

**İŞ PORTFÖY BIST 100 ENDEKSİ MODEL PORTFÖY HİSSE
SENEDİ YOĞUN BORSA YATIRIM FONU KATILMA
PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME**

İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 20.07.2026 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 446792 sicil numarası altında kaydedilerek 24.07.2026 tarih ve 11629 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan İş Portföy BIST 100 Endeksi Model Portföy Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu'nun katılma paylarının halka arzına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından 18 / 08 / 2026 tarihinde onaylanmıştır.

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

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

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

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



İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.



İÇİNDEKİLER

I.	Fon Hakkında Genel Bilgiler.....	4
II.	Fonun Takip Ettiği Endeks ve Endeks Takip Stratejisi.....	5
III.	Fon Portföyünün Saklanması Ve Fon Malvarlığının Ayrılığı.....	10
IV.	Fon Portföyünün Yönetimi, Fonun Yatırım Yapacağı Sermaye Piyasası Araçları ve Portföy Sınırlamaları.....	10
V.	Fon Birim Pay Değerinin, Fon Toplam Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenmesi Esasları.....	11
VI.	Katılma Paylarının Alım Satım Esasları.....	12
VII.	Fon Malvarlığından Karşılanacak Harcamalar.....	17
VIII.	Kurucu'nun Karşıladığı Giderler.....	19
IX.	Borsa Yatırım Fonu'nun Vergilendirilmesi	19
X.	Finansal Raporlama Esasları ve Fon'la İlgili Bilgilerin Açıklanma Şekli.....	19
XI.	Fon'un Sona Ermesi ve Fon Varlığının Tasfiyesi.....	20
XII.	Katılma Payı Sahiplerinin Hakları ve Fona İlişkin Yasal Açıklamalar.....	20
XIII.	Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü.....	21
XIV.	Fon Portföyünün Oluşturulması, Nakit Avans Tahsisi ve Halka Arz	23



KISALTMALAR

BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
Endeks	BIST 100 Ağırlık Sınırlamalı 25 Getiri Endeksi
Endeks Yapıcı	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	İş Portföy BIST 100 Endeksi Model Portföy Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	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-52.2 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
Yatırım Fonu Tebliği	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
Yetkilendirilmiş Katılımcı, İş Yatırım	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Bu bölümde yer alan bilgiler izahname onay tarihi itibarıyla geçerli olup, Fon içtüzüğü ile Fon müdürüne, Fon portföy yöneticilerine ve fon finansal raporlarının bağımsız denetimini yapan kuruluşa ilişkin güncel bilgilere Fon'un KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yer alan Fon Sürekli Bilgilendirme Formundan ulaşılabilir.

1.1. Fon'a İlişkin Genel Bilgiler

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

Fon, BIST 100 Ağırlık Sınırlamalı 25 Getiri Endeksi'ni takip etmek üzere ve süresiz olarak kurulmuştur. Fon Portföyünü İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki Araştırma Bölümü tarafından piyasa beklentileri, hedef fiyat seviyeleri, yüksek getiri potansiyeli, şirket değerlemesi, makroekonomik öngörülerin ilgili sektörlere beklenen dönemsel etkileri, şirketlerdeki yapısal değişim/dönüşümler ve diğer döngüsel yatırım dinamikleri çerçevesinde takip edilen hisse senetleri arasından seçilen hisseler listesi ("Model Portföy") baz alınarak oluşturulur ve baz alınan bu kriterler doğrultusunda ilgili hisse senetleri farklı ağırlıklarla Model Portföy'e dahil edilir. Bu doğrultuda portföydeki hisse senetlerinin güncellenmesi düzenli bir frekansa bağlı olmaksızın piyasa koşulları ile İş Yatırım araştırma biriminin beklentilerine bağlı olarak gerçekleştirilir.

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

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

Fonu temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkilidir. Fon'un kurucusuna ve yöneticisine ilişkin güncel bilgiler (ortaklık ve yönetim yapısı, kurucu yetkilileri, kurucu bünyesindeki birimler, dışarıdan alınan hizmetler, varsa, kurucunun şube ve acenteleri, faaliyet yetki belgeleri, esas sözleşmesi, kurucusu olduğu fonlar, yönettiği portföy büyüklüğü, sahip olduğu yetki belgeleri vb.) kurucunun KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yer almaktadır.

1.2.1. Ünvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu'nun ve Yönetici'nin	
Ünvanı:	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi Tarih: 12.01.2015 No:PYŞ/PY.1-YD.1/1072
Portföy Saklayıcısı'nın	



Ünvanı:	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyet İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 17.07.2014 No:22/709
Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın	
Ünvanı:	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yetki Belgesi	03.09.2015 tarih ve G-012 (296) sayılı Geniş Yetkili Aracı Kurum Yetki Belgesi
Endeks Yapıcı'nın	
Ünvanı:	Borsa İstanbul A.Ş.

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu'nun ve Yönetici'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	İş Kuleleri Kule 1 Kat:7 34330 4.Levent/İstanbul www.isportfoy.com.tr
Telefon Numarası:	(0212) 386 29 00
Portföy Saklayıcısı'nın	
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
Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Levent Mahallesi, Meltem Sokak İş Kuleleri Kule 2 Kat:13 No:10/14 Beşiktaş İstanbul www.isyatirim.com.tr
Telefon Numarası:	(0 212) 350 20 00
Endeks Yapıcı'nın	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mah. Borsa İstanbul Cad. No:4 34367 Sarıyer/İSTANBUL www.borsaistanbul.com
Telefon Numarası:	(0212) 298 21 00

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

2.1. Fon "BIST 100 Ağırlık Sınırlamalı 25 Getiri Endeksi"ni (Endeks) takip etmektedir. Söz konusu Endeks'in Fon tarafından takibine yönelik olarak Kurucu ile Borsa İstanbul A.Ş. arasında 01/04/2015 tarihinde "BIST Endeksleri Lisans Sözleşmesi" imzalanmıştır. Şirket ve Borsa İstanbul A.Ş. yetkilileri tarafından imzalanan Yetki Talep Formu'nda Endeks'in 09/04/2026 tarihinden itibaren borsa yatırım fonları için dayanak/baz olarak kullanılabileceği ifade edilmiştir.

2.2. Fonun temel stratejisi, takip edilen endeksin performansını İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (İş Yatırım) Araştırma Bölümü tarafından piyasa beklentileri, hedef fiyat seviyeleri, yüksek getiri potansiyeli, şirket değerlemesi, makroekonomik öngörülerin ilgili sektörlerle beklenen dönemsel etkileri, şirketlerdeki yapısal değişim/dönüşümler ve diğer döngüsel yatırım dinamikleri çerçevesinde takip edilen hisse senetleri arasından seçilen "hisseler listesi"ne ("Model Portföy") yatırım yapmak suretiyle yansıtmaktır. Bunun ölçümü, takip farkı ve takip hatasının aşağıdaki şekilde hesaplanması suretiyle yapılır.



Takip Farkı (Tracking Difference):

$$TD = R_P - R_B$$

TD: Takip farkı

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

R_B: Takip edilen endeksin yıllık getirisi

Takip Hatası (Tracking Error):

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

TE: Takip hatası

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

R_B: Takip edilen endeksin getirisi

N: Hesaplamaya konu gün sayısı

2.3. Fon, fon toplam değerinin en az %80'ini devamlı olarak sadece takip edilen endeks kapsamındaki varlıklara Model Portföy baz alınarak örneklendirme yoluyla yatırım yapmak suretiyle endeksi takip eder. Ayrıca, Fon'un getiri performansı İş Yatırım Araştırma Bölümü tarafından teorik olarak ve genel fikir vermesi amacıyla daha basit yöntemlerle hesaplanan ve ilan edilen İş Yatırım Model Portföy getirisinden farklılaşabilir. Bu fark, Fon'a dahil edilen hisselerin likidite ve mevzuatsal sınırlamalardan kaynaklı olarak fon portföyündeki ağırlıklarının İş Yatırım Model Portföy ağırlıklarından farklılaşması, İş Yatırım Model Portföy getiri performansı hesaplamasının genel fikir vermeyi amaçlayan basit bir metodolojiye dayanması; buna karşılık fon getiri hesaplamasında fiili hisse senedi fona giriş ve çıkış bedellerinin dikkate alınması, mevzuattaki yatırım sınırlamaları ve Fon'a tahakkuk eden masraf ve giderlerden kaynaklanabilir.

2.4. Fon portföyünü, Endeks kapsamındaki varlıkların arasından İş Yatırım Model Portföy esas alınarak örnekleme yoluyla oluşturur. Örneklemin oluşturulmasında, İş Yatırım Model Portföy'de yer alan hisseler ve ağırlıklı oranları esas alınacaktır. Fon toplam değerinin %80'inin Endeks içerisindeki varlıklardan oluşması kuralı benimsenmiş olmakla birlikte, İş Yatırım Model Portföyündeki varlıklara mevzuatta belirlenen yatırım limitleri ve likidite koşulları dahilinde yine Model Portföy'de yer alan ağırlıklarıyla Fon portföyünde yer verilmesi hedeflenir. İhraççı paylarının fon toplam değeri içerisinde yer alan ağırlığına ilişkin olarak işbu izahnamenin 4.5. maddesi hükmü saklıdır.

2.5 Endeks kriterleri aşağıdaki gibidir:

a) Endeks, ilgili Endeks döneminde Yıldız Pazar'da yer alacak şirketlerin payları arasında seçilen 100 paydan oluşur.

b) Payların Endeks'e alınabilmesi amacıyla değerlendirme dönemi sonu itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş.'de en az 60 gün süreyle işlem görmesi şarttır. Bir şirketin veya bankanın paylarının halka arz edilen kısmının piyasa değeri, halka arzın bitiş tarihi itibarıyla; fiili dolaşımda bulunan kısımlarının piyasa değerine göre büyükten küçüğe sıralanmış Endeks



paylarının yirmincisinden daha büyükse, işlem gördüğü 5. iş günü geçerli olacak şekilde, Endeks kapsamındaki fiili dolaşımda bulunan kısmının piyasa değeri en küçük olan payın yerine Endeks kapsamına alınır. Bu koşulu sağlamadan Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlayan paylar, Endeks dönemi süresince Endeks kapsamına alınmaz.

c) Birden fazla grup payı ayrı sıralarda işlem gören şirketlerin, sadece Endeks seçim kriterlerine göre yapılan sıralamada en üstte yer alan payı Endeks kapsamına dahil edilir.

d) Endeks kapsamında yer alacak payların seçimi aşağıdaki gibi yapılır.

i) Paylar, fiili dolaşımdaki payların ortalama piyasa değerlerine (Ortalama FDP PD) göre büyükten küçüğe doğru sıralanır. Ortalama FDP PD, ortalama piyasa değerinin değerinin (Ortalama PD), MKK tarafından ilan edilen fiili dolaşımdaki pay oranları ile çarpılması suretiyle hesaplanır. Ortalama PD, değerlendirme dönemi sonu itibariyle pay sayısının değerlendirme dönemlerine ait düzeltilmiş fiyatların (kapanış) aritmetik ortalaması ile çarpılması suretiyle hesaplanır.

ii) Paylar, değerlendirme dönemindeki günlük ortalama işlem hacimlerine göre büyükten küçüğe doğru sıralanır. Günlük ortalama işlem hacimleri hesaplanırken; payların özel işlem bildirimi kapsamındaki işlemleri hariç tutulur, sadece ".E" özellik kodlu ikincil piyasa işlemleri dikkate alınır.

iii) Nihai sıralama aşağıda açıklandığı şekilde yapılır:

Her iki listede; birinci sırada yer alan pay varsa nihai listede ilk sıraya konur. Her iki listede; birinci sırada yer alan pay yoksa, ilk iki sıra içerisinde yer alan pay olup olmadığına bakılır. Nihai listede ilk sırada yer alacak pay belirleninceye kadar bu işlemler tekrarlanır. Nihai listede ilk sıraya konulacak payın belirlenmesinden sonra yukarıdaki işlem takip eden sıralar için tekrar edilir. Her iki listede ilk n sıra içinde olma şartını sağlayan iki payın bulunması halinde Ortalama FDP PD'si büyük olan nihai listede daha üst sıraya konur.

iv) Yapılan nihai sıralamada en üst sırada yer alan paylardan başlanarak, Endeks'e alınmak veya çıkarılmak maksadıyla 'j' bendinde belirtilen üst ve alt sıralar da gözletilmek suretiyle seçim yapılır.

e) Endeks, kapsamında bulunan payların FDP Ağırlık Katsayılı PD'leri (Fiili Dolaşımdaki Payların Ağırlık Katsayılı Piyasa Değeri) ile ağırlıklı olarak hesaplanır. Endeks'in hesaplanmasında payların BIST Pay Piyasasında gerçekleşen ve kayda alınan son işlem fiyatı kullanılır ve aşağıdaki formülle hesaplanır:

$$E_t = \frac{\sum_{i=1}^n (F_{it}/D_t) \cdot N_{it} \cdot H_{it} \cdot K_{it}}{B_t}$$

E_t = Endeksin t zamandaki değeri

n = Endekse dahil olan pay (şirket) sayısı

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

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

H_{it} = "i" nci payın t zamandaki endeks hesaplamasında kullanılan fiili dolaşımda bulunan kısmının toplam Pay Sayısına oranı

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

D_t = Endeksin döviz kurunun t zamandaki değeri

B_t = Endeksin t zamandaki bölen değeri



f) Endeks'te Düzeltme: "BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleri Kural Seti"nde belirtilen durumlar nedeniyle Endeks formülünün payında değişiklik meydana gelmesi halinde, Endeks'in bölen değerinde düzeltme yapılarak devamlılık sağlanır. Endeks'in düzeltilmiş bölen değeri aşağıdaki formül ile hesaplanır:

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

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

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

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

B_t = "t" günü bölen değeri

Nakit temettü ödemelerinde Endeks'in bölen değerinde ödenen temettünün Endeks'e dahil paylara ağırlıkları oranında yatırıldığı varsayımıyla düzeltme yapılır.

İşlem gören şirketlerin sermaye artırımı ve/veya temettü ödemelerinin Türk Lirasından farklı bir para birimi cinsinden gerçekleştirilmesi halinde, endekslerin bölen değerinin düzeltilmesinde, ilgili işlemin başlangıç tarihinden bir önceki iş gününe ait döviz kuru kullanılarak Türk Lirasına çevrilen tutarlar kullanılır.

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

Tüm sınırlamalar, takip eden işlem günü için geçerli özsermaye hali işlemleri, fiili dolaşımdaki pay oranı değişiklikleri ve kapsam değişiklikleri gibi tüm Endeks işlemleri yapıldıktan sonra gerçekleştirilir. Endeks'in kapsamında değişiklik olduğunda sınırlama yapılmadan (varsa sınırlama kaldırılarak) Endeks kapsamında yer alan payların ağırlıkları kontrol edilir, ağırlığı sınırlama oranından büyük olan paylar varsa, payların ağırlıkları katsayılar aracılığıyla sınırlama oranına çekilir. Endeks dönemi başında, varsa Endeks kapsamındaki değişiklikler yapıldıktan sonra sınırlama yapılmadan (varsa sınırlama kaldırılarak) Endeks kapsamında yer alan payların ağırlıkları kontrol edilir. Ağırlığı sınırlama oranından büyük olan paylar varsa, payların ağırlıkları katsayılar aracılığıyla sınırlama oranına çekilir. Ayrıca her işlem günü sonunda Endeks kapsamında yer alan payların ağırlıkları kontrol edilir, ağırlığı Endeks'in ağırlık eşiğini aşan paylar varsa, sınırlamalar kaldırılarak payların ağırlıkları katsayılar aracılığıyla sınırlama oranına çekilir. Ağırlık kontrolleri Endeks'in sadece fiyat versiyonunda yapılmakla birlikte, fiyat endeksi için hesaplanan katsayılar Endeks için de kullanılır.

h) Endeks değerlendirme dönemi, Endeks'in kapsamının belirlenmesine ilişkin yapılan periyodik gözden geçirme sırasında, değerlemede kullanılan verilerin¹ ait olduğu dönemi ifade eder. Endeks değerlendirme dönemi Kasım, Şubat, Mayıs ve Ağustos aylarının son işlem gününden geriye doğru 6 aydır. Değerleme günü² ise Kasım, Şubat, Mayıs ve Ağustos aylarının son işlem günüdür.

¹ Kullanılan veri, günlük ortalama işlem hacmi ve düzeltilmiş fiyatlardır.

² Kullanılan veri, pay sayısı ve fiili dolaşımdaki pay oranıdır



- i) Endeks dönemi ise Endeks'in kapsamına ilişkin yapılan periyodik gözden geçirme sonucunda Endeks kapsamında yapılan dönemsel değişikliklerin geçerli olacağı dönemi ifade eder. Endeks'in Ocak-Mart, Nisan-Haziran, Temmuz-Eylül ve Ekim-Aralık olmak üzere 4 Endeks dönemi vardır.

Endeks kapsamında dönemsel olarak yapılacak değişiklikler, ilgili Endeks dönemi başından en az 10 takvim günü önce Borsa İstanbul A.Ş. tarafından ilan edilir.

- j) Endeks'e ilişkin dönemsel değişiklikler aşağıdaki esaslara göre yapılır:

Endeks kapsamında olmayan bir payın Endeks'e girebilmesi için, değerlendirme dönemi verileri ile bir sonraki Endeks dönemi için yapılan çalışma sonucunda oluşturulan nihai sıralamada belirli bir üst sıraya veya üzerine çıkması, Endeks kapsamındaki bir payın Endeks'ten çıkarılabilmesi için ise nihai sıralamada belirli bir alt sıranın altına düşmesi gerekir. Endeks için belirlenmiş üst ve alt sıralar sırasıyla 95. ve 105. sıralardır. Yapılan nihai sıralamada;

- Belirlenmiş üst sıraya veya daha yukarıya çıkan ve Endeks'te olmayan paylar kapsama alınır.
- Belirlenmiş alt sıradan daha aşağıya inen ve Endeks'te olan paylar Endeks kapsamından çıkarılır.
- Belirlenmiş üst sıraya veya daha yukarıya çıkan pay sayısının, belirlenmiş alt sıradan daha aşağıya inen pay sayısından fazla olması halinde, belirlenmiş alt sıradaki paydan başlanarak giren-çıkan pay sayısının eşitliği sağlanıncaya kadar daha üst sıralarda yer alan gerekli sayıda pay Endeks kapsamından çıkarılır.
- Belirlenmiş alt sıradan daha aşağıya inen pay sayısının, belirlenmiş üst sıraya veya daha yukarıya çıkan pay sayısından fazla olması halinde, belirlenmiş üst sıranın bir altındaki sırada yer alan paydan başlanarak giren-çıkan pay sayısının eşitliği sağlanıncaya kadar daha alt sıralarda yer alan gerekli sayıda pay Endeks kapsamına alınır.
- Endeks dönemleri içinde olabilecek değişikliklerde kullanılmak üzere; 3 pay yedek olarak seçilir ve dönemsel değişikliklerle birlikte ilan edilir.

- k) Ayrıntıları "BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleri Kural Seti"nin 8.maddesinde açıklanan hallerde Endeks kapsamında dönemsel olmayan değişiklikler yapılabilir. KAP'ta yapılan bildirimlere bağlı olarak Endeks kapsamında değişiklik yapılması gereken bu gibi durumlarda, ilgili bildirimin gerçekleşme tarihinden bir önceki iş günü en geç saat 16:30'a kadar (yarım gün ise en geç saat 12:00'a kadar) KAP'ta yayımlanmış olması gerekir. Aksi takdirde bildirim takip eden iş günü yayımlanmış kabul edilir ve ilgili değişiklik bildirimini KAP'ta yayımlandığı günü takip eden ikinci iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.

- l) Endeks Borsa İstanbul Pay Piyasası'nın açık olduğu zamanlarda hesaplanır ve yayımlanır.

- m) Endeks'e ilişkin detaylı bilgilere, Borsa İstanbul A.Ş.'nin "BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleri Kural Seti"nden ulaşılabilir.

- n) Endeks içindeki paylar Kurucu'nun internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişikliklere bağlı olarak güncellenir. Endeks'in değişmesi, Endeks kapsamında yer alan varlıkların ve/veya bu varlıkların ağırlıklarının değişmesi ve Endeksin açıklanma şeklinde ve açıklandığı veri dağıtım kanallarında değişiklik yapılması halleri, özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin Kurul düzenlemeleri çerçevesinde kamuya



duyurulur. Endeks kapsamında meydana gelen değişikliklerle ilgili olarak ayrıca; Borsa İstanbul A.Ş. tarafından değişikliklerin yapılacağını ilan edilmesini müteakip,

- Dönemsel değişiklikler yürürlüğe girmesinden 5 işgünü önce,
- Dönemsel olmayan değişiklikler ise yürürlüğe girmesinden 1 işgünü önce,

Kurucu'nun web sitesi aracılığıyla yatırımcılara duyurulacaktır.

Endeks kapsamında yer alan varlıklarda meydana gelen dönemsel veya dönemsel olmayan değişiklikler; değişikliklerin yürürlüğe giriş tarihini izleyen 5 iş günü içerisinde fonun portföy kompozisyonuna yansıtılır.

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

III. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

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

3.2. Fon'un malvarlığı kurucunun ve portföy saklayıcısının 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 kurucunun ve portföy saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyati tedbir konulamaz ve iflas masasına dahil edilemez.

IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI ve PORTFÖY SINIRLAMALARI

4.1. Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

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

4.3. Fonun takip ettiği endeks ile fon portföyüne dahil edilecek varlıklar ve işlemler ile bunlara ilişkin portföy sınırlamalara aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

VARLIK TÜRÜ	EN AZ (%)	EN ÇOK (%)
Ortaklık Payları (BIST 100 Ağırlık Sınırlamalı 25 Getiri Endeksi Payları)	80	100
Yurtiçi Ortaklık Payları	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20



Ters Repo İşlemleri	0	20
----------------------------	---	----

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

4.5. Fonun takip ettiği Endeks 100 ihraççı payından oluşur ve Endekste yer alan ihraççı paylarından her birinin Endeks içindeki ağırlığı %30'u geçemez. Fon portföyünde ise örneklem için seçilen sayıda ihraççı payına ek olarak varsa diğer yurtiçi ortaklık payları yer alacak olup, her hâlükârda Fon portföyü en az 6 ihraççı payından oluşur ve her bir ihraççı payının Fon toplam değeri içindeki ağırlığı %30'u geçemez.

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

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

4.8. Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde türev araçlar dahil edilebilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz.

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

4.10. Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde öz kaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Öz kaynağın değerlemesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

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

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

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

5.3. Fonun işlem fiyatı BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda oluşan fiyattır.



5.4. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği, Kurulun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber ve 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. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz paylar, temettü ve kar payları vb. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

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

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

5.7. Fon portföyünde yer alan varlıklardan, takip edilen endeks kapsamında bulunan varlıklar, endeksin hesaplanma yöntemiyle uyumlu olarak aşağıdaki şekilde değeri:

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

5.7.2. Takip edilen Endeks Kapsamında Bulunmayan Ortaklık Payları: Gösterge niteliğindeki birim pay değerinin hesaplanmasında, ortaklık payları seans saatleri içerisinde BIST'te oluşan son işlem fiyatları ile değeri. İşlem geçmeyen ortaklık payları ise en son işlem gördükleri fiyattan değerlemeye tabi tutulur. Gün sonu değerlemesinde, portföyde yer alan başlık kapsamındaki ortaklık payları adına kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyat oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır. Değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar, son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla değeri.

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

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

6.1. Birincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar

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

Fon katılma payı oluşturulması; yetkilendirilmiş katılımcı aracılığıyla gerçekleştirilecek işlemler çerçevesinde fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde portföyde yer alan



varlıkların veya nakdin bir araya getirilmesi ve portföy saklayıcısına teslimi suretiyle asgari işlem birimi veya katlarına tekabül eden miktarda katılma payı oluşturulması sürecidir.

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

Fon katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinin gerçekleştirilmesi için gerekli olan asgari katılma payı miktarını ifade eden asgari işlem birimi 200.000 paydır.

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

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

Birincil piyasa işlemlerine ilişkin ayrıntılı esaslar aşağıda yer almaktadır.

6.1.1. Katılma Payı Oluşturma İşlemi (Creation) Prosedürü

a) Katılma payı oluşturma talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, Borsa İstanbul'un işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30–18:00 saatleri arasında iletilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.

b) Katılma payı oluşturma işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. Bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemlerinde T+0 işlemleri yapılamaz. T+0 katılma payı oluşturma işleminde ortaklık payları ve nakit bileşenin yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Gerek T+0 işlemleri gerekse de T+2 işlemlerinin yapılabilmesi amacıyla Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki bir hesabın kullanılması zorunludur.

c) Katılma payı oluşturma işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilmiştir.

d) Katılma payı oluşturma işlemi gerçekleştirildikten sonra fon portföyüne dahil edilen ortaklık paylarının ve nakit bileşenin doğru olarak teslim alındığının kontrolünden portföy saklayıcı sorumludur.

T+0 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri

a) Yatırımcı katılma payı oluşturma talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir.

b) Yetkilendirilmiş Katılımcı, oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda ortaklık payı ve nakit bileşenin yatırımcının hesabında bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu ortaklık payı ve nakit bileşen için gereken bloklar kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı oluşturma talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir.

c) Takasbank ile MKK arasında mesajlaşma sistemi aracılığıyla, MKK'ya T+0 katılma payı oluşturma mesajı gönderilir. MKK, yatırımcının hesabında gereken ortaklık paylarının Takasbank ise Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabında gereken nakit



bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda ortaklık payı ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; MKK ortaklık payları için yatırımcının hesabına, Takasbank ise nakit bileşen için Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabına, katılma payı oluşturma işlemi adına gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar ve işlemi Fon Kurucusunun onayına sunar.

d) Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise MKK ve Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise ortaklık payları ve nakit bileşen girer. İşlem aynı gün Fon'un kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda MKK ve Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.

e) Yatırımcı eksik ortaklık paylarını serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilebilmesi için ortaklık paylarının tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+2 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri:

a) Yatırımcının, talep ettiği miktarda katılma payı oluşturulmasına imkân sağlayacak yeterli ortaklık payına sahip bulunmaması veya yalnızca bir kısmına sahip olması durumunda, eksik kalan ortaklık paylarının Borsa İstanbul nezdinde gerçekleştirilecek alım işlemleri suretiyle temin edilmesi kaydıyla katılma payı oluşturma talimatı verilebilir.

b) Yatırımcı katılma payı oluşturma talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir.

c) Kendisine iletilen talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı, ilgili hesapta katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan ortaklık paylarının ve nakit bileşenin bulunup bulunmadığını kontrol eder, oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun şekilde eksik olan ortaklık paylarının tamamlanması için yatırımcıyı bilgilendirir ve yatırımcının onayı üzerine eksik olan ortaklık paylarının BIST'te alım yaparak tamamlanabilmesine yönelik emir iletilir.

d) Katılma payı oluşturma talebinin Takasbank'a iletilmesi amacıyla Yetkilendirilmiş Katılımcı ortaklık payı alım emirlerinin iletilmiş olduğunu kontrol eder, yatırımcının hesabında bulunan işleme konu mevcut ortaklık payı ve nakit bileşen için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar, katılma payı oluşturma talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir ve işlemi Fon Kurucusunun onayına sunar.

e) Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve uygun gördüğü talebi kabul ederek onaylar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

f) T+2 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında olması gereken ortaklık paylarının ve nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda ortaklık payları ve nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Yetkilendirilmiş Katılımcı "borç kapama" işlemi yapar.

g) Takasbank ile MKK arasında mesajlaşma sistemi aracılığıyla, MKK'ya T+2 katılma payı oluşturma mesajı gönderilir.

h) T+2 günü MKK tarafından yatırımcının hesabında katılma payı oluşturma işlemi için gereken ortaklık paylarının; Takasbank tarafından ise aracı kurumun Takasbank nezdindeki hesabında gereken nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda ortaklık payı ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; MKK ortaklık payları için yatırımcının hesabına, Takasbank ise nakit bileşen için Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabına, katılma payı



oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar. Kurucu'nun onayını müteakip, MKK ve Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise ortaklık payları ve nakit bileşen girer.

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

6.1.2. Katılma Payı Geri Alım İşlem Prosedürü

Katılma Payı Geri Alım İşlemi (Redemption) Genel Hükümler

a) Katılma payı geri alım talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, Borsa İstanbul'un işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30–18:00 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.

b) Katılma payı geri alım işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. Bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemlerinde T+0 işlemleri yapılamaz. T+0 geri alım işleminde katılma paylarının yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün T+0 işlemi yapıp yapılamayacağı da açıklanır. Gerek T+0 işlemleri gerekse de T+2 işlemlerinin yapılabilmesi amacıyla Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki bir hesabın kullanılması zorunludur.

c) Katılma payı geri alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir.

d) Katılma payı geri alım işlemi gerçekleştirildikten sonra fon portföyünden çıkarılan ortaklık paylarının ve nakit bileşenin doğru olarak teslim edildiğinin kontrolünden portföy saklayıcı sorumludur.

T+0 Katılma Payı Geri Alım İşlemleri

a) Yatırımcı katılma payı geri alım talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir.

b) Yetkilendirilmiş Katılımcı, geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının yatırımcının hesabında bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı geri alım talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir.



c) Takasbank ile MKK arasında mesajlaşma sistemi aracılığıyla, MKK'ya T+0 katılma payı geri alım mesajı gönderilir. MKK, yatırımcının hesabında söz konusu katılma paylarının varlığını kontrol eder ve yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, katılma payları üzerine bloke koyar ve işlemi Fon Kurucusunun onayına sunar.

d) Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise MKK ve Takasbank gerekli değişimleri yapar. Ortaklık payları yatırımcının hesabına, nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda MKK koymuş olduğu blokajları kaldırır.

e) Yetkilendirilmiş Katılımcının hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu ilgili kuruma aittir.

f) Yatırımcı eksik katılma paylarını serbest virman yoluyla da temin etme hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilmesi için katılma paylarının tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+2 Katılma Payı Geri Alım İşlemleri

a) Yatırımcı istediği miktarda katılma payı geri alımı yapabilmek gayesiyle, gereken katılma paylarına sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan katılma paylarını BIST'te alım yaparak tamamlamak suretiyle katılma payı geri alım talimatı verebilir.

b) Yatırımcı katılma payı geri alım talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir.

c) Kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı, ilgili hesapta katılma payı geri alımı maksadıyla gerekli olan katılma paylarının bulunup bulunmadığını kontrol eder, istenen tutarda katılma payı geri alımı yapabilmek amacıyla eksik olan katılma paylarının tamamlanması adına yatırımcıyı bilgilendirir ve yatırımcının onayı üzerine eksik olan katılma paylarını BIST'te alım yaparak tamamlanabilmesine yönelik emir iletilir.

d) Katılma payı geri alım talebinin Takasbank'a iletilmesi amacıyla Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı alım emirlerinin iletilmiş ve emirlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder. Yatırımcının hesabında bulunan işleme konu mevcut katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar, katılma payı geri alım talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir ve işlemi Fon Kurucusunun onayına sunar.

e) Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve uygun gördüğü talebi kabul ederek onaylar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

f) T+2 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında olması gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Yetkilendirilmiş Katılımcı "borç kapama" işlemi yapar.

g) Takasbank ile MKK arasında mesajlaşma sistemi aracılığıyla, MKK'ya T+2 katılma payı geri alım mesajı gönderilir.

h) T+2 günü MKK, yatırımcının hesabında gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra; MKK söz konusu katılma payları



üzerine bloke koyar. Kurucu'nun da onay vermesini müteakip, MKK ve Takasbank gerekli değişimleri yapar. Ortaklık payları yatırımcının hesabına, nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş katılımcının Takasbank nezdindeki hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar.

i) Yetkilendirilmiş katılımcının hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu ilgili kuruma aittir.

j) T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilememesi nedeniyle geri alım işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir ve Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Bu durumda Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli olan ortaklık paylarını ve nakit bileşeni tamamlayarak geri alım işlemine konu edilecek eksik fon katılma paylarının oluşturulmasına imkân sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı oluşturduğu paylarla T+2 geri alım işlemini sonuçlandırır ve geri alım işlemi sonucunda elde edilen ortaklık payları ve varsa nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, yatırımcıya ait olan katılma paylarına karşılık gelen ve geri alım işlemi sonucu elde edilen ortaklık payları ve nakit bileşenin yatırımcı hesaplarına intikal ettirilmesinden Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Geri alım işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı Fon'a temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Kurucu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

6.2. İkincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar

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

- Fon katılma paylarının halka arzına ilişkin işbu izahname onayına ilişkin izin yazısının kurucu tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen 15 iş günü içinde BIST'e yapılacak başvuru çerçevesinde, Fon katılma payları Kotasyon Yönetmeliği'nin 16. maddesi çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu kararı ile Borsa kotuna alınarak "Kurumsal Ürünler Pazarı"nda işlem görmeye başlar
- "BIST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı" işlem kurallarına www.borsaistanbul.com internet adresinden ulaşılabilir

VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- Katılma payları ile ilgili harcamalar,
- Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- Alınan kredilerin faizi
- Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevilerek kaydolunur.),
- Portföy yönetim ücreti,
- Fonun mükellefi olduğu vergi
- Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,



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

7.1. Fon Toplam Gider Oranı ve Yönetim Ücreti:

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

Fon'un toplam giderleri kapsamında, fon toplam değerinin günlük %0,00548'inden (yüzbindebeşvirgülkırkseki) [yıllık yaklaşık %2 (yüzdeiki)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ve saklayıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve saklayıcıya fondan ödenecektir.

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

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

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

GİDER TÜRÜ	Endeks Ücreti
Yıllık Sabit Ücret (TL)	145.500
Yıllık Değişken Ücret (%)	Fon büyüklüğünün Onbindeiki'si

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

7.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları



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

VIII. KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	30.000
Diğer Giderler	200.000
TOPLAM	230.000

IX. BORSA YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

Fon'un ve katılma payı satın alanların vergilendirilmesine ilişkin esaslara www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

MADDE 10-FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FONLA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ

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

10.2. Finansal tabloların bağımsız denetiminde Kurulun bağımsız denetimle ilgili düzenlemelerine uyulur. Finansal tablo hazırlama yükümlülüğünün bulunduğu ilgili hesap döneminin son günü itibarıyla hazırlanan portföy raporları da finansal tablolarla birlikte bağımsız denetimden geçirilir.

10.3. Fonlar tasfiye tarihi itibarıyla özel bağımsız denetime tabidir. Kurucu, Fon'un yıllık finansal tablolarını, ilgili hesap döneminin bitimini takip eden 90 gün içinde KAP'da ilan eder. Finansal tabloların son bildirim gününün resmî tatil gününe denk gelmesi halinde resmî tatil gününü takip eden ilk iş günü son bildirim tarihidir.

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

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

10.6. Fiyat raporu günlük olarak düzenlenir. Söz konusu raporlar değerlendirme günü itibarıyla Takasbank'a gönderilir. Fiyat raporlarının kamuya açıklanmasına gerek yoktur.

10.7. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporları dışındaki finansal raporlar kamuya açıklandıktan sonra, kurucunun internet sitesinde, yatırımcılar tarafından kolaylıkla ulaşılacak şekilde yayımlanır ve kamuya açıklanmalarını takip eden ilk iş günü portföy saklayıcısına gönderilir. Bu bilgiler, ilgili internet sitesinde en az beş yıl süreyle kamuya açık tutulur. Söz konusu finansal raporlar aynı zamanda kurucunun merkezinde ve katılma payı satışı yapılan yerlerde, yatırımcıların incelemesi için hazır bulundurulur.



10.8. Fon içtüzüğündeki değişiklikler ticaret siciline tescil ve TTSG ile KAP'ta ilan edilir. Değişiklikler yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte ise, bir duyuru metni ile izin yazısının şirket tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen iş günü ayrıca KAP'ta ve kurucunun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yeni hususların yürürlüğe giriş tarihi 10 iş gününden az olmamak üzere duyuru metninde belirtilir.

10.9. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, IV., V.5.7., VI., VII.7.1, VII.7.3 ve XIII nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve izin yazısının kurucu tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen 10 iş günü içinde KAP'ta ve kurucunun 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.

10.10. Kurucu tarafından,

a) Takip eden ayın ilk iş gününde açıklanmak üzere; her ayın sonu itibarıyla, son bir yıllık dönem için hesaplanan takip farkı ve takip hatası ile takip farkının ve takip hatasının önemli ölçüde artması durumunda farkın gerekçeleri,

b) Her yılın son iş gününde, bir sonraki yıla ilişkin takip hatasının normal piyasa koşulları altında gerçekleşebilecek tahmini değeri,

c) Her yıl Ocak ayının en geç son iş gününde, bir önceki yıl için için öngörülen tahmini takip hatası, gerçekleşen takip farkı ve takip hatası ve tahmini takip hatası ile gerçekleşen takip hatasının önemli ölçüde farklılaşması durumunda farkın gerekçeleri

KAP'ta duyurulur.

10.11. Kurucu ve varsa yönetici, Yatırım Fonu Tebliği'nin 17. maddesinin üçüncü fıkrasında sayılan kişi ve ihraççıların ünvanları, adresleri ve iştirak oranları ile portföy saklayıcısının Kanun kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi için gerekli diğer bilgileri her yılın Ocak ayında ve bunlardaki değişikliklerin meydana geldiği tarihten itibaren 6 iş günü içinde portföy saklayıcısına yazılı olarak bildirir.

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

10.13. Tebliğ'in 5 nolu ekinde yer alan hususlara ilişkin özel durum açıklamaları, aynı maddede yer alan esaslara uygun olarak KAP'ta yapılır. KAP'ta ilan edilmesi gereken bilgi ve belgelerin eksiksiz olarak yayımlanması, doğruluğu ve güncel tutulması Kurucunun sorumluluğundadır.

MADDE 11- FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

Fon, Tebliğ'in 20/1 maddesi, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28. maddesi, 29. maddesi ve Kurulun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 11. maddesi hükümleri çerçevesinde sona erer ve tasfiye edilir.

MADDE 12- KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI VE FON'A İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR

12.1. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde Kanunda, ilgili sermaye piyasası mevzuatında ve bu içtüzükte hüküm bulunmayan hâllerde 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'nun 502 ilâ 514. maddeleri hükümleri kıyasen uygulanır.



12.2. Fon'da oluşan kar, Fon'un bilgilendirme dokümanlarında belirtilen esaslara göre tespit edilen katılma payının birim pay değerine yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını bu izahnamenin 6.1.2. maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde geri alım işlemine konu ettiklerinde, ellerinde tuttukları süre için fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

12.3. 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.

12.4. Katılma paylarının alım satımına ilişkin ikincil piyasa işlemleri BİST'de gerçekleştirilmekte olup, Fon'un birim pay değeri ve BİST'deki pay fiyatı arasındaki farklılıklar oluşabilir. İkincil piyasada oluşan pay fiyatı, birim pay değerinin altında veya üstünde olabileceğinden, katılma payı alım/satım veya katılma payı oluşturma/geri alım işlemlerinde yatırımcılar tarafından alınan veya ödenen tutarlar, birim pay değerindeki değişiklikleri tam olarak yansıtmayabilir.

XIII. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

13.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

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

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

b- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. Fon portföyünde bu riski doğurabilecek varlık olarak ters repo işlemleri yer alabilir.

c-Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlık dahil edilmeyeceğinden kur riski söz konusu değildir

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

Fon portföyüne dahil edilen swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan toplam karşı taraf riski hiçbir surette fon toplam değerinin %10'unu aşamaz. Karşı taraf riski, swap sözleşmesi (leri)'nin karşı tarafı(ları)nın yükümlülüklerini yerine getirmeme riskini ifade etmekte olup, söz konusu sınırlamaya karşı taraf riskinin gerçekleşmesi halinde fon toplam değerinin en fazla %10'unu aşabilir söz konusu olabilir.

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

4) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar



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

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

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

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

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

9) 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.

10)Kaldıraç Yaratan 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 yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

11)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.

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)Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıktan 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.



14) Fon'a yatırım yapmanın getirdiği diğer riskler:

a) 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.

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

c) Fon'a yatırım, ortaklık paylarına yapılan yatırımlardaki riskleri içermektedir. Fon'a yatırım yapan yatırımcılar piyasalarda yaşanan dalgalanmalar sebebiyle para kaybedebilirler. Fon'un portföyündeki varlıkların değeri olumlu ve/veya olumsuz yönde değişim gösterebilir.

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

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

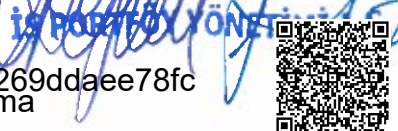
13.2. Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere fonun KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yer verilmektedir.

XIV. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE AVANS TAHSİSİ

14.1. Fon portföyü, Kurucu tarafından 70.000.000 TL'nin Fon'a avans olarak konulması ile oluşturulur.

14.2. Fon içtüzüğünün tescilini takip eden 10 iş günü içinde avans tahsis işlemi in tamamlanması ve fon portföyünün oluşturulması zorunludur. Avans tahsis ve Fon portföyünün oluşturulmasında aşağıdaki esaslara uyulacaktır;

1) Fon'a tahsis edilen avans ile gösterge portföy kompozisyonunun en uygun şekilde temsil edecek nakit bileşen ve ortaklık pay kompozisyonu oluşturulur.



2) Tahsis edilen tutarın katılma paylarına aktarılması sürecinde gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu bir iş günü önceki ortaklık payı borsa kapanış fiyatları baz alınarak 1 payın değeri 20 TL'ye karşılık gelecek şekilde oluşturulacaktır. Söz konusu fiyatın, Endekse dahil payların endeksteki ağırlıklarındaki değişiklikler, hisse senedi piyasalarındaki artış ve/veya düşüşe bağlı olarak 1 pay için 15 TL ile 25 TL arasında olması beklenir.

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

14.4 Fonun faaliyetleri süresince, her ayın son iş günü yapılacak değerlendirme itibarıyla, fon toplam değerinin son üç aylık ortalama değeri 35.000.000 TL'nin altına düşemez. Son üç aylık ortalama fon toplam değerinin belirtilen tutarın altına düşmesi halinde, Kurul tarafından bir defaya mahsus olmak üzere bir aylık ek süre verilebilir. Verilen ek süre sonunda da, fon toplam değerinin belirtilen asgari sınırın altında olması halinde, Kurul tarafından, söz konusu fonun tasfiyesi veya Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde düzenlenen farklı bir fon türüne dönüşümü talep edilir.

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 13.08.2026

İS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Okay Doğan Genel Müdür Yardımcısı Selim Kocaoğlu Genel Müdür Yardımcısı

