

**İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI  
İŞ PORTFÖY KÂR PAYI ÖDEYEN SERBEST (DÖVİZ) FON'UN  
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN  
İZAHNAME**

İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 27/02/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 446792 sicil numarası altında kaydedilerek 05/03/2015 tarih ve 8772 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen İş Portföy Yönetimi A.Ş Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak İş Portföy Kâr Payı Ödeyen Serbest (Döviz) Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ..11/12/2023. 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 İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi ([www.isportfoy.com.tr](http://www.isportfoy.com.tr)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır.

Fon'un yatırım stratejisi doğrultusunda ağırlıklı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapacağından yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir.

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

Bu izahnamede hüküm bulunmayan hallerde Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler uygulanır.



## İÇİNDEKİLER

|       |                                                                                                 |    |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I.    | Fon Hakkında Genel Bilgiler.....                                                                | 3  |
| II.   | Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları.....                 | 4  |
| III.  | Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü.....                                                 | 8  |
| IV.   | Fon Portföyünün Saklanması ve Fon Malvarlığının Ayrılığı.....                                   | 11 |
| V.    | Fon Birim Pay Değerinin, Fon Toplam Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları..... | 11 |
| VI.   | Katılma Paylarının Alım Satım Esasları.....                                                     | 12 |
| VII.  | Fon Malvarlığından Karşılanacak Harcamalar ve Kurucu'nun Karşıladığı Giderler.....              | 16 |
| VIII. | Fonun Vergilendirilmesi.....                                                                    | 17 |
| IX.   | Fona İlişkin Kamuyu Aydınlatma Esasları.....                                                    | 18 |
| X.    | Fon'un Sona Ermesi ve Fon Varlığının Tasfiyesi.....                                             | 19 |
| XI.   | Katılma Payı Sahiplerinin Hakları.....                                                          | 19 |
| XII.  | Fon Portföyünün Oluşturulması ve Halka Arzı .....                                               | 19 |



W. S. R. S.

## 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                        | İş Portföy Kâr Payı Ödeyen Serbest (Döviz) Fon                                                                                                                                                     |
| Şemsiye Fon                | İş Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon                                                                                                                                                       |
| Kanun                      | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                                                                                                                                                |
| KAP                        | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                                                                                                                                        |
| Kurucu                     | İş 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                                                                                                                                          |
| TMS/TFRS                   | Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar |
| Yönetici                   | İş Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                                           |

### I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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

#### 1.1. Fon'a İlişkin Genel Bilgiler

|                                    |                                                       |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Fon'un</b>                      |                                                       |
| Unvanı:                            | <b>İş Portföy Kâr Payı Ödeyen Serbest (Döviz) Fon</b> |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı: | <b>İş Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon</b>   |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:   | <b>Serbest Şemsiye Fon</b>                            |
| Fon'un Talep Toplama Dönemi:       | <b>29.01.2024-02.02.2024</b>                          |
| Fon'un Yatırım Dönemi:             | <b>05.02.2024-14.10.2025</b>                          |
| Fon'un Süresi:                     | <b>Süresiz</b>                                        |



İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Fon portföy yöneticilerine, fon müdürüne ve fon finansal raporlarının bağımsız denetimini yapan kuruluşa ilişkin bilgiler Fon'un KAP ([www.kap.org.tr](http://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, kurucunun şube ve acentelerine ilişkin bilgiler Kurucu'nun KAP ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) sayfasında yer almaktadır.

#### 1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

| <b>Kurucu ve Yönetici'nin</b>                                           |                                                                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Unvanı:                                                                 | <b>İş Portföy Yönetimi A.Ş.</b>                                                                                                                     |
| Yetki Belgesi/leri <sup>1</sup>                                         | <b>Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi</b><br><b>Tarih: 12.01.2015</b><br><b>No: PYŞ/PY.1 –YD.1/1072</b> |
| <b>Portföy Saklayıcısı'nın</b>                                          |                                                                                                                                                     |
| Unvanı:                                                                 | <b>Türkiye İş Bankası A.Ş.</b>                                                                                                                      |
| Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası | <b>Tarih: 17/07/2014</b><br><b>No:22/709</b>                                                                                                        |

#### 1.2.2. İletişim Bilgileri

| <b>Kurucu ve Yönetici İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin</b> |                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Merkez adresi ve internet sitesi:                      | <b>İş Kuleleri Kule 1 Kat:7 34330</b><br><b>4.Levent/İstanbul <a href="http://www.isportfoy.com.tr">www.isportfoy.com.tr</a></b>     |
| Telefon numarası:                                      | <b>0212 386 29 00</b>                                                                                                                |
| <b>Portföy Saklayıcısı Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin</b> |                                                                                                                                      |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                      | <b>İş Kuleleri Kule 1 Kat:2 34330</b><br><b>4.Levent/İstanbul</b><br><b><a href="http://www.isbank.com.tr">www.isbank.com.tr</a></b> |
| Telefon numarası:                                      | <b>0212 316 34 00</b>                                                                                                                |

## 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 tasarrufta 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.

<sup>1</sup> PYŞ Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 30.01.2001 tarih ve PYŞ/PY/12-7 sayılı Portföy Yöneticiliği ve 10.10.2001 tarih ve PYŞ/YD/3 sayılı Yatırım Danışmanlığı yetki belgeleri iptal edilerek, Kurucu ya Kurucu'nun 40'inci ve 55'inci maddeleri uyarınca düzenlenen 12.01.2015 tarih ve PYŞ/PY.1-YD.1/1072 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı yetki belgeleri verilmiştir.



*Handwritten signature and stamp of İş Portföy Yönetimi A.Ş.*

**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'un yatırım stratejisi, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmak üzerine kuruludur.. Fon toplam değerinin kalan kısmı ise TL veya yabancı para cinsinden diğer para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Ayrıca, 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 portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemlere uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon yönetiminde, Tebliğ'in 25. maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyulur.

Fon'un likidite veya vade açısından bir yönetim kısıtlaması yoktur.

Fon'u temel amacı, döviz cinsi varlıklara yatırım yaparak döviz cinsi mutlak getiri elde etmektir. Fon, yatırım yaptığı finansal araçlardan elde edeceği gelirin bir kısmını (portföyünde bulunan borçlanma araçlarından tahsil edilen faiz/kâr payı (kupon ödemesi) dikkate alınarak) yatırımcılarına üç ayda bir ödemeyi ve bu suretle yatırımcılarına belli bir nakit akışı sağlamayı hedeflemektedir.

Bu kapsamda, Fon'un ödeyeceği kâr payı, her yıl 3 (üç) ayda bir kez her yılın Ocak ayının 15. günü, Nisan ayının 15. günü, Temmuz ayının 15. günü ile Ekim ayının 15. günü tahakkuk ettirilerek aynı gün yatırımcılara ödenir. Yatırımcıya ödeme yapılacak gün Yurt içi piyasalarda, New York'ta ve/veya Londra'da finansal piyasaların tatil olması para transferinin kapalı olması ya da tahakkuk etmiş faiz/kâr payı (kupon) bedellerinin İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde blokedan çıkmaması durumunda kâr payı ödeyeceği gün, tatil gün sayısı ve/veya para transferinin açık olduğu güne kadar ertelenir. Yurt içi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda izleyen ilk iş günü gerçekleştirilir. Katılma payı sahiplerine ödenecek kar payı, fon portföyünde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarından elde edilen gelirler ile fon mal varlığından karşılanacak harcamalar dikkate alınarak belirlenir. Katılma payı sahiplerine ödenecek kar payı tahakkuklarına ilişkin olarak fon muhasebesinde karşılık ayrılır ve aynı gün ödenir. Böylelikle fon toplam değeri ve fon birim pay değeri, tahakkuk eden kar payı tutarı nispetinde düşürülür. İzahnamenin 5.2. maddesinde detaylandırıldığı üzere, fon birim pay değeri ayın her iş günü açıklanır. Kar payı ödemeleri ise yılda 4 defa gerçekleştirilir. Ödenecek kar payı tutarı her ayın on beşinci gününde (tatil günü olması halinde takip eden iş günü) belirlenir. Ödenecek kar payı tutarının fon toplam değerinden çıkarılması sonrası fon birim fiyatı hesaplanır. Ödemeler, fon katılma payı sahibi olan yatırımcıların hesaplarına bahse konu değerlendirme gününde gerçekleştirilir.

Kâr payı ödemeleri izahnamenin VI. bölümünde belirtilen pay gruplarına ilişkin para birimi cinsinden yapılır. **A Grubu fon katılma payı sahiplerine, söz konusu pay için geçerli olan Türk Lirası cinsinden, B grubu fon katılma payı sahiplerine ise Amerikan Doları**



*[Handwritten signature and stamp]*  
İŞ PORTFÖY YÖNETİCİLİĞİ

(USD) cinsinden ödeme yapılır. Fon portföyündeki sermaye piyasası araçlarının temerrüdü halinde, gereken nakit akışı sağlanamayacağı için; kâr payı ödemesi yapılamaz.

Kar payı ödemelerine ilişkin örnek hesaplama tablosuna aşağıda yer verilmiştir. Söz konusu bilgiler yalnızca örnek hesaplama niteliğindedir. Yatırım dönemi boyunca bu örnekte hesaplanan oran ve miktarlarda kar payı ödeneceğine yönelik mutlak bir taahhüt verilmemektedir. Ödenecek kar payı oran ve tutarları değişkenlik gösterebilir.

| KÂR PAYI DEĞERLEME GÜNÜ HESAPLANAN KAPANIŞ FON BİRİM PAY DEĞERİ |                                                           |                |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------|
| A                                                               | Dönem Başı Fon Toplam Değeri                              | 100.000.000 TL |
| B                                                               | Dönem Başı Dolaşımdaki Pay Adedi                          | 100.000.000    |
| C=A/B                                                           | Dönem Başı Birim Pay Değeri                               | 1,00           |
| D                                                               | Dönemde Tahsil Edilen Faiz/Kâr payı (Kupon) Tutarı        | 1.500.000 TL   |
| E                                                               | Dönem Sonu/Kâr Payı Hesaplaması Öncesi Fon Toplam Değeri  | 150.000.000 TL |
| F                                                               | Dönem Sonu Dolaşımdaki Pay Adedi                          | 145.000.000    |
| G=E/F                                                           | Dönem Sonu Birim Pay Fiyatı                               | 1,0344828 TL   |
| H                                                               | Dağıtılacak Toplam Kâr Payı Tutarı                        | 1.500.000 TL   |
| I=E-H                                                           | Kâr Payı Tutarı Ayrıldıktan Sonra Nihai Fon Toplam Değeri | 148.500.000 TL |
| J=I/F                                                           | Kâr Payı Değerleme Günü Kapanış Fon Birim Pay Değeri      | 1,024138 TL    |
| H                                                               | Dağıtılan Toplam Kâr Payı Tutarı                          | 1.500.000      |
| K=H/E                                                           | Dağıtılan Kâr Payı Tutarının Fon Toplam Değerine Oranı    | 0,01           |
| L=H/F                                                           | Katılma Payı Başına Düşen Kâr Payı Tutarı                 | 0,01034        |

Fon portföyüne;

a) TL cinsi varlıklar ve işlemler olarak; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından teminat olarak kabul edilen her türlü varlığı dayanak olarak alan repo ve ters repo işlemleri (menkul kıymet tercihli ve pay senedi repo/ters repo işlemleri dahil), Takasbank Para Piyasası ve/veya yurt içi organize 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 ile ipotek ve/veya varlığa dayalı menkul kıymetler ve/veya ipotek ve/veya varlık teminatlolu menkul kıymetler, yurt dışı ihraççıların çıkarmış olduğu TL cinsi menkul kıymetler, varantlar, sertifikalar ve söz konusu varlıklara ve/veya söz konusu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere dayalı swap işlemleri/sözleşmeleri dahil türev araçlar, yapılandırılmış yatırım araçları ile yurt içinde ve/veya yurt dışında kurulmuş borsa yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları ve girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları dahil olmak üzere yatırım fonu katılma payları ile her türlü yatırım ortaklığı payları alınabilir.

b) 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 yurt dışında 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, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına (eurobond, hazine/devlet bono/tahvili, ve/veya benzer yapıdaki diğer borçlanma araçları), mevduat/katılma hesapları, gelişmiş ve gelişmekte olan



İS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

lkelerdeki Şirketlerin ortaklık payları ile Amerikan ve Global Depo Sertifikalarına (ADR-GDR), gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin yatırım fonu/borsa yatırım fonu katılma paylarına (yabancı fonlar) ve altın ve diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve altın ve diğer kıymetli madenlere dayalı türev ürünlere yatırım yapabilecektir.

Fon uygulayacağı stratejilerde, beklenen getiriyi artırmak veya riskten korunma sağlamak amacıyla kaldıraç yaratan işlemler gerçekteŐirebilir. 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 ve altın alım satım iŐlemlerini, opsiyon alım ve satımı, yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının alım satımı, 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 yapılabilir.

Repo/Ters Repo pazarındaki işlemlerin yanı sıra menkul kıymet tercihli ve/veya pay senedi repo/ters repo işlemleri yapılabilir.

Yönetici tarafından, fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemlere dair azami bir sınırlama getirilmemiŐ olup, Tebliğ'in 4. maddesinde yer alan tüm enstrümanlara yatırım yapabilecektir.

**2.3. Fon'un eşik değeri %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi'dir.** TL cinsinden ihraç edilen A grubu paylar için karŐılaŐtırma ölçütü getirisi, BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi'nin dönem başı ve dönem sonu değerinin ilgili günlerde TCMB tarafından açıklanan döviz alış kuru dikkate alınarak TL'ye çevrilmesi sonucu hesaplanan TL bazında getirisidir. USD/TRY getirisi hesaplamasında hesaplama dönemi başı ve hesaplama dönemi sonu tarihlerinde TCMB tarafından saat 15.30'da açıklanan gösterge niteliğindeki USD döviz alış kurları kullanılmaktadır. USD cinsinden ihraç edilen B grubu paylar için ise karŐılaŐtırma ölçütü getirisi BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi'nin hesaplama dönemindeki getirisidir.

**2.4. Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla kaldıraç yaratan işlemlerden; döviz, faiz, ortaklık payı, ortaklık payı endeksleri, altın, emtia ve diğer sermaye piyasası araçlarına dayalı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemleri dahil edilir.**

Kaldıraç kullanımı;

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

Takasbank Borsa Para Piyasası ve/veya diğer para piyasası işlemleri ile fon temin edilerek kaldıraç yaratılabilir

Kaldıraç kullanımı, Fon'un getiri volatilitesini ve maruz kaldığı riskleri artırabilir. Kaldıraç seviyesinin belirlenmesinde, kaldıraç kullanımı sonrasında oluşabilecek risklilik



*[Handwritten signature]*

düzeyinin bu izahnamede yer alan sınırlamalar dahilinde kalması hususu da göz önünde bulundurulur.

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

Fon herhangi bir menkul kıymete doğrudan veya türev araçlar vasıtası ile dolaylı yatırım yapabilir.

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

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

**2.5.** Portföye borsa dışından türev araç (forward ve opsiyon), swap sözleşmeleri, repo ve ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı türev araç (forward ve opsiyon), swap sözleşmeleri, repo ve ters repo sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb.) olması ve Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

**2.6.** Fon yatırım stratejisini uygularken, kredi alabilir, repo (pay senedi repo işlemleri dahil), para piyasası işlemleri ve diğer borçlanma araçlarını kullanabilir. Fon portföyünde bulunan tüm ortaklık payları ödünç işlemine konu edilebilir. Fon, serbest fon niteliğinde olmasından dolayı ödünç menkul kıymet işlemlerine dair Tebliğ'in 22. maddesindeki sınırlamalara tabi değildir. Ödünç menkul kıymet işlemlerine dair uygulanacak esaslar ise Rehber'in 4.2.5. maddesinde belirtilmiştir.

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

#### **2.7. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler:**

Yabancı para ve sermaye piyasası araçları Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 4.1.5'inci maddesinde yer alan aşağıdaki esaslar dahilinde fon portföyüne dahil edilebilir.

Fon, 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 ortaklık payları ile Amerikan ve Global Depo Sertifikalarına (ADR-GDR), gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin yatırım fonu katılma paylarına (yabancı fon katılma payları), altın ve diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve emtiaya dayalı türev ürünlere yatırım yapabilir. Ayrıca, fon portföyünde, sözü geçen tüm varlıklara ve/veya bu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere yönelik organize ve/veya tezgahüstü türev araçlara, yurt dışında



Handwritten signature and stamp of the Capital Markets Board of Turkey (Sermaye Piyasası Kurulu).

kurulmuş Borsa Yatırım Fonu katılma payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu katılma payları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonu katılma payları dahil olmak üzere yatırım fonu katılma payları ile her türlü yatırım ortaklığı paylarına da yer verilebilir.

Yurt dışında ihraç edilen borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likidasyona sahip olması şartlarıyla, yurt dışında borsa dışından yatırım araçlarının/borçlanma araçlarının fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

Fon portföyüne sadece derecelendirmeye tabi tutulmuş yurt dışında ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları alınabilir. İlgili aracın derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

**2.8. Portföye yalnızca ABD, İngiltere (Birleşik Krallık), İrlanda, Fransa, Almanya, Japonya, Belçika, Avusturya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Malta, Lüksemburg, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Singapur, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Avusturya, Portekiz, Yunanistan, Arjantin, Brezilya, Kolombiya, Ekvator, Mısır, Şili, Endonezya, İsrail, Güney Kore, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Çin, Meksika, Nijerya, Peru, Filipinler, Polonya, Romanya, Güney Afrika, Uruguay, Venezuela, Vietnam, Hindistan'da kurulu yabancı borsa yatırım fonların katılma payları dahil edilebilir.**

**2.9. Fon portföyüne, yatırım stratejisi ile uyumlu ve risk düzeyine uygun olması** kaydıyla yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilir. Yapılandırılmış yatırım 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 araçlarına ilişkin olarak borsada işlem görme şartı aranmaz. Bununla birlikte Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarının ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları aracılığıyla ilan edilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte olması zorunludur.

### **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 düşümlere 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 kurları, kâr payı oranları, emtia fiyatları, endeks değerleri ve opsiyon fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:



*[Handwritten signature]*  
PORTFÖY YÖNETİMİ

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

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

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

**d- Kıymetli Maden Riski:** Kıymetli madenlere doğrudan yatırım yapılması veya kıymetli madenleredayalı sermaye piyasası araçlarının fon portföyüne dahil edilmesi halinde, kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.

**e- Endeks Riski:** Dayanak varlık olarak kullanılan endekslerin değerlerinde veya yapısında oluşabilecek değişiklikler nedeniyle maruz kalınan zarar olasılığıdır.

**f- Kâr Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne kârdan pay alma olanağı sağlayan katılım finans ürünlerinin (kira sertifikası, katılma hesabı vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

**g- Emtiaya Dayalı Türev Araçlar Riski:** Fon portföyüne emtiaya dayalı türev araçların dahil edilmesi halinde, söz konusu emtia değerlerinde yaşanabilecek değişimler nedeniyle oluşan riski ifade eder.

**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 Yaratıcı 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:** 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.



*[Handwritten signature]*  
İS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**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 açıkta satış yapılan finansal enstrümanların piyasa likiditesinin daralması sebebiyle ödünç karşılığı ve/veya doğrudan açıkta 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 değişimin 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



*[Handwritten signature and stamp]*  
SÖZLEŞME  
SÖZLEŞME  
SÖZLEŞME

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.

**3.2.** Fon'un maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere Fon'un KAP sayfasında ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yer verilmektedir.

### **3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler**

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; altın, döviz, faiz, ortaklık payları, ortaklık payları endeksleri, emtia ve diğer sermaye piyasası araçlarına dayalı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü altın, tahvil/bono işlemleri dahil edilecektir.

**3.4.** Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde Mutlak RMD yöntemi kullanılacaktır. Fonun mutlak riske maruz değeri fon toplam değerinin %45'ini aşamaz. (Fonun mutlak RMD'sine ilişkin günlük limit, karekök kuralı uygulanması suretiyle %10'dur.)

**3.5.** Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına "kaldıraç" denir. **Fon'un kaldıraç limiti %500'dür.**

Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin pozisyon hesaplamasında Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber kapsamında belirtilen esaslar uygulanır.

**3.6.** Fon portföyüne alınan yapılandırılmış yatırım araçlarının saklı türev araç niteliği taşıyıp taşımadığı Kurucu tarafından değerlendirilerek söz konusu değerlendirmeyi tevsik edici belgeler Kurucu nezdinde muhafaza edilir. Yapılandırılmış yatırım aracının saklı türev araç niteliğinde olması halinde, risk ölçümüne ilişkin olarak Rehber'de yer alan esaslar uygulanır.

## **IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI**

**4.1.** Fon portföyünde yer alan ve saklamaya konu olabilecek varlıklar Kurulun portföy saklama hizmetine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanır.



**4.2.** Fon'un malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın malvarlığından ayrıdır. Fon'un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla kredi almak, türev araç işlemleri veya fon adına taraf olunan benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın 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.

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

**5.1.** "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği ve Rehber'de belirlenen esaslar ile Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin "Kolektif Yatırım Kuruluşu Portföylerinde Yer Alan Varlık ve İşlemlerin Değerleme Esasları Yönergesi" hükümleri çerçevesinde hesaplanan değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri" ise, Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle hesaplanır.

**5.2.** Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her iş günü sonu itibarıyla Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hem TL hem de Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir. Hesaplama gününün belirlenmesinde yurt içi piyasalar ile New York ve Londra'da finansal piyasaların birlikte açık olduğu gün esas alınır.

A Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri Türk Lirası cinsinden, B grubu fon katılma paylarının değeri ise USD cinsinden ilan edilir. B Grubu payların USD cinsinden birim pay değeri hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15.30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki USD döviz alış kuru esas alınır. Yurt içi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda en son ilan edilen kur üzerinden hesaplama yapılır.

Şemsiye Fon içtüzüğü'nün 8.5. maddesi kapsamında, kâr payı dağıtımının Fon'un birim pay değerine etkisine ilişkin hesaplamalara 2.3. numaralı maddede yer verilmiştir.

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

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

**5.5.** Fon portföyündeki varlık ve işlemlerin değerlendirme esasları Fon'un KAP ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) sayfasında yer almaktadır.

## **VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI**



Fon katılma payları A Grubu ve B Grubu olarak iki pay grubuna ayrılmıştır. Pay gruplarına ilişkin detaylı bilgiler izahnamenin (6.6.) nolu maddesinde yer almaktadır.

Fon satış başlangıç tarihinde bir adet B Grubu payın fiyatı (birim pay değeri) 1 Amerikan Doları (USD), bir adet A Grubu payın fiyatı (birim pay değeri) ise bir önceki işgününde TCMB tarafından belirlenen Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1 USD karşılığı TL'dir.

Takip eden günlerde Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir. Fon birim pay değeri yukarıda belirlenen pay grupları çerçevesinde, bağlı olduğu pay grubuna göre Türk Lirası ve Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve ilan edilir.

Pay gruplarına uygulanan yönetim ücreti oranında farklılık bulunmamaktadır.

**Fon katılma payları alım talimatları, bu izahnamede ilan edilen talep toplama döneminde ve talep toplama dönemi sonrasında aylık periyotlarda olmak üzere 01.04.2025 tarihine kadar kabul edilecektir. 01.04.2025 tarihinden sonra iletilen fon katılma payları alım talimatları işleme alınmayacaktır.**

**Fon'un Talep Toplama Dönemi: 29.01.2024-02.02.2024 tarihleri arasındadır.**

**Fon'un Yatırım Dönemi: 05.02.2024-14.10.2025 arasındadır. (617 gün)**

#### **6.1. Katılma Payı Alım Esasları**

Fon tutarını temsil eden fon katılma payları Tebliğ'de tanımlanmış olan Nitelikli Yatırımcılara satılır. Serbest yatırım fonlarının katılma paylarının alım satımı konusunda yetkili kuruluşlar, satış yapılan yatırımcıların Tebliğ'de belirlenen nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduklarına dair bilgi ve belgeleri temin etmek ve düzenli olarak tutmakla yükümlüdürler. Fon'a ilk girişi sırasında katılımcılardan Nitelikli Yatırımcı olduklarına dair beyan dağıtıcı tarafından alınır.

Kurucu tarafından bu izahnamede ilan edilen talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında her gün 09:00-18:00 arasında, son talep toplama gününde ise saat 16:00'a kadar Kurucu ve izahnamenin 6.5. nolu bölümünde yer alan kuruluşlar tarafından pay alım talepleri kabul edilecektir.

Talep toplama dönemi sonrasında BIST Borçlanma Araçları Piyasası, New York'ta ve/veya Londra'da finansal piyasaların açık olduğu her ayın son iş günü saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları, talimatın verildiği ayın son iş günü sonunda hesaplanacak pay fiyatı üzerinden, takip eden ayın ilk işlem gününde yerine getirilir.

Talep toplama dönemi sonrasında BIST Borçlanma Araçları Piyasası, New York'ta ve/veya Londra'da finansal piyasaların açık olduğu her ayın son iş günü saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve talimatın verilmesini takip eden ayın son iş günü sonunda yapılacak hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden bir sonraki ayın ilk işlem gününde yerine getirilir.



#### **6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları**

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilebilir. Talimat tutar olarak verildiğinden belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

A grubu fon alım talimatına konu TL tutarlar, alım talimatının Kurucu'ya verilmesi halinde Kurucu tarafından fon alım talimatının gerçekleştirileceği günden önceki iş gününde İş Portföy Para Piyasası Fonu satışı gerçekleştirilerek nemalandırılır. Alım talimatının dağıtıcıya verilmesi halinde ise dağıtıcı tarafından ters repo bağlanarak veya İş Portföy Para Piyasası Fonu'nda nemalandırılır.

B Grubu katılma paylarının alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar nemalandırılmaz.

Fiyat hesaplama günü ile yatırımcının alım talimatının gerçekleşme valörü arasında, her iki gün de dahil olmak üzere, New York'ta ve/veya Londra'da finansal piyasaların tatil olması durumunda katılma payı gerçekleşme valörü tatil gün sayısı kadar ertelenir.

Yurt içi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda, gerçekleşme valörü yarım güne denk gelen talimatlar, izleyen ilk iş günü gerçekleştirilir.

Tahsil günü para transferi kapalıysa, katılma payı bedelleri döviz para transferinin açık olduğu ilk gün tahsil edilir.

### 6.3. Katılma Payı Satım Esasları

**Fon'dan çıkışlar ayda bir yapılabilecek olup, satım emirlerinin işleme alınabilmesi için talep toplama tarihinin bitiminden itibaren bir ay geçmiş olması zorunludur.** Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası, New York'ta ve/veya Londra'da finansal piyasaların açık olduğu her ayın son iş günü saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verildiği ayın son iş günü sonunda hesaplanacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası, New York'ta ve/veya Londra'da finansal piyasaların açık olduğu her ayın son iş günü saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve bir sonraki ayın son iş günü sonunda yapılacak hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

### 6.4. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

#### Yatırım Dönemi İçinde Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, BIST Borçlanma Araçları Piyasası, New York'ta ve/veya Londra'da finansal piyasaların açık olduğu günlerde her ayın son iş günü saat 13:30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ilgili ayın son iş günü sonunda hesaplanacak pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ayın üçüncü işlem gününde, iade talimatının BIST Borçlanma Araçları Piyasası, New York'ta ve/veya Londra'da finansal piyasaların açık olduğu her ayın son iş günü saat 13:30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden ayın son iş günü sonunda yapılacak hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden bir sonraki ayın üçüncü işlem gününde yatırımcılara ödenir.

Fiyat hesaplama günü ile yatırımcıya ödeme yapılacak gün arasında, her iki gün de dahil olmak üzere, New York'ta ve/veya Londra'da finansal piyasaların tatil olması ya da para



*[Handwritten signature]*  
İŞ PORTFÖY YÜNETİMİ A.Ş.

transferinin kapalı olması durumunda katılma payı bedellerinin ödeneceği gün, tatil gün sayısı ve/veya para transferinin açık olduğu güne kadar ertelenir.

Yurt içi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda, gerçekleşme valörü yarım güne denk gelen talimatlar, izleyen ilk iş günü gerçekleştirilir.

Ödeme günü para transferi kapalıysa, katılma payı bedelleri döviz para transferinin açık olduğu ilk gün ödenir.

**Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından yatırım dönemi içinde satımı durumunda erken çıkma komisyonu uygulanır.** Fon pay fiyatının satılan pay adedi ile çarpılması sonucunda bulunan büyüklük üzerinden hesaplanacak komisyon oran %1,00 (yüzde bir) + BSMV'dir. Paylarını yatırım dönemi sonuna kadar elde tutulana kadar komisyon alınmaz.

#### **Yatırım Dönemi Sonunda Satım Bedellerinin Ödenme Esasları**

Fon'un yatırım dönemi sonunda fon portföyündeki varlıklar nakde dönüştürülerek, tüm katılma payı sahipleri için otomatik satım talimatı yaratılır. Fon katılma payı bedelleri yatırım dönemi son gününü takip eden 3 (üç) iş günü sonra nakit olarak katılma payı sahiplerinin hesaplarına yatırılır. New York'ta ve/veya Londra'da finansal piyasaların tatil olması ya da para transferinin kapalı olması durumunda katılma payı bedellerinin ödeneceği gün, tatil gün sayısı ve/veya para transferinin açık olduğu güne kadar ertelenir.

#### **6.5. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:**

Katılma paylarının alım ve satımı Kurucu'nun yanı sıra Türkiye İş Bankası A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla da yapılır.

Fon payları TEFAS'da işlem görmeyecektir.

Kurucu ile fon katılma paylarının alım satımına aracılık sözleşmesi imzalamış olan kurumların unvanı ve iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

| <b>Unvan</b>                                                          | <b>İletişim Bilgileri</b>                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Türkiye İş Bankası A.Ş.<br/>Genel Müdürlük ve Şubeleri</b>         | <b>Merkez adresi ve internet sitesi:</b><br>İş Kuleleri 34330 Levent Beşiktaş-İstanbul<br><a href="https://www.isbank.com.tr/">https://www.isbank.com.tr/</a><br>Tel: 0850 724 0 724                               |
| <b>İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.<br/>Genel Müdürlük ve Şubeleri</b> | <b>Merkez adresi ve internet sitesi:</b><br>İş Kuleleri, Kule 2 Kat:13 No:10/14 34330 Levent Beşiktaş-İstanbul<br><a href="https://www.isyatirim.com.tr/">https://www.isyatirim.com.tr/</a><br>Tel: 0212 350 22 22 |
| <b>Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.</b>                         | <b>Merkez adresi ve internet sitesi:</b><br>Meclis-i Mebusan Cad. No:81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul<br><a href="https://www.yf.com.tr/">https://www.yf.com.tr/</a><br>Tel: 0212 317 69 00                      |



#### **6.6. Giriş Çıkış Komisyonları**

*Handwritten signature in blue ink.*

Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından yatırım dönemi içinde satılması durumunda erken çıkma komisyonu uygulanır. **Fon pay fiyatı üzerinden hesaplanacak erken çıkış komisyon oranı %1 (yüzdebir) + BSMV'dir.** Çıkış komisyonu tutarı, geri alımı yapılan fon pay sayısı ile gerçekleşme fiyatının çarpımı sonucu bulunan brüt değer üzerinden hesaplanacaktır. Söz konusu komisyon tahsil edildiği gün Fon'a gelir olarak kaydedilir. Fon katılma payları alım talimatları, bu izahnamede ilan edilen talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında ve talep toplama dönemi sonrasında aylık periyotlarda kabul edilecek olup herhangi bir giriş komisyonu uygulanmayacaktır.

Tebliğ'in on beşinci maddesinin ikinci fıkrası kapsamında yer aldığı üzere, Kurucu, Yönetici ve yönetim veya sermaye bakımından bunlarla doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili olanlar tarafından kurulan veya yönetilen fonların katılma paylarının fon portföyüne dahil edilmesi halinde bu fonlara giriş ya da çıkış komisyonu ödenemez.

#### 6.7. Pay Grupları

A Grubu payların alım satımı Türk Lirası (TL), B Grubu payların alım satımı ise Amerikan Doları (USD) üzerinden gerçekleştirilir.

Fon satış başlangıç tarihinde bir adet B Grubu payın fiyatı (birim pay değeri) 1 (bir) Amerikan Doları (USD), bir adet A Grubu payın fiyatı (birim pay değeri) ise bir önceki işgününde TCMB tarafından belirlenen Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1 USD karşılığı TL'dir.

Satıma esas fiyat bu izahnamenin 6.3 nolu maddesinde belirtilen esaslar kapsamında ayda 1 kere açıklanacak olup, Fon'un referans birim pay değeri, günlük olarak hesaplanacaktır.

Takip eden günlerde Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir. Fon birim pay değeri yukarıda belirlenen pay grupları çerçevesinde, bağlı olduğu pay grubuna göre Türk Lirası ve Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve ilan edilir.

B Grubu payların Amerikan Doları (USD) cinsinden değeri; ilgili gün için hesaplanan TL cinsi pay fiyatının TCMB tarafından saat 15.30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan Doları (USD) döviz alış kuruna bölünmesi suretiyle tespit edilir.

Pay grupları arasında geçiş yapılamaz. TL veya USD ödenerek satın alınan fon paylarının, Fon'a iade edilmesi durumunda ödeme aynı para birimi cinsinden yapılır.

### 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 tescil ve 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-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 13) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 14) Mevzuat uyarınca tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri.
- 15) Tüzel kişi kimlik kodu gideri,
- 16) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

#### 7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Fon toplam değerinin günlük %0,00274'ünden (yüzbindeiki virgülyetmişdört) [yıllık yaklaşık %1 (yüzdebir)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu ile dağıtıcılar arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre Kurucu'ya ve dağıtıcılara Fon'dan ödenecektir.

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına aracılık eden kuruluşlar ve söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları Fon'un KAP sayfasında ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmaktadır.

#### 7.1.3. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Fon malvarlığından karşılanan giderlere ilişkin güncel bilgiler aşağıda yer almaktadır.

| A) Fon'dan karşılanan giderler                                                                                                                                                        | %(Yıllık) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Yönetim ücreti (yıllık)<br>- Kurucu %20<br>- Fon Dağıtım Kuruluşu %80 (Dağıtıcı kuruluşa ödenen tutar, dağıtıcı kuruluş aracılığıyla satılan Fon tutarı dikkate alınarak hesaplanır.) | 1,00      |
| Saklama ücreti                                                                                                                                                                        | 0,05      |
| Diğer giderler (Tahmini)                                                                                                                                                              | 0,05      |
| <b>B) Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve komisyonlar</b>                                                                                                                        |           |
| a) Performans ücreti bulunmamaktadır.                                                                                                                                                 |           |
| b) Erken çıkış komisyonu (%1) + BSMV                                                                                                                                                  |           |

### VIII. FON'UN VERGİLENDİRİLMESİ

Fon'un ve katılma payı satın alanların vergilendirilmesine ilişkin esaslara [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) adresinden ulaşılabilir.

### IX. FON'A İLİŞKİN KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI

9.1. Kurucu, Fon'un yıllık finansal tablolarını, ilgili hesap döneminin bitimini takip eden 60 (altmış) gün içinde KAP'ta ilan eder. Finansal tabloların son bildirim gününün resmi tatil



Handwritten signatures and stamps, including a blue stamp that reads 'PORTFÖY YÖNETİMİ'.

gününe denk gelmesi halinde resmi tatil gününü takip eden ilk iş günü son bildirim tarihidir. Fonlar tasfiye tarihi itibarıyla özel bağımsız denetime tabidir.

**9.2. Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları,) fon giderlerine ilişkin bilgilere, Fon'un risk değerine, uygulanan komisyonlara, varsa performans ücretlendirmesine ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken diğer bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.**

**9.3. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., VI. (6.5. maddesi hariç), VII nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve Kurucu tarafından KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan edilmez. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın Kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.**

**9.4. Fon'a ilişkin olarak yapılacak tanıtım ve reklamlarda, Kurul düzenlemelerinde yer alan nitelikli yatırımcı tanımına ve satışın yalnızca gerekli koşulları sağlayan nitelikli yatırımcılara yapılacağı hususlarına yer verilmesi zorunludur.**

**9.5. Portföye yapılandırılmış yatırım 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 kâr, 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 kârdan paylarını almış olurlar. Fon katılma payı sahiplerine kâr payı ödemesinde bulunacaktır. Kâr payı ödemesi ile ilgili bilgilere bu izahnamenin 2.3 maddesinde yer verilmiştir.**

**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 HALKA ARZI**



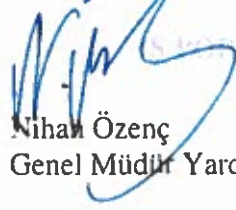
*[Handwritten signature and stamp]*

**12.1.** Katılma payları, izahnamenin KAP'ta yayımını takiben formda belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren, izahnamede belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde 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. 08/12/2023

**İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

  
Nihan Özenç  
Genel Müdür Yardımcısı

  
Burak Sezer  
Genel Müdür

