

**ROTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
ROTA PORTFÖY SEKİZİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN
FON)'UN
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN
İZAHNAME**

Rota Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 11/03/2022 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 335946-5 sicil numarası altında kaydedilerek 16/03/2023 tarih ve 10538 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Rota Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Rota Portföy Sekizinci Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 05.10.2023 tarihinde onaylanmıştır.

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

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

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

Bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir. Ayrıca, Fon'un bilgilendirme dokümanları ile finansal raporlarına Fon'un KAP sayfasından ulaşılabilir.

Bu izahnamede hüküm bulunmayan hallerde Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler uygulanır.



ROTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad.
Perko Signature Blok No: 175
B Kapi No: 32 Şişli / İstanbul

İÇİNDEKİLER

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	3
II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI.....	4
III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ.....	7
IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI.....	10
V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI.....	10
VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI.....	11
VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER.....	19
VIII. VERGİLENDİRME ESASLARI.....	20
IX. FON'A İLİŞKİN KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI.....	20
X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ.....	21
XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI.....	21
XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE KATILMA PAYLARININ SATIŞI.....	21



ROTA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Banka Sigorta Bldk No: 175
Ç Kapi No: 32 Şişli / İstanbul

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Rota Portföy Sekizinci Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Şemsiye Fon	Rota Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	Rota Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Türkiye İş Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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

1.1. Fon'a İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	Rota Portföy Sekizinci Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Rota Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Serbest Fon
Süresi:	Süresiz

Fon portföy yöneticilerine, fon müdürüne ve fon finansal raporlarının bağımsız denetimini yapan kuruluşa ilişkin bilgiler Fon'un KAP (www.kap.org.tr) sayfasında yer almaktadır.



1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

Fon'u temsil ve ilzama Kurucu'nun yönetim kurulu üyeleri yetkilidir. Kurucu yetkililerine, Kurucu bünyesindeki birimlere, dışarıdan alınan hizmetlere ve varsa, Kurucu'nun şube ve acentelerine ilişkin bilgiler Kurucu'nun KAP (www.kap.org.tr) sayfasında yer almaktadır.

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Rota Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgeleri:	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 09.02.2022 No: PYŞ/PY.58-YD.22/149
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası:	Tarih: 17.07.2014 No: 22/709

1.2.2. İletişim Bilgileri

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

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

2.1. Kurucu, Fon'un katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu Fon'a ait varlıklar üzerinde kendi adına ve Fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufla bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fon'un faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucu'nun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

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

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

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

Yatırım stratejisi kapsamında, Yönetici tarafından, fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemlere dair azami aşağıda yer alan hususlar çerçevesinde olmak kaydıyla bir sınırlama getirilmemiştir. Fon'un likidite veya vade açısından bir yönetim kısıtlaması yoktur. Fon yatırım öngörüsü doğrultusunda sermaye piyasası araçlarına, Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına, taraf olunacak sözleşmelere, finansal işlemlere ve menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır.

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak ortaklık paylarına ve bu ortaklık paylarını takip eden endeksleri 27/11/2013 tarihli ve 28834 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırılır.

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 payları, ihraççı paylarına ve pay 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 varantlarına ve ihraççı paylarından oluşan endeksleri 27/11/2013 tarihli ve 28834 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonu paylarına yatırılır. Tebliğ'in 24. maddesinin beşinci fıkrası hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Fon'un, hisse senedi yoğun fon olarak sınıflandırılabilmesi için günlük olarak gerekli olan şartları sağlamaması halinde, sağlanmayan günlere ilişkin, Fon'un, yatırımcıların ve/veya yatırım fonu katılma payı alım satımını yapan kuruluşların tabi olacağı tüm yükümlülüklerin yerine getirilmesinden de Kurucu ve Portföy Saklayıcısı müteselsilen sorumludur.

Fon portföyüne TL cinsi varlıklar ve işlemler olarak; Kurul tarafından teminat olarak kabul edilen her türlü varlığı dayanak olarak alan repo ve ters repo işlemleri (Menkul kıymet tercihlili ve pay senedi repo/ters repo işlemleri dahil), Takasbank Para Piyasası ve/veya yurtiçi organize/tezgahüstü para piyasası işlemleri, devlet iç borçlanma senetleri, Türkiye'de mukim şirketler tarafından ihraç edilen özel sektör menkul kıymetleri (ortaklık payları ve borçlanma araçları), mevduat/katılma hesapları, kredi riskine dayalı yatırım araçları (CLN), kamu ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, ipotek ve/veya varlığa dayalı menkul kıymetler ve/veya ipotek ve/veya varlık teminatlalı menkul kıymetler, yurtdışı ihraççıların çıkarmış olduğu TL cinsi menkul kıymetler, varantlar, sertifikalar ve söz konusu tüm varlıklara ve/veya söz konusu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere dayalı swap işlemleri/sözleşmeleri dahil türev araçlar, yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları ile yurtiçinde ve/veya yurtdışında kurulmuş borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi yatırım fonları dahil olmak üzere yatırım fonu katılma payları ile her türlü yatırım ortaklığı paylarına yatırım yapılabilir.

Fon, döviz cinsi varlık ve işlemler olarak ise; Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyeler ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşlar tarafından yurtdışında ihraç edilen Eurobondlara, sukuk ihraçlarına, Türkiye'de ihraç edilen döviz cinsinden/döviz endeksli borçlanma araçlarına, Türk özel şirketlerinin ihraç ettiği Eurobondlar ve sukuklar dahil döviz cinsi borçlanma araçlarına, döviz cinsinden mevduat/katılma hesabına, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına (Eurobond, hazine/devlet bono/tahvili, ve/veya benzer yapıdaki diğer borçlanma araçları), gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerdeki şirketlerin payları ile Amerikan ve Global Depo Sertifikalarına (ADR-GDR), gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin yatırım fonlarına (yabancı fonlar), altın ve diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve altın ve diğer kıymetli madenler dahil emtiyaya dayalı türev ürünlerin yatırım yapabilecektir.

Ayrıca, fon portföyünde, sözü geçen tüm varlıklara ve/veya bu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere yönelik organize ve/veya tezgahüstü türev araçlara ve her türlü yatırım ortaklığı paylarına da yer verilebilecektir.

Fon, döviz cinsi veya döviz dayalı sermaye piyasası araçlarına yapılacak yatırımlar sebebi ile kur riski içerebilir.

Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı veya riskten korunma sağlamak amacıyla kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirebilir. Kaldıraç yaratan işlem; fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant ve sertifika dahil edilmesini, ileri valörlü tahvil/bono, altın, opsiyon alım ve satımı ile yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarını, dayanak varlığı ortaklık payları ve endeksleri, faize dayalı menkul kıymetler ve endeksleri, döviz ve altın olan türev ürünleri ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemleri ifade eder. Türev işlemler hem tezgahüstü piyasalar aracılığıyla hem de organize piyasalar aracılığıyla yapılabilecektir.

Repo/ters repo pazarındaki işlemlerin yanı sıra menkul kıymet tercihlili ve/veya pay senedi repo/ters repo işlemleri yapılabilecektir.

Portföye borsa dışından türev araç (vadeli işlem ve opsiyon), swap sözleşmeleri, repo ve ters repo sözleşmeleri ve yatırım araçları/borçlanma araçları dahil edilebilir. Bu işlemleri yabancı para cinsinden de yapılabilecektir.

Fon herhangi bir menkul kıymeti, finansal varlığı ya da nakdi teminat göstererek borçlanabilir veya türev araçlar vasıtası ile dolaylı olarak bu borçlanmayı gerçekleştirebilir.

Fon yatırım stratejisini uygularken; nakdi ve/veya gayri nakdi kredi alabilir, kredili menkul kıymet işlemi yapabilir, organize veya tezgahüstü piyasalarda repo, menkul kıymet tercihlili repo, pay senedi repo işlemleri ve benzeri diğer işlemler aracılığıyla borçlanma gerçekleştirebilir.

Fon açığa satış yapabilir. Fon portföyünde bulunan tüm hisse senetleri ödünç işlemine konu edilebilecektir. Fon serbest fon niteliğinde olmasından dolayı ödünç işlemlere dair Tebliğ'in 22. maddesindeki sınırlamalara tabi değildir. Ödünç işlemlere dair uygulanacak esaslar ise Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 4.2.5. maddesinde belirtilmiştir.

Fon sadece yapılan işlemlerle ilgili olması kaydıyla yatırım yaptığı para piyasası ve sermaye piyasası araçları ya da diğer finansal varlıkları teminat olarak gösterebilir.

2.3. Fon'un eşik değeri "BIST KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi Getirisi * 1.10" olarak belirlenmiştir.

2.4. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla Fon'un yatırım stratejisine uygun olacak şekilde kaldıraç yaratan işlemlerden; faiz, ortaklık payı, ortaklık payı endeksleri ve diğer sermaye piyasası araçlarına dayalı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü borçlanma araçları işlemleri dahil edilir.

2.5. Portföye borsa dışından türev araç (vadeli işlem ve opsiyon), swap sözleşmeleri, repo ve ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilebilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif



koşullarda yapılması, adil bir fiyat içermesi ve Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı Türk lirası ve yabancı para cinsi türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon), swap sözleşmeleri, repo ve ters repo sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Borsa dışı sözleşmelerin adil bir fiyat içermesi ve Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi için Rehber'in 5.2. maddesi dikkate alınarak belirlenen ilkelere Fon'un KAP sayfasında yayımlanan "Değerleme Esasları"ndan ulaşılabilir.

2.6. Fon hesabına kredi alınması mümkündür.

2.7. Fon portföyüne, yatırım stratejisi ile uyumlu ve risk düzeyine uygun olması kaydıyla yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları dahil edilebilir. Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının borsada işlem görmesi, ihraççısının ve/veya yatırım aracının, Tebliğ'in 32. maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması zorunludur. Derecelendirme notunu içeren belgeler Yönetici nezdinde bulundurulur. Yapılandırılmış yatırım araçları tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanır.

Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarına ilişkin olarak borsada işlem görme şartı aranmaz. Bununla birlikte Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları aracılığıyla ilan edilmesi, Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte olması zorunludur.

Ayrıca, yurtiçinde ihraç edilen yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarından, Kurul'un borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki borçlanma araçları da fon portföyüne dahil edilebilecektir.

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

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

3.1. Fon'un 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- 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.



ROTA PORTFÖY YATIRIM A.Ş.
Faiz Oranı Riski: 175
İç Kontrol No: 32 Şişli / İstanbul

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

c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

d- Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kira sertifikası, katılma hesabı gibi kâra katılım olanağı sağlayan katılım finans ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

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

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

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

5) Operasyonel Risk: Fon'un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

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

7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

8) Yasal Risk: Fon'un katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

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

10) Açığa Satış Riski: Fon portföyü içerisinde açığa satış yapılan finansal enstrümanların piyasa likiditesinin daralması sebebiyle ödünç karşılığı ve/veya doğrudan açığa satış imkanlarının azalması durumunu ifade etmektedir.



11) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.

12) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir.

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

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

15) Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri: Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının değeri ve dönem sonu getirisi faiz ödemesinin yanında dayanak varlığın piyasa performansına bağlıdır. Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir itfa geliri elde edemeyeceği gibi, performansla orantılı olarak vade sonunda elde edilen itfa tutarı nominal değerden daha düşük de olabilir.

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

Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları yatırımı yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Karşı taraf riski, ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım/borçlanma aracından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına, yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları yatırımlarında ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının Fon Tebliği'nin 32'nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranır.

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

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



ROTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
No: 175 Kat: 5
İçişleri Bakanlığı / İstanbul

Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak KAP'ta açıklama yapılır.

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

5.5. Fon portföyündeki varlık ve işlemlerin değerlendirme esasları Fon'un KAP (www.kap.org.tr) sayfasında yer almaktadır.

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Fon satış başlangıç tarihinde bir adet payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1 TL'dir. Takip eden günlerde Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Fon'un satış başlangıç tarihi'dir.

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcıların BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Pay Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu ve Dağıtıcı tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar, yatırımcının özellikle nemalandırılmama tercihini beyan etmemesi durumunda o gün için yatırımcı adına Kurucu tarafından ters repo veya Rota Portföy Para Piyasası (TL) Fonu ve Dağıtıcı tarafından belirlenecek olan yatırım aracı aracılığıyla nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde ayın 1'inden itibaren 25'inci günü (ayın 25'inci gününün tatil olması durumunda takip eden iş günü) saat 13:30'a kadar verdikleri



katılma payı satım talimatları ilgili ayın 25'inci günü (ayın 25'inci gününün tatil olması durumunda takip eden iş günü) hesaplanan ve izleyen iş günü açıklanacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde ayın 25'inci günü (ayın 25'inci gününün tatil olması durumunda takip eden iş günü) saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ilgili ayın 25'indeki fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve bir sonraki ayın 25'inci günü (ayın 25'inci gününün tatil olması durumunda takip eden iş günü) hesaplanan ve izleyen iş günü açıklanacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Pay Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde talimat alınmamaktadır.

6.4. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Yatırımcıların BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde ayın 1'inden itibaren 25'inci günü (ayın 25'inci gününün tatil olması durumunda takip eden iş günü) saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları, ilgili ayın 25'inci günü (ayın 25'inci gününün tatil olması durumunda takip eden iş günü) hesaplanan ve izleyen iş günü açıklanacak pay fiyatı üzerinden hesaplamayı takip eden ikinci iş günü yerine getirilir.

Yatırımcıların BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde ayın 25'inci günü (ayın 25'inci gününün tatil olması durumunda takip eden iş günü) saat 13:30'dan sonra verdikleri katılma payı iade talimatları ilgili ayın 25'indeki fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve bir sonraki ayın 25'inci günü (ayın 25'inci gününün tatil olması durumunda takip eden iş günü) hesaplanan ve izleyen iş günü açıklanacak pay fiyatı üzerinden hesaplamayı takip eden ikinci iş günü yerine getirilir.

6.5. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri

Katılma paylarının alım satımı Kurucu'nun yanı sıra Kurucu ile katılma payı alım satımına aracılık sözleşmesi imzalamış olan kurum aracılığıyla da yapılacaktır. Sözleşme imzalanan kurumun unvanı ve iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Unvan	İletişim Bilgileri
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez No:56/13 B3 Blok Kat:7, 34340 Beşiktaş/İSTANBUL www.dinamikyatirim.com.tr Tel: 0212 371 01 00

6.6. Performans Ücreti

Kurucu, madde 7.1.1.'de belirtilen yönetim ücretinin yanı sıra aşağıdaki koşulların gerçekleşmesi halinde fon yatırımcılarından (fon portföyünden değil, doğrudan yatırımcılardan) farklı dönemlerde yaptıkları her bir yatırım için ayrı ayrı hesaplanmak kaydıyla, "Performans Ücreti" tahsil eder. Performans Ücreti tahsil edilmesi için dönemsel fon getirisinin aynı dönemdeki "Eşik Değer" getirisini aşması gerekmektedir. Ek olarak, "Dönem" sonundaki "Fon Pay Değeri"nin, aşağıda anlatıldığı şekilde hesaplanacak "Yüksek İz Değeri"ni aşması gerekmektedir.

Performans Gözden Geçirme Tarihi: Her takvim yılının 12. ayının son değerleme iş günüdür. Performans Ücreti hesaplaması "Performans Gözden Geçirme Tarihi"nde veya yatırımcı katılma paylarının satışı gerçekleştiğinde yapılır.



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

$$\text{Eşik Değer Getirisi} = (\text{Dönem Sonu Eşik Değer} / \text{Dönem Başı Eşik Değer}) - 1$$

Dönem Başı Eşik Değer: En son performans ücreti oluşan tarihteki veya Fon'a giriş tarihindeki değer.

Dönem Sonu Eşik Değer: Yılsonu veya Fon'dan çıkış yapılan tarihteki değer.

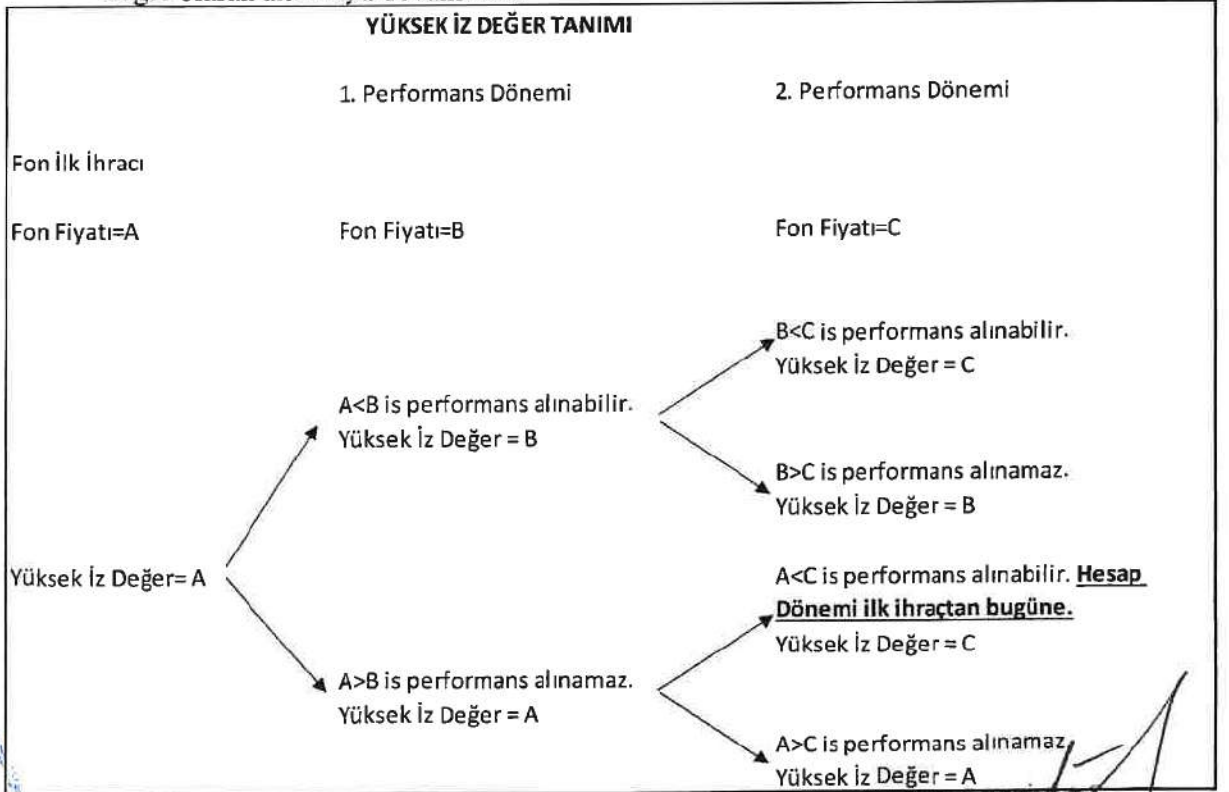
Eşik değer getirisinin, ilgili döneme denk gelen TLREF bileşik getirisinden düşük olması durumunda, eşik değer getirisi olarak gecelik TLREF'in ilgili döneme denk gelen bileşik getirisi kullanılır.

$$\text{Fon Getirisi} = (\text{Dönem Sonu Fon Birim Pay Değeri} / \text{Yüksek İz Değer}) - 1$$

Performans ücreti hesaplama gününde fon fiyatının yüksek iz değerinin altında kalması halinde fon performans ücreti tahsil edilmez.

Bir sonraki performans ücreti hesabı için baz oluşturacak yüksek iz değerinin belirlenmesinde üç durum ortaya çıkabilir:

- Fon getirisi pozitif ve fon getirisi eşik değerden yüksek ise yüksek iz değer, performans ücreti kesilen tarihteki fon pay değeri olarak güncellenir.
- Fon getirisi negatif olduğunda performans ücreti kesilemez.
- Fon getirisi (pozitif veya negatif) eşik değerden düşük ise performans ücreti kesilmediğinden yüksek iz değer performans ücreti kesilen tarihte belirlenen yüksek iz değer olarak alınmaya devam eder.



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

Performans ücreti hesaplama dönemi, yüksek iz değer en son değiştiği tarihten başlar. Şöyle ki, bir dönem yüksek iz değer altında kalınmasından dolayı performans ücreti ortaya çıkmıyorsa, bir sonraki dönemin performans ücreti hesaplaması için yüksek iz değer en son değiştiği tarihten başlayan dönem kullanılır.

İlk performans ücreti hesaplanması tüm yatırımcılar için 31.12.2023 tarihinde uygulanmaya başlanacaktır. İstisna olarak, 31.12.2023 tarihinden önce erken çıkış durumunda, ilgili yatırımcı için performans ücreti hesaplanır. Devam eden seneler için performans ücreti hesaplaması her takvim yılının 12. ayının son değerlendirme iş günü veya yatırımcı paylarının satışı gerçekleştiğinde yapılır.

Performans Ücretinin Hesaplanmasında Aşağıdaki Formül Kullanılacaktır:

$$(((\text{Fon Birim Pay Değerinin Getirisi} - \text{EŞİK DEĞERİN GETİRİSİ}) \times \%20) \times \text{Dönem Başı Fon Birim Pay Değeri} \times \text{Pay Adedi})$$

Performans Ücreti Hesaplamasına İlişkin Örnekler:

Örnek 1:

Soru:

Yatırımcı 1 Mart 2023 tarihinde Fon'a 100 TL birim fiyattan (Fon Birim Pay Değeri: 100 TL) 100.000 adet fon katılma payı satın almıştır.

Yatırımcının Fon'a girişinden 31 Aralık 2023'e kadar Fon'un getirisi %10,0 olmuştur (Fon birim pay değeri 110 TL olmuştur). Aynı dönemdeki eşik değer getirisi ise %6,0 olmuştur.

Yatırımcı 3 Nisan 2024 tarihinde Fon'dan çıkmıştır.

Performans ücreti hesaplamasının yapıldığı yılın son değerlendirme gününden fon çıkış tarihine kadar ki dönemde (31 Aralık 2023 - 3 Nisan 2024 arası) Fon'un getirisi %10,0 (Fon Birim Pay Değeri: 121), eşik değer getirisi ise %5,0 olarak gerçekleşmiştir.

Performans ücreti ne kadar olur?

Cevap:

3 Nisan 2024 tarihinde gerçekleşen çıkış işleminden önce performans hesaplama dönemi sonu olan 31 Aralık 2023 tarihinde aşağıdaki hesaplama yapılarak performans ücreti kesilmiştir.

Fon alım tarihinde yüksek iz değer fon fiyatı olan 100 TL'dir. Performans değerlendirme tarihindeki (31 Aralık 2023) fon fiyatı, yüksek iz değeri aştığı ve nispi getiri pozitif olduğu için performans ücreti tahsil edilmiştir.

Nispi Getiri Oranı: $\%10 - \%6 = \%4$

Performans Ücreti: $(\%10 - \%6) \times \%20 \times 100 \text{ TL} \times 100.000 \text{ pay} = 80.000 \text{ TL}$ olarak yatırımcıdan tahsil edilmiştir.



3 Nisan 2024 tarihine geldiğimizde, bir önceki dönemin son değerleme günü olan 31 Aralık 2023 tarihinde performans ücreti kesildiği için bir sonraki dönem için yüksek iz değer bir önceki dönem performans ücreti kesilen değerleme günü oluşan pay fiyatı olan 110 TL olmuştur.

Yatırımcının Fon'dan çıkış yaptığı 3 Nisan 2024 tarihinde fon fiyatı, yüksek iz değerini aştığı ve nispi getiri pozitif olduğu için performans ücreti tahsil edilmiştir.

Nispi Getiri Oranı: $\%10 - \%5 = \%5$

Performans Ücreti: $(\%10 - \%5) \times \%20 \times 110 \text{ TL} \times 100.000 \text{ pay} = 110.000 \text{ TL}$ olmuştur.

Örnek 2:

Soru:

Yatırımcı 1 Mart 2023 tarihinde 100 TL birim fiyattan (Fon Birim Pay Değeri: 100 TL) 10.000 adet fon katılma payı satın almıştır.

1 Nisan 2023 tarihinde 102 TL birim fiyattan 15.000 adet daha fon katılma payı satın almıştır.

İlk performans ücreti hesaplama günü olan 31 Aralık 2023'te fon pay değeri 125 TL olmuştur.

Yatırımcı 3 Nisan 2024 tarihinde ise 10.000 adet fon katılma payını 120 TL fiyattan satmıştır.

İkinci performans ücreti hesaplama tarihi olan 31 Aralık 2024'te fon fiyatı 135 TL olarak gerçekleşmiştir.

Üçüncü performans ücreti hesaplama tarihi olan 31 Aralık 2025'te fon fiyatı 145 TL olarak gerçekleşmiştir.

Yatırımcı elinde kalan 15.000 adet fon katılma payını 1 Nisan 2026'da 150 TL fiyat ile satmıştır.

Eşik değer getirisi;

- 1 Mart 2023 - 31 Aralık 2023 arasında $\%10$,
 - 1 Nisan 2023 - 31 Aralık 2023 arasında $\%8$,
 - 31 Aralık 2023 - 3 Nisan 2024 arasında $\%3$,
 - 31 Aralık 2023 - 31 Aralık 2024 arasında $\%9$,
 - 31 Aralık 2024 - 31 Aralık 2025 arasında $\%3$,
 - 31 Aralık 2025 - 1 Nisan 2026 arasında $\%2$
- olmuştur.

Performans ücreti ne kadar olur?

Cevap:

Yatırımcının farklı dönemlerde yaptığı yatırımlar ayrı ayrı takip edilmiştir. FIFO uygulaması dikkate alınmıştır. Buna göre, yatırımcının iki farklı tarihte satın aldığı katılma payları için 31 Aralık 2023 tarihinde performans ücreti aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır:

- 1 Mart 2023 tarihinde alınan 10.000 adet pay için:
 - Dönemin Fon Getirisi $\%25$ 'tir. $(125/100 - 1)$
 - Nispi Getiri: $\%25 - \%10 = \%15$



ROTA FORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
Sakarya Bulvarı, Büyükdere Cad.
Pafta Oğulları Blok No: 175
İç Kapı No: 32 Çiğli / İstanbul

○ Performans Ücreti: $(\%25 - \%10) \times \%20 \times 100 \text{ TL} \times 10.000 \text{ pay} = 30.000 \text{ TL}$

- 1 Nisan 2023 tarihinde alınan 15.000 adet pay için:
 - Dönemin Fon Getirisi $\%22,6$ 'dır. $(125/102 - 1)$
 - Nispi Getiri: $\%22,6 - \%8 = \%14,6$
 - Performans Ücreti: $(\%22,6 - \%8) \times \%20 \times 102 \text{ TL} \times 15.000 \text{ pay} = 44.676 \text{ TL}$

Buna göre 31 Aralık 2023 tarihinde hesaplanan toplam performans ücreti $30.000 \text{ TL} + 44.676 \text{ TL} = 74.676 \text{ TL}$ olmaktadır.

Satın alınmış olan tüm katılma payları için 31 Aralık 2023 tarihinde yüksek iz değer 125 TL olarak güncellenmiştir.

Buna göre Fon'dan ilk çıkışın gerçekleştiği 3 Nisan 2024 tarihinde 120 olan fon fiyatı, yüksek iz değer altındadır için bu tarihte performans ücreti tahsil edilmemiştir. Kalan 15.000 adet katılma payı için yüksek iz değer 125 TL olmaya devam etmektedir.

31 Aralık 2024 tarihinde bakiye 15.000 adet katılma payı için performans ücreti hesaplanması gerekmektedir.

31 Aralık 2023 - 31 Aralık 2024 dönemi için:

- Dönemin Fon Getirisi $\%8$ 'dir. $(135/125 - 1)$
- Nispi Getiri: $\%8 - \%9 = - \%1$
- Nispi getiri negatif olduğu için, fon fiyatı yüksek iz değer üzerinde olmasına rağmen performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

31 Aralık 2025 tarihinde de performans ücreti hesaplanması gerekmektedir. Elde tutulmakta olan 15.000 adet katılma payı için en son performans ücreti 31 Aralık 2023 tarihinde hesaplanmış ve yüksek iz değer 125 TL olarak belirlenmişti. Bu sebepten ötürü hesaplamayı 31 Aralık 2023 - 31 Aralık 2025 dönemi için yapmak gerekmektedir.

31 Aralık 2023 - 31 Aralık 2025 dönemi için:

- Dönemin Fon Getirisi $\%16$ 'dır. $(145/125 - 1)$
- Dönemin Eşik Değer Getirisi (İki Yıl İçin) $\%12,3$ 'tür. $([1 + \%9] \times [1 + \%3] - 1)$
- Nispi Getiri: $\%16 - \%12,3 = \%3,7$
- Nispi getiri pozitif olduğu için ve fon fiyatı yüksek iz değer üzerinde olduğu için performans ücreti tahsil edilecektir.

Performans Ücreti: $(\%16 - \%12,3) \times \%20 \times 125 \text{ TL} \times 15.000 \text{ pay} = 13.875 \text{ TL}$

Yüksek iz değer 145 TL olarak güncellenmiştir.

Yatırımcı 1 Nisan 2026'da kalan 15.000 adet payı satmıştır.

31 Aralık 2025 - 1 Nisan 2026 dönemi için:

- Dönemin Fon Getirisi $\%3,5$ 'tir. $(150/145 - 1)$
- Nispi Getiri: $\%3,5 - \%2 = \%1,5$
- Nispi getiri pozitif olduğu için ve fon fiyatı yüksek iz değer üzerinde olduğu için performans ücreti tahsil edilecektir.

Performans Ücreti: $(\%3,5 - \%2) \times \%20 \times 145 \text{ TL} \times 15.000 \text{ pay} = 6.525 \text{ TL}$



Örnek 3:

Soru:

Yatırımcı 1 Ekim 2023 tarihinde 100 TL birim fiyattan (Fon Pay Değeri: 100 TL) 20.000 adet fon katılma payı satın almıştır.

O tarihten yılın son değerleme günü olan 31 Aralık 2023'e kadar Fon'un getirisi %10 olmuştur (Fon pay değeri 110 TL olmuştur). Aynı dönemdeki eşik değer getirisi ise %14 olmuştur.

Yatırımcı 2 Ekim 2024 tarihinde Fon'dan çıkmıştır.

Performans ücreti tahsilatının yapıldığı yılın son değerleme gününden fon çıkış tarihine kadarki dönemde (31 Aralık 2023 - 2 Ekim 2024) Fon'un getirisi %20 (Fon Pay Değeri: 132 TL), eşik değer getirisi ise %8 olarak gerçekleşmiştir.

Performans ücreti ne kadar olur?

Cevap:

2 Ekim 2024 tarihinde gerçekleşen çıkış işleminden önce performans hesaplama dönemi sonu olan 31 Aralık 2023'te aşağıdaki hesaplama yapılarak yatırımcıdan performans ücreti alınmaması gerektiği anlaşılmıştır.

Fon alım tarihinde yüksek iz değer fon fiyatı olan 100 TL'dir. Performans değerleme tarihindeki (31 Aralık 2023) fon fiyatı, yüksek iz değeri aşmasına rağmen nispi getiri negatif olduğu için performans ücreti tahsil edilmemiştir.

Nispi Getiri Oranı: %10 - %14 = - %4

2 Ekim 2024 tarihine gelindiğinde, bir önceki dönemin son değerleme günü olan 31 Aralık 2023 tarihinde performans ücreti alınmadığı için bir sonraki dönem için yüksek iz değer değişmemiş ve 100 TL olarak kalmıştır.

Yatırımcının Fon'dan çıkış yaptığı 2 Ekim 2024 tarihinde fon fiyatı, yüksek iz değeri aştığı ve nispi getiri pozitif olduğu için performans ücreti tahsil edilmiştir. Hesaplama dönemi yüksek iz değerinden son değistiği tarihten başlamaktadır.

Fon Getirisi: $(1 + \%10) \times (1 + \%20) - 1 = \%32$

Eşik Değer Getirisi: $(1 + \%14) \times (1 + \%8) - 1 = \%23$

Nispi Getiri Oranı: $\%32 - \%23 = \%9$

Performans Ücreti $(\%32 - \%23) \times \%20 \times 100 \text{ TL} \times 20.000 \text{ pay} = 36.000 \text{ TL}$ olmuştur.

Örnek 4:

Soru:

Yatırımcı 1 Aralık 2022 tarihinde 100 TL birim fiyattan (Fon Pay Değeri: 100 TL) 20.000 adet fon katılma payı satın almıştır. 1 Kasım 2023 tarihinde fon pay değeri 140 TL olmuştur.

31 Aralık 2022 tarihinde fon fiyatı yüksek iz değeri aşmadığı için yatırımcıdan performans ücreti tahsil edilmemiştir. 1 Aralık 2022 - 1 Kasım 2023 arası eşik değeri getirisi ise %15 olarak gerçekleşmiştir.

Performans ücreti ne kadar olur?

Cevap:

Yatırımcının Fon'dan çıkış yaptığı 1 Kasım 2023 tarihinde Fon'un nispi getirisi pozitif olduğu için performans ücreti tahsil edilmiştir.

Fon Getirisi: $(140/100) - 1 = \%40$

Eşik Değer Getirisi: %15

Nispi Getiri Oranı: $\%40 - \%15 = \%25$

Performans Ücreti $(\%40 - \%15) \times \%20 \times 100 \text{ TL} \times 20.000 \text{ pay} = 100.000 \text{ TL}$ olmuştur.

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

7.1. Fon'un Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- 1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 3) Alınan kredilerin faizi,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fon'un 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 Fon'un toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) Eşik değer giderleri,
- 11) KAP giderleri,
- 12) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 13) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 14) Mevzuat kapsamında tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onay giderleri,
- 15) Tüzel kişi kimlik kodu gideri,
- 16) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00822'sinden (yüzbindesekizvirgülyirmiiki) [yıllık yaklaşık %3 (yüzdeüç)] + BSMV'sinden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, Kurucu ile Dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre Kurucu'ya ve Dağıtıcı'ya Fon'dan ödenecektir.

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

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

X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

Fon, Tebliğ'in 28. maddesi, 29. maddesi ve Rehber'in 11. maddesi hükümleri çerçevesinde sona erer ve tasfiye edilir.

XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI

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

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

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

XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE KATILMA PAYLARININ SATIŞI

12.1. Katılma payları fon izahnamesinin KAP'ta yayımını takiben izahnamede belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde nitelikli yatırımcılara sunulur.

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

İzahnamede yer alan veya Fon'un/Kurucu'nun KAP sayfasına atıf yapmak yoluyla yer verilen bilgilerin doğruluğunu ve güncel olduğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.

03/10/2023

ROTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

ROTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Esentepe Cad. Sütlüce Mahallesi

Porto O'ganlısı Blok Kat: 175

Kapı No: 32 Şişli / İstanbul

Tuğçe ÇELİK YÜREK
Müdür Yardımcısı

Ali Emrah YÜCEL
Genel Müdür Yardımcısı

