba ımsız denetimle ilgili düzenlemelerine uyulur. Finansal tablo hazırlama yükümlülü ünün bulundu u ilgili hesap döneminin son günü itibarıyla hazırlanan portföy raporları da finansal tablolarla birlikte ba ımsız denetimden geçirilir.

8.4. emsiye Fon'a ba lı fonlar tasfiye tarihi itibarıyla özel ba ımsız denetime tabidir.

8.5. emsiye Fon'a ba lı her bir fonda olu an kar, bu içtüzükte belirtilen esaslara göre tespit edilen katılma payı fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını fon izahnamelerinde yer alan esaslar çerçevesinde fona geri sattıklarında, ellerinde tuttukları süre için fonda olu an kardan paylarını almı olurlar.

8.6. emsiye Fon'a ba lı her bir fondan kar ılanan, yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının üst sınırına ve fon malvarlı ından yapılabilecek harcamalara ili kin bilgilere fon izahnamesinde yer edilir.

8.7. emsiye Fon'un kurulu giderleri ile fonların katılma payı ihraç giderleri hariç olmak üzere, emsiye Fon için yapılması gereken tüm giderler (ba ımsız denetim gideri, vs.) emsiye Fona ba lı fonların toplam de erleri dikkate alınarak oransal olarak bu fonların portföylerinden kar ılanır.

8.8. emsiye Fon'a ba lı her bir fonda uygulanacak yönetim ücretinin hesaplanmasına ili kin bilgilere fon izahnamelerinde yer edilir.

8.9. emsiye Fon'a ba lı fonlarda Kurul düzenlemeleri çerçevesinde performans dayalı ücretlendirme yapılabilir. Performansa dayalı ücretlendirme uygulamasında bulunan emsiye

Fon'a ba lı fonların izahnamelerinde performansa dayalı ücretlendirmeye ili kin esaslara ve hesaplama örneklerine yer verilir.

MADDE 9- Belge ve Kayıt Düzeni

9.1. hrač edilen katılma paylarının kaydına mahsus olmak üzere emsiye Fon'a ba lı her bir fon için Türk Ticaret Kanunu'nun 64. maddesine göre tasdik ettirilen "Katılma Payları Defteri" tutulur. Katılma payları defterinde katılma paylarının alım satımları günlük olarak izlenir. Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu ve Kanun hükümleri çerçevesinde emsiye Fon'a ba lı her bir fon için Yevmiye Defteri (günlük defter), Defter-i Kebir (büyük defter)fon hizmet birimi tarafından tutulur. Maliye Bakanlı ı'nca istenebilecek ilgili mevzuattan kaynaklanan zorunlu defterler de ilgili fon bazında ayrıca tutulur.

9.2. Kurucu emsiye Fon'a ba lı her bir fon için kaydi de er olarak tutulan fon katılma paylarını mü teri bazında izleyebilecek bir sistemi kurmak ve bu bilgileri 5 yıl boyunca saklamak zorundadır.

9.3. emsiye Fon'a ba lı fonların muhasebe, denetim, hesap ve i lemleri Kanun, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu ile Borçlar Kanunu'nun ilgili hükümlerine uygun olarak, Kurucunun, Yöneticinin ve Portföy Saklayıcısının hesapları dı nda özel hesaplarda izlenir. Fon muhasebesine ili kin olarak, Finansal Raporlama Tebli i'nde belirtilen esaslar ile Kurulca belirlenen di er esaslara uyulur.

MADDE 10- emsiye Fon'la İlgili Bilgilerin Açıklanma ekli

10.1. emsiye Fon'un yıllık finansal tabloları, ilgili hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün içinde KAP'ta kamuya açıklanır. Özel ba ımsız denetimden geçen finansal tablolar ise ilgili dönemin sonunu takip eden 60 gün içerisinde KAP'ta açıklanır.

10.2. emsiye Fon'a ba lı fonlara ili kin aylık olarak hazırlanan portföy da ılım raporları, ilgili ayı takip eden altı i günü içinde KAP'ta açıklanır.

10.3. Portföy raporları dı ndaki finansal raporlar, KAP'ta açıklandıktan sonra, Kurucu'nun internet sitesinde, yatırımcılar tarafından kolaylıkla ula ılabilecek ekilde yayımlanır. Bu bilgiler, ilgili internet sitesinde en az be yıl süreyle kamuya açık tutulur. Söz konusu finansal raporlar aynı zamanda Kurucunun merkezinde ve katılma payı satı ı yapılan ortamlarda yatırımcıların incelemesi için hazır bulundurulur.

10.4. bu içtüzük ve içtüzükteki de i iklikler ticaret siciline tescil ve TTSG ile KAP'ta ilan edilir. De i iklikler yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte ise, de i ikli e ili kin izin yazısının Kurucu tarafından tebellü edildi i tarihi izleyen i günü konuya ili kin bir duyuru metni ayrıca KAP'ta ilan edilir ve yeni hususların yürürlü e giri tarihi 10 i gününden az olmamak üzere duyuru metninde belirtilir.

10.5. Kurul gerekti inde, Tebli 'de yer alan sürelerle ba lı olmaksızın emsiye Fon ve emsiye Fona ba lı fonlar hakkında bilgi verilmesini isteyebilir. Sava , do al afetler, ekonomik kriz, ileti im sistemlerinin çökmesi, fonların portföylerindeki 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 kurucunun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda de erleme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurul'a ve Portföy Saklayıcısı'na bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak KAP'ta açıklama yapılır.

10.6. emsiye Fon'a ba lı fonların reklam ve ilanlarına ili kin olarak Kurul'un ilgili düzenlemelerine uyulur.

10.7. KAP'ta ilan edilmesi gereken bilgi ve belgelerin eksiksiz olarak yayımlanması, do rulu u ve güncel tutulması Kurucu'nun sorumlulu undadır.

MADDE 11- emsiye Fon'a Ba lı Fonların Da ıtımı, Fonlara Katılma ve Bu Fonlardan Ayrılma artları ile Fonların Sona Ermesi ve Tasfiyesi

11.1. emsiye Fon'a ba lı fonların katılma paylarının alım satımlarına ve da ıtımına ili kin esaslara fon izahnamelerinde yer verilir.

11.2. Kurucu, Yönetici ve varsa Da ıtım Kurulu u tarafından katılma paylarının emsiye Fona ba lı her bir fon adına alım satımı esastır. Kurucu ve/veya Yönetici, emsiye Fon'a ba lı her bir fonun katılma payı sayısının %20'sini a mayacak ekilde, ilgili fon katılma paylarını kendi portföylerine dahil edebilirler. Ancak katılma paylarının satı na ba lanmadan önce Kurucu tarafından emsiye Fon'a ba lı bir fona avans olarak tahsis edilen tutar kar ılı nda portföye alınan katılma payları emsiye Fon'a ba lı ilgili fonun kurulu undan itibaren bir yıl süre ile bu oranın hesaplanmasında dikkate alınmaz.

11.3. emsiye Fon'un sona ermesine ve tasfiyesine ili kin olarak Tebli 'de belirtilen esaslara uyulur.

11.4. emsiye Fon tasfiye sürecinin tamamlanması üzerine, i bu içtüzük Kurucu tarafından ticaret sicilinden terkin ettirilir ve keyfiyet Kurul'a bildirilir.

11.5. bu içtüzük kapsamında payları ihraç edilen emsiye Fon'a ba lı fonlar emsiye Fon tasfiye edilmeksizin de tasfiyeye tabi tutulabilir.

11.6. emsiye Fon'a ba lı fonların tasfiyesine ili kin esaslara fon izahnamelerinde yer verilmektedir.

11.7. Kurucunun iflası veya tasfiyesi halinde Kurul, emsiye Fonu ve emsiye Fon'a ba lı fonları uygun görece i ba ka bir portföy yönetim irketine tasfiye amacıyla devreder. Portföy Saklayıcısının mali durumunun taahhütlerini kar ılayamayacak kadar zayıflaması, iflası veya tasfiyesi halinde de, Kurucu fon varlı ını Kurulca uygun görülecek ba ka bir portföy saklayıcısına devreder.

Bu içtüzükte hüküm bulunmayan hallerde ve bu içtüzük hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri arasında bir uyumsuzluk ortaya çıkması halinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur. Sermaye Piyasası Kurulu içtüzük

hükümlerinin de i tirilmesini her zaman talep edebilir ve içtüzük standartlarını de i tirebilir.