

**ZİRAAT PORTFÖY BİST BANKA DIŞI LİKİT 10 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ YOĞUN
BORSA YATIRIM FONU KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAME**

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ő. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 31.01.2020 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluđu'na 471066 sicil numarası altında kaydedilerek 06.02.2020 tarih ve 10010 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen fon içtüzüğu hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan Ziraat Portföy BİST Banka Dışı Likit 10 Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu'nun katılma paylarının halka arzına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından ..03../.03../2020 tarihinde onaylanmıŐtır.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek katılma paylarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

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

Bu izahname, kurucu Ziraat Portföy Yönetimi A.Ő.'nin ve yetkili kuruluş Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ő.'nin www.ziraatportfoy.com.tr, www.ziraatyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıŐtır. Ayrıca kurucu, yönetici ve yetkilendirilmiş katılımcı nezdinde; fon içtüzüğu ile birlikte tasarruf sahiplerinin incelemesine sunulmak ve ücretsiz olarak kendilerine verilmek üzere yeterli sayıda hazır bulundurulur. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

İzahnamede ve yatırımcı bilgi formunda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan kurucu sorumludur. Zararın kurucudan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arza aracılık eden lider yetkili kuruluşlar ve kurucunun yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim ve derecelendirme kuruluşları gibi izahnamede yer almak üzere rapor hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde sorumludur.



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ő.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Etiler Pasajı Kat: 1 BeŐiktas/İST.
Tic. Sicil No: 2998 010 4594

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	3
II. FON'UN TAKİP ETTİĞİ ENDEKS VE ENDEKS TAKİP STRATEJİSİ:	6
III. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI.....	10
IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI ve PORTFÖY SINIRLAMALARI	11
V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI	12
VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI	13
VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR	19
VIII. KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:	20
IX. BORSA YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:.....	20
MADDE 10- FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FONLA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ.....	21
MADDE 11- FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ	22
MADDE 12- KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI VE FON'A İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR.....	23
XIII. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ.....	24
XIV. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ.....	26

KISALTMALAR

BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Bilgilendirme dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu.
Endeks	BIST Banka Dışı Likit 10 Getiri Endeksi
Endeks Yapıcı	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği
Fon	Ziraat Portföy BIST Banka Dışı Likit 10 Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kevent Mah. Gönca Sok. No: 22
Emlak Plaza Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 274980
Telefon: 0212 498 010 4594

Ziraat
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM YÖNETİMİ
AYRIMLI ŞİRKETİ

Tebliğ	III-52.2 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar.
Yatırım Fonu Tebliği	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
Yetkilendirilmiş Katılımcı, Ziraat Yatırım	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Bu bölümde yer alan bilgiler izahname onay tarihi itibarıyla geçerli olup, Fon içtüzüğü ile Fon müdürüne ve Fon portföy yöneticilerine ilişkin güncel bilgilere Kurucu'nun www.ziraatportfoy.com.tr ve Fon'un KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yer alan Fon Sürekli Bilgilendirme Formundan, Fon'un kurucusuna ve yöneticisine ilişkin güncel bilgilere (ortaklık ve yönetim yapısı, faaliyet yetki belgeleri, esas sözleşmesi, kurucusu olduğu fonlar, yönettiği portföy büyüklüğü, sahip olduğu yetki belgeleri vb.) ise kurucunun KAP sayfasında yer alan bilgi formundan ulaşılabilir.

1.1.Fon'a İlişkin Genel Bilgiler

Fon, katılma payları BIST'te işlem gören, fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde portföyde yer alan varlıkların teslimi suretiyle katılma payı oluşturabilen ya da katılma paylarının iadesi karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen varlıkların alınmasına imkan veren, tasarruf sahipleri hesabına, inancılı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla Fon içtüzüğü ile kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan malvarlığıdır.

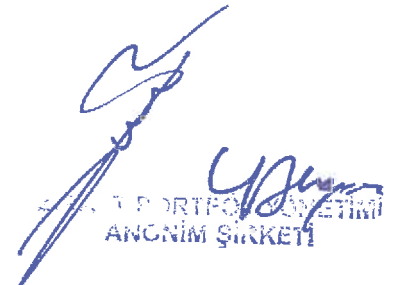
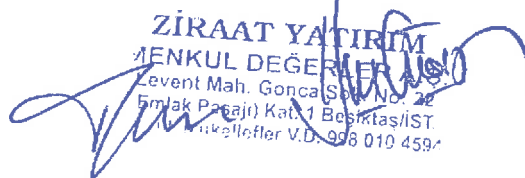
Fon, BIST Banka Dışı Likit 10 Getiri Endeksini takip etmek üzere ve süresiz olarak kurulmuştur. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı paylarından oluşur. Söz konusu ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantları %80'lik oranın hesaplanmasına dahil edilir..

1.2. Kurucu, Yönetici, Portföy Saklayıcı, Yetkilendirilmiş Katılımcı ve Endeks Yapıcı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu'nun ve Yönetici'nin ¹	
Unvanı:	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi Tarih: 23.02.2015 No:PYŞ/PY.9-YD.6/1296
Portföy Saklayıcısının	
Unvanı:	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.

¹ Fon'un kurucusu ve yöneticisi Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'dir.



Portföy Saklama Faaliyet İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 02.10.2014 No:29/991
Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın	
Unvanı:	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yetki Belgesi	22.01.2016 tarih ve 41 sayılı Geniş Yetkili Aracı Kurum Yetki Belgesi
Endeks Yapıcı'nın	
Unvanı:	Borsa İstanbul A.Ş.

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu'nun ve Yönetici'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Mecidiyeköy Mahallesi Büyükdere Caddesi No:83 Kat:2-6 34381 Şişli/İSTANBUL www.ziraatportfoy.com.tr
Telefon Numarası:	(0212) 924 72 00
Portföy Saklayıcısı'nın	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Anafartalar Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 06107 Altındağ/ANKARA saklama@ziraatbank.com.tr
Telefon Numarası:	(0212) 285 22 50
Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Levent Mah. Gonca Sok. No.22 (Emlak Pasajı) Kat.1 34330 Beşiktaş/İSTANBUL www.ziraatyatirim.com.tr
Telefon Numarası:	(0212) 339 80 80
Endeks Yapıcı'nın	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mah. Borsa İstanbul Cad. No:4 34367 Sarıyer/İSTANBUL www.borsaistanbul.com
Telefon Numarası:	(0212) 298 21 00

1.3. Kurucu Yöneticileri

Fonu temsil ve ilzama Kurucu'nun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve Kurucu'nun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Zeynep Gözde İNAN	Yönetim Kurulu Başkanı	2012-2013 Ankara Ticari Şube – Müdür 2013-07/2019-09/2019 Ankara Kurumsal Şube – Şube Müdürü 2019 – Halen Girişimci Şube Grup Başkanlığı – Daire Başkanı	24 Yıl
Tankut Taner ÇELİK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür	2003-2004 ING (Oyak) Portföy Yönetimi A.Ş. / Genel Müdür Yardımcısı 2004-2019 ING Portföy Yönetimi A.Ş. / Genel Müdür 2019- Halen Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. / Genel Müdür	29 Yıl



4

**ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
Emlak Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST
Ziraat Menkul Değerler V.D. 998 010 459/

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ**

Ömer DEMİRHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	2013-2016 EWE Turkey Holding / İş Geliştirme Koordinatörü 2016-2018 Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı / Bakan Danışmanı 2018-2019 Hazine ve Maliye Bakanlığı / Bakan Danışmanı 2019-Halen Türkiye Varlık Fonu / Genel Müdür Yardımcısı	13 Yıl
Mustafa ÖZKAN	İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi	1985-1992 Maliye Bakanlığı Personel Genel Müdürlüğü 1992-2001 TBMM Personel ve Özlük İşleri Müdürlüğü 2016-Halen TBMM Başkan Müşaviri	31 Yıl
Vedat ÇELİKBİLEK	Yönetim Kurulu Üyesi	2012-2016 T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Ekspertiz Yönetimi Yöneticisi – Müdür 2014-2017 Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği (TDUB) Yönetim Kurulu Yedek Üyesi 2016- Halen T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Gayrimenkul ve Ekspertiz Yönetimi Bölüm Başkanlığı – Bölüm Başkanı	22 Yıl
Sabire Firdes TERZİ	Yönetim Kurulu Üyesi	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 Başkanı) 11/2015-08/2018 Başbakan Yardımcılığı, Özel Kalem Müdür Yrd. (Daire Başkanı) 08/2018-10/2018 Hazine ve Maliye Bakanlığı Personel Genel Müdürlüğü, Daire Başkanı 10/2018-Halen Hazine ve Maliye Bakanlığı Bakan Yardımcısı Özel Kalem Müdürü	12 Yıl
Gökçen Yaman AKGÜN	Genel Müdür Yardımcısı	1995-1996 T.C Ziraat Bankası A.Ş. –Memur, 1997-2002 T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Sermaye Piyasası Daire Başkanlığı – Uzman, 2002-2017 T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Yönetici, 2017- Devam Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	22 Yıl
Kenan TURAN	Genel Müdür Yardımcısı	2010–2012 Tera Menkul Değerler A.Ş. -Kıdemli Analist 2012-2013 Tera Menkul Değerler A.Ş.- Analist Araştırma Müdürü 2013– 2015 Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.- Analist Araştırma Müdür Yardımcısı 2015-2018 Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş Araştırma Birimi- Müdür Nisan 2018- Halen Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş - Genel Müdür Yardımcısı	14 Yıl



1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi T.C. Ziraat Bankası 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
Gülay ŞANAL	Fon Müdürü	2009-2010 Ziraat Bankası/Hazine Operasyonları B.B / Döviz ve Para Piyasaları Operasyonu 2010-Devam Ziraat Bankası/Hazine Operasyonları B.B/ Yatırım Fonları Operasyonu	19 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 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.

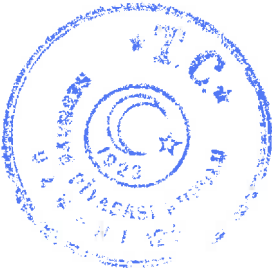
1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Portföy yönetimi	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Fon hizmet birimi	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
İç 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.
Bilgi sistemleri	Ziraat Teknoloji A.Ş. (Ziraat Teknoloji)

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

II. FON'UN TAKİP ETTİĞİ ENDEKS VE ENDEKS TAKİP STRATEJİSİ

2.1. Fon "BIST Banka Dışı Likit 10 Getiri Endeksi"ni (Endeks) takip etmektedir. Endeks yapıcıya ilişkin bilgiler bu izahnamenin 1.2. maddesinde yer almakta olup, söz konusu Endeks'in Fon tarafından takibine yönelik olarak Kurucu ile Borsa İstanbul A.Ş. arasında 01/02/2015 tarihinde "BIST Endeksleri Lisans Sözleşmesi" imzalanmıştır. Sözleşme ile Şirket'e, sözleşmede belirlenen şartlar çerçevesinde sözleşme ekinde yer alan Yetki Talep Formu'nda belirtilen endeksleri yine aynı formda belirtilen finansal ürünlerde dayanak/baz olarak kullanma hakkı verilmiştir. Şirket yetkilileri tarafından 13.12.2019 tarihinde, Borsa İstanbul A.Ş. yetkilileri tarafından ise 18.12.2019 tarihinde imzalanan



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Emlak Başajı Kat: 1 Beşiktaş/İST
Tic. Sic. No: 299 010 459

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ANGNİM SİSTEMİ

Yetki Talep Formu'nda BIST Endeksleri'nin borsa yatırım fonları için dayanak/baz olarak kullanılabileceği ifade edilmiştir.

2.2. Fonun temel stratejisi, takip edilen endeksin performansını yansıtmaktır. Bunun ölçümü, takip farkı ve takip hatasının aşağıdaki şekilde hesaplanması suretiyle yapılır.

Takip Farkı (Tracking Difference):

$$TD = R_P - R_B$$

TD: Takip farkı

R_P: Fonun yıllık getirisi (Fon toplam değeri esas alınarak hesaplanan)

R_B: Takip edilen endeksin yıllık getirisi

Takip Hatası (Tracking Error):

$$TE = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^N (R_P - R_B)^2}{N-1}}$$

TE: Takip hatası

R_P: Fonun getirisi (Fon toplam değeri esas alınarak hesaplanan)

R_B: Takip edilen endeksin getirisi

N: Hesaplamaya konu gün sayısı

2.3. Fon, fon toplam değerinin en az %80'ini devamlı olarak sadece takip edilen endeks kapsamındaki varlıklara, yatırım yapmak suretiyle endeksi takip eder.

2.4. Fon portföyünü, Endeks kapsamındaki varlıkların tümünden tam kopyalama yoluyla oluşturur.

2.5. Endeks kriterleri aşağıdaki gibidir:

- Endeks, ilgili Endeks Dönemi'nde Yıldız Pazar Grup 1'de işlem gören şirketler arasından seçilen, fiili dolaşımdaki payların ortalama piyasa değeri (Ortalama FDP PD) ve günlük ortalama işlem hacmi yüksek, banka olmayan 10 şirket payından oluşur.
- Payların Endeks'e alınabilmesi için değerlendirme dönemi sonu itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş.'de en az 60 gün süreyle işlem görmesi şarttır.
- Birden fazla grup payı ayrı sıralarda işlem gören şirketlerin, sadece Ortalama FDP PD'si en yüksek olan payı Endeks'e dahil edilir.
- Endeks'te yer alacak payların seçimi aşağıdaki gibi yapılır:
 - Değerleme dönemi itibarıyla Ortalama FDP PD'si 2.500 milyon TL'den, günlük ortalama işlem hacmi 50 milyon TL'den büyük olan paylar, işlem hacmine göre büyükten küçüğe doğru sıralanır. İlk 10 pay endekse alınır, takip eden 3 pay yedek olarak belirlenir.



ii. Madde i'deki kriterleri sağlayan yeterli sayıda (13) pay yoksa, kriterleri sağlayanların tümü Endeks'e ve/veya yedek listeye alınır. Eksik kalan kısım;

1) Günlük ortalama işlem hacmi kriterinin 5 milyon TL indirilmesiyle bulunan paylar ile tamamlanır.

2) Gerekli pay sayısına yine ulaşılamaz ise Ortalama FDP PD kriteri 250 milyon TL indirilerek bulunan paylar ile tamamlanır.

10 endeks şirketi ve 3 yedek pay belirlenene kadar yukarıdaki 1 ve 2 numaralı adımlar tekrar edilir.

e) Endeks, kapsamında bulunan payların fiili dolaşımında bulunan kısmının piyasa değerleri ile ağırlıklı olarak hesaplanır. Endeks'in hesaplanmasında kayda alınan en son fiyatlar kullanılır ve aşağıdaki formül kullanılır:

$$E_t = \frac{\sum_{i=1}^n F_{it} * N_{it} * H_{it} * K_{it}}{B_t}$$

E_t = Endeksin t zamandaki değeri

n = Endekse dahil olan pay (şirket) sayısı

F_{it} = "i" nci payın t zamandaki fiyatı

N_{it} = "i" nci payın t zamandaki toplam sayısı

H_{it} = "i" nci payın t zamandaki endeks hesaplamasında kullanılan fiili dolaşımında bulunan kısmının toplam pay sayısına oranı

K_{it} = "i" nci payın t zamandaki katsayısı

B_t = Endeksin t zamandaki bölen değeri

f) Endeks'te Düzeltme: "BIST Pay Endeksleri Temel Kuralları"nda belirtilen durumlar nedeniyle Endeks formülünün payında değişiklik meydana gelmesi halinde, Endeks'in bölen değerinde düzeltme yapılarak devamlılık sağlanır. Endeks'in düzeltilmiş bölen değeri aşağıdaki formül ile hesaplanır:

$$B_{t+1} = \left(1 + \frac{\Delta PD}{PD_t} \right) * B_t$$

B_{t+1} = t+1 gününde kullanılacak düzeltilmiş bölen değer

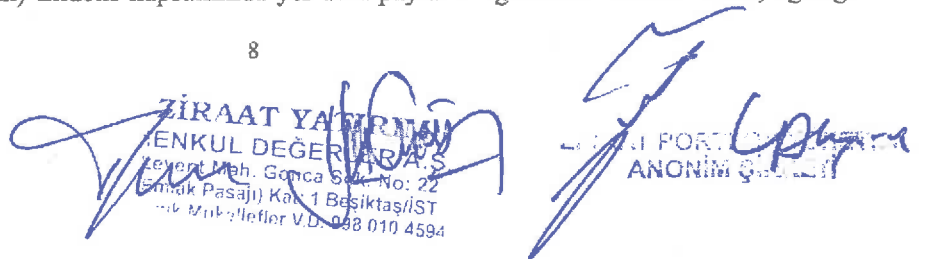
ΔPD = Payların FDP Ağırlık Katsayılı PD'sinde meydana gelen toplam değişiklik

PD_t = "t" günü endeks kapsamındaki payların FDP Ağırlık Katsayılı PD'si

B_t = "t" günü bölen değeri

g) Endeks için "Sınırlama Oranı" %25, "Ağırlık Eşiği" %30'dur. Sınırlama oranı, sınırlama yöntemi uygulandığında payın Endeks içindeki ağırlığının sınırını belirleyen orandır. Ağırlık eşiği ise, payın herhangi bir işlem günü sonunda Endeks içinde sahip olabileceği ağırlığın üst sınırını belirleyen orandır.

Tüm sınırlamalar, takip eden işlem günü için geçerli özsermaye hali işlemleri, fiili dolaşımdaki pay oranı değişiklikleri ve kapsam değişiklikleri gibi tüm Endeks işlemleri yapıldıktan sonra gerçekleştirilir. Endeks'in kapsamında değişiklik olduğunda sınırlama yapılmadan (varsa sınırlama kaldırılarak) Endeks kapsamında yer alan payların ağırlıkları kontrol edilir, ağırlığı



- Dönemsel olmayan değişiklikler ise yürürlüğe girmesinden 1 işgünü önce,

Kurucu'nun web sitesi aracılığıyla yatırımcılara duyurulacaktır.

- a) Yıllık olarak "BIST Endeksleri Lisans Sözleşmesi Ücret Tarifesi"nde belirtilen oran ile Fon toplam değeri üzerinden hesaplanan değişken endeks lisanslama ücreti ödenir. Ayrıca yıllık olarak söz konusu ücret tarifesinde belirtilen tutar kadar sabit Endeks lisanslama ücreti ödenmektedir.

III. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

3.1. Fon portföyünde yer alan ve saklamaya konu olabilecek varlıklar Kurul'un portföy saklama hizmetine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde portföy saklayıcısı nezdinde saklanır.

3.2. Portföy saklayıcının, 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 saklayıcılarının yükümlülük ve sorumlulukları devam eder.

3.3. Fon'un malvarlığı kurucunun ve portföy saklayıcısının malvarlığından ayrıdır. Fon'un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla, 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.

3.4. 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) Fon hesabına katılma paylarının ihraç ve itfa edilmesi işlemlerinin mevzuat ve fon içtüzüğü hükümlerine uygunluğunu,
- b) Fon birim katılma payı veya birim pay değerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümleri çerçevesinde belirlenen değerlendirme esaslarına göre hesaplanmasını,
- c) Mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine aykırı olmamak şartıyla, Kurucu/Yönetici'nin talimatlarının yerine getirilmesini,
- d) Fon'un varlıklarıyla ilgili işlemlerinden doğan edimlerine ilişkin bedelin uygun sürede aktarılmasını,
- e) Fon'un gelirlerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygun olarak kullanılmasını,
- f) Fon'un varlık alım satımlarının, portföy yapısının, işlemlerinin mevzuat, fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygunluğunu sağlamakla yükümlüdür.

3.5. 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.



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.

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

4.3. Fon toplam değeri esas alınarak Fon portföyüne dahil edilecek varlıklar ve işlemler ile bunlara ilişkin portföy sınırlamalarına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

VARLIK TÜRÜ	EN AZ (%)	EN ÇOK (%)
Ortaklık Payları (BIST Banka Dışı Likit 10 Getiri Endeksi Payları)	80	100
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	20

4.4. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle, Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı paylarından oluşur. Söz konusu ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantları %80'lik oranın hesaplanmasına dahil edilir.

4.5. Fonun takip ettiği Endeks ve fon portföyü en az otuz ihraççı payından oluşur ve endekste/fon portföyünde yer alan ihraççı paylarından her birinin Endeks/fon toplam değeri içindeki ağırlığı %30'u geçmez.

4.6. Yatırım yapılacak özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan ortaklık paylarından sadece borsada işlem görenlere yatırım yapılabilir. İlk ihraçlarda ise, borsada işlem görmesi uygun görülen bu kapsamdaki varlıklar fon portföyüne dahil edilebilir.

4.7. Fon, açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz.

4.8. Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere fon hesabına kredi alınabilir.

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

5.1. Fon katılma payının birim pay değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur.

5.2. Fon birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Fon'un birim pay değeri BIST'in işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki son seans sonunda açıklanır. Fon'un "Gösterge Niteliğindeki Birim Pay Değeri" ise, BIST'in işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki seans saatleri dahilinde sürekli olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ile Foreks Bilgi İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin veri terminallerinde ve Kurucu'un web sitesinden açıklanır. Kurul'un portföy saklama hizmetine ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler saklı kalmak üzere, birim pay değerinin hesaplanması kurucunun sorumluluğundadır.



5.3. Fon'un işlem fiyatı BIST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda oluşan fiyattır.

5.4. "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. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz paylar, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

5.5. 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, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak KAP'ta açıklama yapılır.

5.6. 5.5. numaralı maddede belirtilen durumlarda, Kurulca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

5.7. Fon portföyünde yer alan varlıklardan, takip edilen Endeks kapsamında bulunan varlıklar, Endeks'in hesaplama yöntemiyle uyumlu olarak aşağıdaki şekilde değerlendirilir:

5.7.1. Ortaklık payları: Gösterge niteliğindeki birim pay değerinin hesaplanmasında, ortaklık payları seans saatleri içerisinde BIST'de oluşan son işlem fiyatları ile değerlendirilir. İşlem geçmeyen ortaklık payları ise en son işlem gördükleri fiyattan değerlemeye tabi tutulur. Gün sonu değerlemesinde, portföyde yer alan ortaklık payları için kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada kayda alınan en son fiyatlar kullanılır.

5.7.2. Ters Repo/Takasbank Para Piyasası İşlemleri: Borsada işlem görenler değerlerine gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Borsada işlem görmeye birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan ters repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

6.1. Birincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar

Fonun birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcı, Takasbank ve portföy saklayıcısı arasında yeni fon katılma paylarının oluşturulması ve mevcut fon katılma paylarının geri alınması işlemlerinden oluşur.

Fon katılma payı oluşturulması; yetkilendirilmiş katılımcı aracılığıyla gerçekleştirilecek işlemler çerçevesinde fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde portföyde yer alan varlıkların bir araya getirilmesi ve portföy saklayıcısına teslimi suretiyle asgari işlem birimi veya katlarına tekabül eden miktarda katılma payı oluşturulması sürecidir.

Katılma paylarının geri alınması; yetkilendirilmiş katılımcı aracılığıyla gerçekleştirilecek işlemler çerçevesinde, asgari işlem birimi veya katlarına tekabül eden miktarda katılma paylarının portföy saklayıcısına iadesi karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen varlıkların teslim alınması sürecidir.



13

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
Muv. Sic. No: 998 010 459

ETİ
ANONİM ŞİRKETİ

Fon katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinin gerçekleştirilmesi için gerekli olan asgari katılma payı miktarını ifade eden asgari işlem birimi 40.000 paydır.

Fon katılma paylarının BIST'te işlem görmeye başladığı gün itibarıyla, birincil piyasa işlemleri gerçekleştirilebilir.

Birincil piyasa işlemlerinde, bu izahnamede belirtilen yetkilendirilmiş katılımcının yanı sıra Fon'un KAP sayfasında yer alan Fon Sürekli Bilgilendirme Formu'nda ilan edilen yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla da işlem yapılması mümkündür.

Birincil piyasa işlemlerine ilişkin ayrıntılı esaslar aşağıda yer almaktadır:

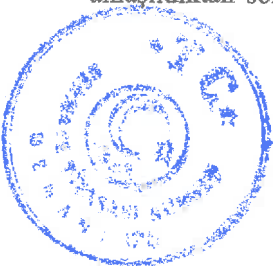
Katılma Payı Oluşturma Prosedürü

Katılma Payı Oluşturma İşlemi (Creation) Genel Hükümler

- a) Katılma payı oluşturma talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, Borsa İstanbul A.Ş'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30–17:40 saatleri arasında iletilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.
- b) Katılma payı oluşturma işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. Endeks değişim dönemlerinde, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemlerinde T+0 işlemleri yapılamaz. T+0 katılma payı oluşturma işleminde ortaklık payları ve nakit bileşenin yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+0 işlemi yapılıp yapılamayacağı da açıklanır. Gerek T+0 işlemleri gerekse de T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki bir hesabın kullanılması zorunludur.
- c) Katılma payı oluşturma işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilmiştir.
- d) Katılma payı oluşturma işlemi gerçekleştirildikten sonra fon portföyüne dahil edilen ortaklık paylarının ve nakit bileşenin doğru olarak teslim alındığının kontrolünden portföy saklayıcı sorumludur.

T+0 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri

- a) Yatırımcı katılma payı oluşturma talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir.
- b) Yetkilendirilmiş Katılımcı, oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda ortaklık payı ve nakit bileşenin yatırımcının hesabında bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu ortaklık payı ve nakit bileşen için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı oluşturma talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir.
- c) Takasbank ile MKK arasında mesajlaşma sistemi aracılığıyla, MKK'ya T+0 katılma payı oluşturma mesajı gönderilir. MKK, yatırımcının hesabında gereken ortaklık paylarının, Takasbank ise Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabında gereken nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda ortaklık payı ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; MKK ortaklık payları için yatırımcının hesabına, Takasbank ise nakit



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göççe Sokak No: 22
Emisyon Mesajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 272903 / Mers: 081000109980104560000

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

payları için yatırımcının hesabına, Takasbank ise nakit bileşen için Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar. Kurucu'nun da onay vermesini müteakip, MKK ve Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise ortaklık payları ve nakit bileşen girer.

- i) T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilememesi nedeniyle katılma payı oluşturma işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir ve Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Bu durumda Yetkilendirilmiş Katılımcı ortaklık payları ve nakit bileşeni tamamlayarak katılma payı oluşturulmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı oluşturma işleminin tamamlanmasını takiben aynı fon katılma payları için T+0 geri alım talebi girer ve geri alım işlemi sonucunda elde edilen ortaklık payları ve nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, geri alım işlemi sonucu elde edilen ortaklık payları ve nakit bileşenden yatırımcıya ait olan kısmın ilgili yatırımcı hesaplarına intikal ettirilmesinden Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Katılma payı oluşturma işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi halinde, Yetkilendirilmiş Katılımcı Fon'a temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği hâlde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Kurucu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

Katılma Payı Geri Alım İşlem Prosedürü

Katılma Payı Geri Alım İşlemi (Redemption) Genel Hükümler

- a) Katılma payı geri alım talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, Borsa İstanbul A.Ş.'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30-17:40 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.
- b) Katılma payı geri alım işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. Endeks değişim dönemlerinde, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemlerinde T+0 işlemleri yapılamaz. T+0 geri alım işleminde katılma paylarının yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+0 işlemi yapılıp yapılamayacağı da açıklanır. Gerek T+0 işlemleri gerekse de T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki bir hesabın kullanılması zorunludur.
- c) Katılma payı geri alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir.
- d) Katılma payı geri alım işlemi gerçekleştirildikten sonra fon portföyünden çıkarılan ortaklık paylarının ve nakit bileşenin doğru olarak teslim edildiğinin kontrolünden portföy saklayıcı sorumludur.

T+0 Katılma Payı Geri Alım İşlemleri



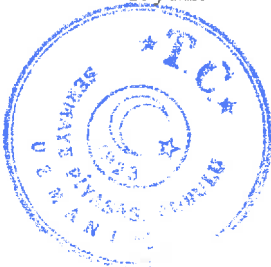
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eylül Mah. Gonca Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST
Ruyuk Mukellefler V.B. 998 010 459

ANONİM

- a) Yatırımcı katılma payı geri alım talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir.
- b) Yetkilendirilmiş Katılımcı, geri alım konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının yatırımcının hesabında bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı geri alım talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir.
- c) Takasbank ile MKK arasında mesajlaşma sistemi aracılığıyla, MKK'ya T+0 katılma payı geri alım mesajı gönderilir. MKK, yatırımcının hesabında söz konusu katılma paylarının varlığını kontrol eder ve yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, katılma payları üzerine bloke koyar ve işlemi Fon Kurucusunun onayına sunar.
- d) Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise MKK ve Takasbank gerekli değişimleri yapar. Ortaklık payları yatırımcının hesabına, nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş katılımcının Takasbank nezdindeki hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda MKK koymuş olduğu blokajları kaldırır.
- e) Yetkilendirilmiş katılımcının hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu ilgili kuruma aittir.
- f) Yatırımcı eksik katılma paylarını serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilmesi için katılma paylarının tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+2 Katılma Payı Geri Alım İşlemleri

- a) Yatırımcı istediği miktarda katılma payı geri alımı yapabilmek için gereken katılma paylarına sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan katılma paylarını BIST'te alım yaparak tamamlamak suretiyle katılma payı geri alım talimatı verebilir.
- b) Yatırımcı katılma payı geri alım talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir.
- c) Kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı, ilgili hesapta katılma payı geri alımı için gerekli olan katılma paylarının bulunup bulunmadığını kontrol eder, istenen tutarda katılma payı geri alımı yapabilmek için eksik olan katılma paylarının tamamlanması için yatırımcıyı bilgilendirir ve yatırımcının onayı üzerine eksik olan katılma paylarını BIST'te alım yaparak tamamlanabilmesine yönelik emir iletilir.
- d) Katılma payı geri alım talebinin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı alım emirlerinin iletilmiş olduğunu kontrol eder, yatırımcının hesabında bulunan işleme konu mevcut katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar, katılma payı geri alım talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir ve işlemi Fon Kurucusunun onayına sunar.
- e) Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve uygun gördüğü talebi kabul ederek onaylar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.



KAAT YATIRIM
MUKUL DEĞERLER A.Ş.
Zincirli Mah. Gönca Sok. No: 22
Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 272000
Tic. Sic. No: 999 010 4594

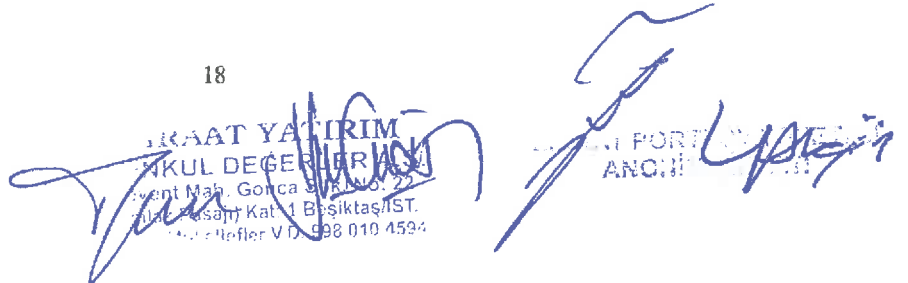
ANONİM

- d) T+2 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında olması gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Yetkilendirilmiş Katılımcı "borç kapama" işlemi yapar.
- j) Takasbank ile MKK arasında mesajlaşma sistemi aracılığıyla, MKK'ya T+2 katılma payı geri alım mesajı gönderilir.
- g) T+2 günü MKK, yatırımcının hesabında gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra; MKK söz konusu katılma payları üzerine bloke koyar. Kurucu'nun da onay vermesini müteakip, MKK ve Takasbank gerekli değişimleri yapar. Ortaklık payları yatırımcının hesabına, nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş katılımcının Takasbank nezdindeki hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar.
- h) Yetkilendirilmiş katılımcının hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu ilgili kuruma aittir.
- i) T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilememesi nedeniyle geri alım işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir ve Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Bu durumda Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli olan ortaklık paylarını ve nakit bileşeni tamamlayarak geri alım işlemine konu edilecek eksik fon katılma paylarının oluşturulmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı oluşturduğu paylarla T+2 geri alım işlemini sonuçlandırır ve geri alım işlemi sonucunda elde edilen ortaklık payları ve varsa nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, yatırımcıya ait olan katılma paylarına karşılık gelen ve geri alım işlemi sonucu elde edilen ortaklık payları ve nakit bileşenin yatırımcı hesaplarına intikal ettirilmesinden Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Geri alım işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı Fon'a temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Kurucu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

6.2. İkincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar

Fon katılma paylarının BIST'de alım satımı, fonun ikincil piyasa işlemlerini oluşturur. İkincil piyasa işlemleri BIST'in düzenlemeleri çerçevesinde yürütülmekte olup, söz konusu esaslara özetle aşağıda yer verilmiştir:

- Fon katılma paylarının halka arzına ilişkin süresinin bitimini takip eden 10 iş günü içinde BIST'e yapılacak başvuru çerçevesinde, Fon katılma payları Kotasyon Yönergesi'nin 16. maddesi çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu kararı ile Borsa kotuna alınarak "BIST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı"nda işlem görmeye başlar
- "BIST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı" işlem kurallarına www.borsaistanbul.com internet adresinden ulaşılabilir.



VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK 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) Endeks ücreti,
- 7) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 8) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 9) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 10) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 11) Karşılaştırma ölçütü giderleri
- 12) KAP giderleri,
- 13) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 14) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 15) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) tahsis ve yıllık bakım giderleri,
- 16) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

7.1. Fon Toplam Gider Oranı ve Yönetim Ücreti:

Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %2,19'dur. 3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden kurucu ve portföy saklayıcısı sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplanmasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve Fon malvarlığından ödenemez.

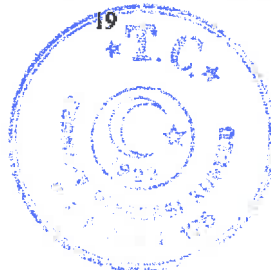
Fon'un toplam giderleri kapsamında, fon toplamı değerinin günlük %0,0006849'undan (milyondaaltıvirgülekizyüzkurkdokuz) [yıllık yaklaşık %0,25 (bindeiki virgülbeyş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ve saklayıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve saklayıcıya fondan ödenecektir.

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Ortaklık payı işlem komisyonu: BIST Pay Piyasasında geçerli olan tarife geçerli olup, %0,015 (Onbindebirvirgülbeyş) + BSMV
- 2) Ters Repo işlem komisyonu: BIST Borçlanma Araçları Piyasası Repo ve Ters Repo Pazarında gerçekleşen işlemler için BIST tarifesi geçerli olup, O/N işlemlerde %0,0005

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maliye Bakanlığı
Maliye Bakanlığı Kat: 1 Beşiktaş/İSTANBUL
Mükellefler Y.D. 992 310 4504



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

(milyondabeş) +BSMV olup, O/N dışındaki işlemlerde ise vade süresi boyunca her gün için aynı oran uygulanır.

- 3) BPP İşlemleri komisyonu: O/N işlemlerde %0,0001(milyondabir) + BSMV olup, O/N dışındaki işlemlerde ise vade süresi boyunca hergün için aynı oran uygulanır.
- 4) VİOP Piyasası işlemleri komisyonu: % 0,02 (onbindeiki) + BSMV
- 5) Karşılık Ayrılan Giderler: Yönetim Ücreti, Bağımsız denetim ücreti, BIST Borçlanma Araçları Piyasası Borsa Payı ve Tescil Ücretleri, BIST Endeksleri Lisans Ücreti ve mevzuat gereği olabilecek giderler için günlük karşılık ayrılır.

7.3. Endeks Ücreti: Yıllık olarak "BIST Endeksleri Lisans Sözleşmesi Ücret Tarifesi"nde belirtilen oran ile Fon toplam değeri üzerinden hesaplanan değişken endeks lisanslama ücreti ödenir. Ayrıca yıllık olarak söz konusu ücret tarifesinde belirtilen tutar kadar sabit endeks lisanslama ücreti ödenmektedir.

GİDER TÜRÜ	Endeks Ücreti
Yıllık Sabit Ücret (TL)	12.500
Yıllık Değişken Ücret (%)	Fon büyüklüğünün Onbindeiki'si

7.4. Kurul Ücreti: Takvim yılı esas alınarak, üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon'un net varlık değeri üzerinden %0,005 (yüzbindebeş) oranında hesaplanacak Kurul Ücreti fon malvarlığında karşılanır.

7.5. Karşılık Ayrılabacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

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

VIII. KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu yönetici tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	5.000
Diğer Giderler	50.000
TOPLAM	55.000

IX. BORSA YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

9.1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVK) beşinci maddesinin birinci fıkrasının(d) bendinin (1) nolu 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 (GVK) geçici 67'nci maddesinin sekizinci fıkrası uyarınca, A ve B Tipi ayrımı olmaksızın % 0⁴ oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

9.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

⁴Ekz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.



YATIRIM
KURUL DEĞERLERİ A.Ş.
Nispetiye Mah. Gönül Sok. No: 22
Kat: 11. Kat Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 27110
Telefon: 998 010 4594

Yatırımcı

GVK'nın geçici 67'nci maddesindeki esaslar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarının alışı ve satışı bedelleri arasındaki fark üzerinden %10 oranında gelir vergisi tevfikatı yapılır.

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarından hisse senedi yoğun fon niteliğine sahip fonların katılma belgelerinin ilgili olduğu fona iadesinde %0 oranında gelir vergisi tevfikatı uygulanır⁵

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67'nci maddesinin sekizinci fıkrası 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.

KVK Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve GVK'nın geçici 67'nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup Borsa İstanbul A.Ş.'de 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.

X. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FONLA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ

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

10.2. 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.

10.3. Fonlar tasfiye tarihi itibarıyla özel bağımsız denetime tabidir. Kurucu, Fon'un yıllık finansal tablolarını, ilgili hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün içinde KAP'da ilan eder. Finansal tabloların son bildirim gününün resmi tatil gününe denk gelmesi halinde resmi tatil gününü takip eden ilk iş günü son bildirim tarihidir.

10.4. 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.

10.5. Portföy dağılım raporları aylık olarak hazırlanır ve ilgili ayı takip eden altı iş günü içinde KAP'da ilan edilir. Portföy dağılım raporunda son bir yıllık dönem için hesaplanan takip farkı ve takip hatası ile takip farkının ve takip hatasının önemli ölçüde artması durumunda farkın gerekçelerine ilişkin bilgilere yer verilmesi zorunludur.

⁵ Bkz. 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı



BAĞIMSIZ DENETİM
MUTLAK DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Gonca Sok. No: 22
Etiler Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 / M. D. 998 010 4594

ANONİM ŞİRKETİ

oluşabilir. İkincil piyasada oluşan pay fiyatı, birim pay değerinin altında veya üstünde olabileceğinden, katılma payı alım/satım veya katılma payı oluşturma/geri alım işlemlerinde yatırımcılar tarafından alınan veya ödenen tutarlar, birim pay değerindeki değişiklikleri tam olarak yansıtmayabilir.

XIII. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

13.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- 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.

b- 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. Fon portföyünde bu riski doğurabilecek varlık olarak ters repo işlemleri yer alabilir.

c- 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. Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlık dahil edilmeyeceğinden kur riski söz konusu değildir.

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) 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.

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

6) 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.



7) **Yasal Risk:** Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

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

9) 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 düşüişlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.

10) Fon'un ve katılma paylarından elde edilen gelirlerin vergilendirilmesine ilişkin esaslar zaman içinde farklılık gösterebileceğinden, yapılabilecek mevzuat değişikliklerinin yatırımcılar tarafından takip edilmesi gerekmektedir.

11) Fon'a yatırım, ortaklık paylarına yapılan yatırımlardaki riskleri içermektedir. Fon'a yatırım yapan yatırımcılar piyasalarda yaşanan dalgalanmalar sebebiyle para kaybedebilirler. Fon'un portföyündeki varlıkların değeri olumlu ve/veya olumsuz yönde değişim gösterebilir. Fon aktif olarak yönetilen bir fon değildir ve ana amacı baz aldığı Endeks'deki değişimleri yatırımcılarına yansıtılabilmektedir.

12) Fon'un gösterge niteliğindeki birim pay değeri, birim pay değeri ve BIST'teki işlem fiyatı zaman zaman piyasa koşullarına göre farklılıklar gösterebilir. Fon Kurucusu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından devamlı bir şekilde hesaplanan ve 15 saniyede bir açıklanan gösterge niteliğindeki birim pay değeri sadece gösterge niteliğindeki bir rakamdır. Bu rakamın doğru olarak hesaplanmasından kurucu sorumludur, ancak veri dağıtım firmalarından alınan verilerden veya teknik nedenlerden kaynaklanan sorunlardan ötürü gösterge niteliğindeki birim pay değerinin yayınlanmasında ve hesaplanmasında sorunlar yaşanabilir. Bu değer kullanılarak yapılacak işlemlerde teknik ve verisel hatalardan ötürü yanlış hesaplama veya yayın durumunda oluşacak zarardan Kurucu sorumlu tutulamaz.

13) Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş., "Endeks sadece Borsa İstanbul A.Ş. tarafından derlenmekte ve hesaplanmakta olup, Endekse ilişkin tüm fikri haklar ile sinai mülkiyet hakları tamamen Borsa İstanbul A.Ş. 'ye aittir. Borsa İstanbul A.Ş., Endeks'in veya Endeks içinde yer alan herhangi bir verinin doğruluğu ve/veya tamlığı konusunda garanti vermediği gibi bu Endeks'in hesaplanmasında kullanılan verilerin hatalı olmasından, hesaplanma ve/veya yayınında oluşabilecek veya Endeks'in Fon'a uygulanmasından kaynaklanabilecek hata, yanlışlık, gecikme ve/veya ihmalden dolayı hiçbir sorumluluk kabul etmez. Borsa İstanbul A.Ş., Endeks'e dayalı olarak oluşturulan Fon'a hiçbir şekilde sponsor, garantör veya kefil olmadığı gibi, Endeks'in bu Fon'da kullanılmış olması, bu Fon'un Borsa İstanbul A.Ş. tarafından uygun bulunduğu veya tavsiye edildiği anlamına gelmez." çekince ibaresini kabul ve taahhüt eder.

13.2. 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 tahminini içerdiğinden, tahminlerin isabetliliği sonradan gerçekleşen değerler ile karşılaştırılarak günlük olarak izlenir.



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Gönül Sok. No: 22
Kat: 2/2 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 279900
Etiler V.D. 093 010 4594

FORTFOY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Piyasa Riski: Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa riski, günlük olarak “Riske Maruz Değer (RMD)” yöntemiyle ölçülmektedir. Riske maruz değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşullar 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 tutma süresi varsayımı altında hesaplama yapılır. Hesaplama 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. Bu fon, BIST Banka Dışı Likit 10 Getiri Endeksi’ni takip edecek şekilde yönetilmekte ve “Görelî RMD” yöntemi kullanılmaktadır.

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 kararlarına, Risk Politikası ve ilgili dâhili mevzuata uygunluğunun kontrolü ve gözetimi İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilir.

XIV. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ

14.1. Halka arz işlemi işbu izahnamenin ilanından itibaren 5 (beş) iş günü içinde başlatılacak ve halka arzın süresi 2 iş günü olacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri Kurucu tarafından KAP’ta ilan edilecektir.

14.2. Halka arza ilişkin ayrıntılı esaslara aşağıda yer verilmiştir:

1. Fon portföyü, Fon payları nakit karşılığı BIST dışında halka arz edilmesi yoluyla oluşturulur.

2. Halka arzın ilk günü, gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu bir iş günü önceki ortaklık payı borsa kapanış fiyatları baz alınarak 1 payın değeri 15 TL’ye karşılık gelecek şekilde oluşturulacaktır.

3. Halka arz için yatırımcılardan pay adedi bazında talep toplanacak, talep edilen katılma payları “katılma payı oluşturma” yöntemiyle oluşturularak, halka arzın tamamlanmasını müteakip yatırımcı hesaplarına talepte buldukları miktara tekabül eden katılma payları aktarılacaktır.

4. Halka arz süresinin 2 iş günü olduğu dikkate alınarak, halka arz sürecinde oluşabilecek talebin piyasada sert fiyat hareketlerine neden olmasını ve yatırımcıların ani fiyat değişimlerinden zarar görmesini engellemek amacıyla halka arz tutarı 20.000.000 adet fon katılma payı ile sınırlandırılmıştır.



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
Emek Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis: 08100012709000000000000000
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis: 08100012709000000000000000

ZİRAAT PORTFÖY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

14.3. Tebliğ'in 9. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca halka arz tutarının en az 6.000.000 TL olması zorunludur. Yapılan halka arz kapsamında söz konusu büyüklüğün sağlanamaması halinde, Tebliğin 9. maddesinin ikinci fıkrasında yer alan 6.000.000 TL'lik asgari fon tutarına ulaşılması için gerekli payların tamamının, bedeli satış süresi sonunda tam ve nakden ödenerek satın alınacağı Ziraat Yatırım tarafından taahhüt edilmiştir.

14.4. Tebliğ'in 9. maddesinin altıncı fıkrası uyarınca, Fonun faaliyetleri süresince, her ayın son iş günü yapılacak değerlendirme itibarıyla, fon toplam değerinin son üç aylık ortalama değeri 3.000.000 TL'nin altına düşemez. Son üç aylık ortalama fon toplam değerinin belirtilen tutarın altına düşmesi halinde, Kurul tarafından bir defaya mahsus olmak üzere bir aylık ek süre verilebilir. Verilen ek süre sonunda da, fon toplam değerinin belirtilen asgari sınırın altında olması halinde, Kurul tarafından, söz konusu fonun tasfiyesi veya Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde düzenlenen farklı bir fon türüne dönüşümü talep edilir. Kurul söz konusu tutarı her yıl yeniden belirleyebilir ve yeniden belirlenmiş tutarlar Kurul Bülteni ile ilan edilir.

14.5. Halka arzdan Fon katılma payı alan yatırımcıların detaylı (şifresiz) listesi en geç halka arzın tamamlanmasını takip eden işgünü Kurul'a ve BIST'e bildirilecektir.

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

24/02/2019

KURUCU
ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.



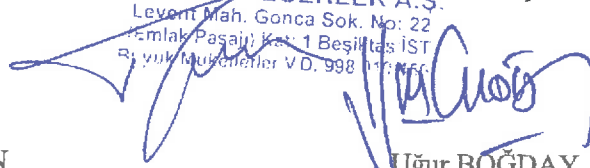
Kenan TURAN
Genel Müdür Yrd.



G. Yaman AKGÜN
Genel Müdür Yrd.

YETKİLİ KURULUS
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş İST
Büyükdere Caddesi No: 998 Kat: 150



Osman TURAN
Genel Müdür Yrd.

Uğur BOĞDAY
Genel Müdür



ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş İST
Büyükdere Caddesi No: 998 Kat: 150