

**OSMANLI PORTFÖY DEĞER TEMALI 25 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ YOĞUN (TL)
BORSA YATIRIM FONU KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAME**

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 20/08/2026 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 964615-0 sicil numarası altında kaydedilerek 27/08/2026 tarih ve 11653 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan Osmanlı Portföy Değer Temalı 25 Endeksi Hisse Senedi Yoğun (TL) Borsa Yatırım Fonu'nun katılma paylarının halka arzına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından 15/09/2026 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 Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.'nin www.osmanliportfoy.com.tr adresli internet sitesiyle 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.

İÇİNDEKİLER

I. Fon Hakkında Genel Bilgiler	3
II.Fon'un Takip Ettiği Endeks ve Endeks Takip Stratejisi	4
III.Fon Portföyünün Saklanması ve Fon Malvarlığının Ayrılığı.....	8
IV.Fon Portföyünün Yönetimi, Fon'un Yatırım Yapacağı Sermaye Piyasası Araçları ve Portföy Sınırlamaları.....	8
V.Fon Birim Pay Değerinin, Fon Toplam Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları.....	9
VI.Katılma Paylarının Alım Satım Esasları.....	11
VII.Fon Malvarlığından Karşılanacak Harcamalar.....	17
VIII.Kurucu'nun Karşıladığı Giderler.....	18
IX.Borsa Yatırım Fonunun Vergilendirilmesi.....	18
X.Finansal Raporlama Esasları ve Fonla İlgili Bilgilerin Açıklanma Şekli.....	18
XI.Fon'un Sona Ermesi ve Fon Varlığının Tasfiyesi.....	20
XII. Katılma Payı Sahiplerinin Hakları ve Fon'a İlişkin Yasal Açıklamalar.....	20
XIII. Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü.....	21
XIV. Fon Portföyünün Oluşturulması, Avans Tahsisi	23

KISALTMALAR

İzahnamede yer alan kısaltma ve tanımları gösteren bir cetvel hazırlanarak bu bölümde yer verilecek olup, asgari olarak yer alması gereken kısaltmalar aşağıdaki gibidir:

BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Bilgilendirme dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
Endeks	Osmanlı Portföy Değer 25 Endeksi
Endeks Yapıcı	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği
Fon	Osmanlı Portföy Değer Temalı 25 Endeksi Hisse Senedi Yoğun (TL) Borsa Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı “Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği”
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.2 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği

TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar.
Yatırım Fonu Tebliği	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
Yönetici	Osmanlı Portföy Yönetimi 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'de işlem gören, fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak 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 imkan veren, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla Fon içtüzüğü ile kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan malvarlığıdır.

Fon, Osmanlı Portföy Değer 25 Endeksi'ni takip etmek üzere ve süresiz olarak kurulmuştur. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı paylarından oluşur. Söz konusu ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantları %80'lik oranın hesaplanmasına dahil edilir.

Ayrıca, Fon portföyüne sadece Türk Lirası cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı organize piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçları dahil edilmeyecektir.

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:	Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 18/06/2015 No: PYŞ/PY.25/743
Portföy Saklayıcısının	
Ünvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyet İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 24/07/2014 tarih ve No:23/762 sayılı Kurul Kararı
Yetkilendirilmiş Katılımcının	
Ünvanı:	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yetki Belgesi	30/12/2015 G-024 (389)
Endeks Yapıcının	
Ünvanı:	Borsa İstanbul A.Ş.

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu'nun ve Yönetici'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Maslak Mah., Büyükdere Cad. Nurol Plaza Sitesi No:255 İç Kapı No:1202 Sarıyer/İstanbul www.osmanliportfoy.com.tr
Telefon Numarası:	0212 366 88 88
Portföy Saklayıcısının	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mah. Borsa İstanbul Cad. No:4 Sarıyer/İstanbul www.takasbank.com.tr
Telefon Numarası:	0212 315 25 25
Yetkilendirilmiş Katılımcının	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Maslak Mah., Büyükdere Cad. No:255/802 Nurol Plaza 34398 Sarıyer/İstanbul www.osmanlimenkul.com.tr
Telefon Numarası:	0212 366 88 00
Endeks Yapıcının	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mah. Borsa İstanbul Cad. No:4 34467 Sarıyer/İSTANBUL www.borsaistanbul.com.tr
Telefon Numarası:	0212 298 21 00

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

2.1. Fon “Osmanlı Portföy Değer 25 Endeksi”ni (Endeks) takip etmektedir. Kurucu ile Borsa İstanbul A.Ş. arasında 01/07/2025 tarihinde yürürlüğe giren “Müşteri Endeksi Hesaplama Sözleşmesi”ne istinaden Endeks, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından Kurucu adına hesaplanmaktadır. Sözleşme uyarınca Endeks’in adı ve Endeks değerleri Kurucu’ya, Endeks kuralları ve Endeks verilerine ilişkin tüm haklar ise Borsa İstanbul A.Ş.’ye ait olup, Borsa İstanbul A.Ş. “Osmanlı Portföy Değer 25 Endeksi Kural Seti”ne göre Endeks’in hesaplanmasından ve Endeks değerlerinin Kurucu’ya sunulmasından sorumludur.

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

Takip Farkı (Tracking Difference):

$$TD = R_P - R_B$$

TD: Takip farkı

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

R_B: Takip edilen endeksin yıllık getirisi

Takip Hatası (Tracking Error):

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

TE: Takip hatası

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

R_B: Takip edilen endeksin getirisi

N: Hesaplamaya konu gün sayısı

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

2.4. Fon, portföyü Endeks kapsamındaki varlıkların seçilen bir kısmından örnekleme yoluyla oluşturur. Örnekleme kapsamında seçilen varlıklar takip edilen Endeks'in en az %80'inden oluşacaktır. Örnekleme kapsamında yatırım yapılan varlıkların Fon portföyüne, Endeks içindeki ağırlıkları ile taşınması hedeflenmektedir. Buna karşın dönemsel olarak ortaya çıkabilecek piyasa şartlarına bağlı olarak Endeks kapsamındaki bazı varlıklar örnekleme eklenemeyebilir ya da Endeks kapsamındaki bazı varlıklar Endeks'teki ağırlığından daha yüksek bir ağırlıkla eklenebilir, bu durumlarda yatırım yapılan varlıkların ağırlıklarının Endeks içindeki ağırlığının iki katını aşmaması esas olacaktır.

2.5. Endeks kriterleri aşağıdaki gibidir:

a) Endeks'te yer alacak paylar, Holding ve gayrimenkul yatırım ortaklıkları dışında mali sektörde yer alan şirketler hariç Borsa İstanbul Yıldız, Ana ve Alt Pazar'da işlem gören şirketlerin paylarıdır.

b) Aşağıdaki paylar Endeks Seçim Havuzu'na dahil edilmez:

- Değerleme Günü itibarıyla en az 10 gün işlem görmemiş paylar,
- “Nakit ve Nakit Benzerleri / Toplam Varlıklar” oranı %2'nin altında olan paylar,
- “Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar” oranı %85'in üzerinde olan paylar,
- Payları Borsa İstanbul'da işlem gören tüm şirketler arasından, Günlük Ortalama İşlem Hacmine göre büyükten küçüğe doğru yapılan sıralamada ilk %60'lık dilimde

yer almayan paylar, (%60'lık dilimin ucunda yer alan şirket varsa, kriteri sağlamış kabul edilir.)

- e. Payları Borsa İstanbul'da işlem gören tüm şirketler arasından, Piyasa Değerine göre büyükten küçüğe doğru yapılan sıralamada ilk %40'lık dilimde yer almayan paylar (%40'lık dilimin ucunda yer alan şirket varsa, kriteri sağlamış kabul edilir.)

- c) Endeks hesaplamalarında Borsa İstanbul'un kendi endekslerinde kullanılan Fiili Dolaşımdaki Pay Oranları aynen kullanılır.

- d) Seçim Havuzunda yer alan paylar, Finansal Oranlar ve Ağırlıkları Tablosundaki;
- “Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar” oranı küçükten büyüğe doğru,
 - Diğer oranlar büyükten küçüğe doğru
- sıralanır.

- e) Her bir finansal oran için yapılan sıralamada en üstte yer alan paya 100 puan, en altta yer alan paya 0 puan verilir ve arada kalan paylar için, kendinden önceki ve sonraki payla olan puan farkları eşit olacak şekilde puanlar belirlenir. Örneğin Seçim Havuzunda 101 pay bulunuyorsa, yapılan sıralamada en üstte yer alan paya 100 puan, en altta yer alan paya 0 puan ve aradaki paylar için, yukarıdan aşağı doğru her sırada 1 puan azalacak şekilde puanlar belirlenmiş olur.

Payların her bir finansal oran için belirlenen puanının Finansal Oranlar ve Ağırlıkları Tablosundaki ağırlığı ile çarpılması suretiyle toplam puanı hesaplanır.

Paylar, hesaplanan toplam puanlarına göre büyükten küçüğe doğru sıralanır. Sıralamada ilk 25 pay Endeks kapsamını oluşturur, takip eden 3 pay ise yedek olarak belirlenir. Toplam puanı aynı olan payların olması halinde Piyasa Değeri büyük olan pay sıralamada üstte yer alır. Birden fazla grubu ayrı sıralarda işlem gören şirketlerin sadece Piyasa Değeri büyük olan grubu Endeks kapsamına dahil edilir.

Seçim Havuzunda 25 veya daha az sayıda pay bulunması halinde, listede yer alan tüm paylar Endeks kapsamına dahil edilir. Seçim Havuzunda 25'ten fazla ve 28'den az sayıda pay bulunması halinde, yapılan sıralamaya göre bulunan ilk 25 pay Endeks kapsamını oluştururken kalan paylar yedek paylar olarak belirlenir.

Oran Adı	Ağırlık (%)
Nakit ve Nakit Benzerleri / Toplam Varlıklar	10
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	10
FAVÖK / Firma Değeri	35
Net Satışlardaki Son 3 Yıllık Değişim (%)	22,5
Hisse Başına Net Kardaki Son 3 Yıllık Değişim (%)	22,5

- f) Konsolide açıklanıyorsa konsolide, aksi takdirde konsolide olmayan finansal tablolarda ilan edilmiş veriler dikkate alınır. Son 3 yılda işlem görmeye başlamış şirketler için yıllık değişimler hesaplanırken şirketlerin kamuya açıklanmış ise halka arz öncesine ait finansal tablo verileri de dikkate alınır.

- g) Endeks için “Sınırlama Oranı” alt sınır oranı %2, üst sınır oranı %8, “Ağırlık Eşiği” %30 ‘dur. Sınırlama Oranları, sınırlama yöntemi uygulandığında payın endeks içindeki

ağırlığının sınırlarını belirleyen oranlardır. Ağırlık Eşiği, payın Endeks Dönemi içinde herhangi bir işlem günü sonunda ulaşabileceği ağırlığın üst sınırını belirleyen orandır.

- h) Endeks Döneminde, Endeks kapsamında yer alacak payların ağırlıkları, payların fiili dolaşımdaki kısımlarının Piyasa Değerlerine göre (Ağırlık Katsayıları 1 olacak biçimde) belirlenir.
- i) Belirlenen ağırlıklar arasında, %2'nin altında kalan paylar bulunması halinde, ilgili payların Ağırlık Katsayıları, %2'ye eşitlenecek şekilde artırılır. Belirlenen ağırlıklar arasında, %2'nin altında kalan paylar bulunmaması halinde bir sonraki maddeye geçilir.
- j) Bir önceki madde sonrasında, ağırlığı %8'in üzerinde olan paylar bulunması halinde, ilgili payların Ağırlık Katsayıları, %8'e eşitlenecek şekilde azaltılır. Bu işlem sonucunda, tüm payların ağırlıkları, FDP Ağırlık Katsayılı PD değerleri oranında yükseltilmiş olur. Endeks kapsamında nihai ağırlığı %8'in üstünde olan pay kalmayana kadar bu işleme devam edilir.
- k) Endeks'in hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılır:

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

- E_t = Endeksin t zamandaki değeri
 n = Endekse dahil olan pay (şirket) sayısı
 F_{it} = "i" nci payın t zamandaki fiyatı
 N_{it} = "i" nci payın t zamandaki toplam sayısı
 H_{it} = "i" nci payın t zamandaki Endeks hesaplamasında kullanılan fiili dolaşımda bulunan kısmının toplam pay sayısına oranı
 K_{it} = "i" nci payın t zamandaki Ağırlık katsayısı
 D_t = Endeksin Döviz Kurunun t zamandaki değeri
 B_t = Endeksin t zamandaki bölen değeri

- l) Endeks formülünün yeni bölen değeri aşağıdaki formül ile hesaplanır:

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

- B_{t+1} = t+1 gününde kullanılacak düzeltilmiş bölen değer
 ΔPD = Endeks Dönemi başında 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

- m) Şirketlerin bildirimlerine dayanılarak Endeks Dönemi içerisinde Endeksin kapsamında değişiklik yapılması gereken durumlarda, ilgili bildirimin gerçekleşme tarihinden bir önceki işlem 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 ilgili değişiklik, bildirimin KAP'ta yayımlandığı günü takip eden ikinci işlem günü geçerli olacak şekilde yapılır.
- n) "Osmanlı Portföy Değer 25 Endeksi" Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından oluşturulmuş olup, işbu endeksle ilgili her türlü sorumluluk Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.'ye aittir. Borsa İstanbul A.Ş.'nin endeksle ilgili rolü endeksin hesaplanması, sürekliliğinin sağlanması ve endeks değerlerinin Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.'ye sunulması ile sınırlıdır. Borsa İstanbul A.Ş. endekse, endeksin kullanımına hiçbir şekilde sponsor, garantör veya kefil değildir. Borsa İstanbul A.Ş. bu endeksin veya bu endekse bağlı herhangi bir ürünün satışı veya pazarlanması faaliyetlerinde bulunmamakta ve bu konuda hiçbir sorumluluk kabul etmemektedir. Borsa İstanbul A.Ş. endeks ve/veya bu endeks içerisinde bulunan herhangi bir verinin doğruluğu ve/veya tamlığı konusunda hiçbir garanti vermediği gibi, endeksin hesaplanmasında kullanılan verilerin hatalı olmasından, hesaplanmasında ve/veya yayınında oluşabilecek veya endeksin finansal ürünlerde kullanılmasından kaynaklanabilecek hata, yanlışlık, noksanlık, gecikme ve/veya ihmalden hiçbir sorumluluk kabul etmemektedir.

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 sınırlamalar 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 (Osmanlı Portföy Değer 25 Endeksi'nde bulunan ortaklık payları)	80	100
Osmanlı Portföy Değer 25 Endeksi'nde bulunmayan 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 BIST'te işlem gören ihraççı paylarından oluşur. Söz konusu ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantları %80'lik oranın hesaplanmasına dahil edilir.

4.5. Fon portföyüne sadece Türk Lirası cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı organize piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçları dahil edilmeyecektir.

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

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

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

4.9. 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 BIST'in işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki son seans sonunda açıklanır. Fon'un "Gösterge Niteliğindeki Birim Pay Değeri" ise, BIST'in işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü

pazardaki seans saatleri dahilinde sürekli olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir en az iki veri sağlayıcı firmada ve Fon'un web sitesinden açıklanır. Kurul'un portföy saklama hizmetine ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler saklı kalmak üzere, birim pay değerinin hesaplanması kurucunun sorumluluğundadır.

5.3. Fonun işlem fiyatı BIST 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, faiz 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 değerlendirilir:

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

5.7.2. 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 değerlendirilir. İşlem geçmeyen ortaklık payları ise en son işlem gördükleri fiyattan değerlemeye tabi tutulur. Gün sonu değerlemesinde, portföyde yer alan başlık kapsamındaki ortaklık payları için 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 değerlendirilir.

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

işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirir.

5.8. Portföydeki diğer varlıkların değerlemesine ilişkin olarak, 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 dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları Fon'un KAP (www.kap.org.tr) sayfasında yer almaktadır.

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 15.000 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 Prosedürü

Katılma Payı Oluşturma İşlemi (Creation) Genel Hükümler

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

- b) Katılma payı oluşturma işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. Endeks değişim dönemlerinde, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemlerinde T+0 işlemleri yapılamaz. T+0 katılma payı oluşturma işleminde ortaklık payları ve nakit bileşenin yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+0 işlemi yapılıp yapılamayacağı da Kurucu'nun internet sitesinde açıklanır. Gerek T+0 işlemleri gerekse de T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki bir hesabın kullanılması zorunludur.
- c) Katılma payı oluşturma işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilmiştir.
- d) Katılma payı oluşturma işlemi gerçekleştirildikten sonra fon portföyünü yansıtacak şekilde portföyde yer alan ortaklık paylarının ve nakit bileşenin doğru olarak asgari işlem birimi veya katlarına tekabül eden miktarda katılma payı oluşturulmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı ve Kurucu sorumludur.

T+0 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri

- a) Yatırımcı katılma payı oluşturma talebini Yetkilendirilmiş Katılımcı'ya bildirir.
- b) Yetkilendirilmiş Katılımcı, oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda ortaklık payı ve nakit bileşenin yatırımcının hesabında bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu ortaklık payı ve nakit bileşen için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı oluşturma talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir.
- c) Takasbank ile MKK arasında mesajlaşma sistemi aracılığıyla, MKK'ya T+0 katılma payı oluşturma mesajı gönderilir. MKK, yatırımcının hesabında gereken ortaklık paylarının, Takasbank ise Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın 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 Katılımcı'nın Takasbank nezdindeki hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar ve işlemi Kurucu'nun / Operatör Üye'nin onayına sunar.
- d) Kurucu/Operatör Üye 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 katılma payı oluşturma talebinin Takasbank'a iletebilmesi için ortaklık paylarının tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+2 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri

- a) Yatırımcı istediği miktarda katılma payı oluşturabilmek için gereken ortaklık paylarına sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan ortaklık paylarını BIST’te alım yaparak tamamlamak suretiyle katılma payı oluşturma talimatı verebilir.
- b) Yatırımcı katılma payı oluşturma talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir.
- c) Kendisine ulaşan 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 için 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 Kurucu’nun / Operatör Üye’nin onayına sunar.
- e) Kurucu / Operatör Üye 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 nci günü MKK, yatırımcının hesabında gereken ortaklık paylarının, Takasbank 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 Katılımcı’nın Takasbank nezdindeki hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar. Kurucu / Operatör Üye’nin da onay vermesini müteakip, MKK ve Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise ortaklık payları ve nakit bileşen girer.
- i) T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilememesi nedeniyle katılma payı oluşturma işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcı’ya aittir ve Yetkilendirilmiş Katılımcı’nın sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Bu durumda Yetkilendirilmiş Katılımcı ortaklık payları ve nakit bileşeni tamamlayarak katılma payı oluşturulmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı oluşturma işleminin tamamlanmasını takiben aynı fon katılma payları için T+0 geri alım talebi girer ve geri alım işlemi sonucunda elde

edilen ortaklık payları ve nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, geri alım işlemi sonucu elde edilen ortaklık payları ve nakit bileşenden yatırımcıya ait olan kısmın ilgili yatırımcı hesaplarına intikal ettirilmesinden Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü Yetkilendirilmiş Katılımcı'ya aittir. Katılma payı oluşturma işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi halinde, Yetkilendirilmiş Katılımcı Fon'a temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın 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 Katılımcı'dan teminat talep edebilir.

6.1.2. Geri Alım İşlem Prosedürü

Geri Alım İşlemi (Redemption) Genel Hükümler

- a) Katılma payı geri alım talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, Borsa İstanbul A.Ş.'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30-18:00 saatleri arasında iletilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.
- b) Katılma payı geri alım işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. Endeks değişim dönemlerinde, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemlerinde T+0 işlemleri yapılamaz. T+0 geri alım işleminde katılma paylarının yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+0 işlemi yapılıp yapılamayacağı da açıklanır. Gerek T+0 işlemleri gerekse de T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki bir hesabın kullanılması zorunludur.
- c) Katılma payı geri alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir.
- d) Katılma payı geri alım işlemi gerçekleştirildikten sonra asgari işlem birimi veya katlarına tekabül eden miktarda katılma paylarının karşılığı söz konusu katılma paylarına karşılık gelen ortaklık paylarının ve nakit bileşenin doğru olarak tesliminden Yetkilendirilmiş Katılımcı ve Kurucu sorumludur.

T+0 Katılma Payı Geri Alım İşlemleri

- a) Yatırımcı katılma payı geri alım talebini Yetkilendirilmiş Katılımcı'ya 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 Kurucu'nun / Operatör Üye'nin onayına sunar.

- d) Kurucu / Operatör Üye 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 Katılımcı'nın 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 Katılımcı'nın hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu ilgili kuruma aittir.
- f) Yatırımcı eksik katılma paylarını serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda katılma payı geri alım talebinin Takasbank'a iletebilmesi için katılma paylarının tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+2 Katılma Payı Geri Alım İşlemleri

- a) Yatırımcı istediği miktarda katılma payı geri alımı yapabilmek için gereken katılma paylarına sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan katılma paylarını BIST'te alım yaparak tamamlamak suretiyle katılma payı geri alım talimatı verebilir.
- b) Yatırımcı katılma payı geri alım talebini Yetkilendirilmiş Katılımcı'ya bildirir.
- c) Kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı, ilgili hesapta katılma payı geri alımı için gerekli olan katılma paylarının bulunup bulunmadığını kontrol eder, istenen tutarda katılma payı geri alımı yapabilmek için eksik olan katılma paylarının tamamlanması için yatırımcıyı bilgilendirir ve yatırımcının onayı üzerine eksik olan katılma paylarını BIST'te alım yaparak tamamlanabilmesine yönelik emir iletilir.
- d) Katılma payı geri alım talebinin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı alım emirlerinin iletilmiş olduğunu kontrol eder, yatırımcının hesabında bulunan işleme konu mevcut katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar, katılma payı geri alım talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir ve işlemi Kurucu'nun / Operatör Üye'nin onayına sunar.
- e) Kurucu / Operatör Üye 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 / Operatör Üye'nin de 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 imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı oluşturduğu paylarla T+2 geri alım işlemini sonuçlandırır ve geri alım işlemi sonucunda elde edilen ortaklık payları ve varsa nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, yatırımcıya ait olan katılma paylarına karşılık gelen ve geri alım işlemi sonucu elde edilen ortaklık payları ve nakit bileşenin yatırımcı hesaplarına intikal ettirilmesinden Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü Yetkilendirilmiş Katılımcı'ya aittir. Geri alım işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı Fon'a temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın 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 Katılımcı'dan teminat talep edebilir.

6.2. İkincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar

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

- Fon portföyü Kurucu tarafından Fon'a avans konulması yoluyla oluşturulur. Konulacak avans tutarı 70.000.000 TL'dir.

- 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 17. maddesi çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu kararı ile Borsa kotuna alınarak "BIST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı"nda işlem görmeye başlar.

- "BIST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı" işlem kurallarına www.borsaistanbul.com internet adresinden ulaşılabilir.

VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- 1) Katılma payları ile ilgili harcamalar,
- 2) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 3) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 4) Alınan kredilerin faizi,
- 5) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 6) Portföy yönetim ücreti,
- 7) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 8) 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 gideri içinde kalmak kaydıyla Kurucu'ya fon toplam değerinin günlük günlük %0,00260'ından (yüzbindeikivirgüaltmış) [yıllık yaklaşık %0,95 (bindedokuzvirgülbeş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucuya ödenir.

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: Kurucu tarafından, Müşteri Endeksi Hesaplama Sözleşmesi'nin ekinde yer alan "Ücret Tarifesi ve Bilgi Formu"nda belirtilen tutar kadar Borsa İstanbul A.Ş.'ye endeks hesaplama ücreti ödenmektedir. 2026 yılı için söz konusu ücret 542.025 TL (KDV hariç) olarak belirlenmiştir.

Fon tarafından Kurucu'ya Endeks hesaplama ücreti tutarında Endeks kullanım ücreti ödenecektir. Endeks'in Kurucu'nun bir den fazla fonu tarafından kullanılması halinde; Endeks kullanım ücreti, Kurucu tarafından Kurucu tarafından Borsa İstanbul A.Ş.'ye ödenen ücretin söz konusu fonlar arasında eşit olarak paylaştırılması suretiyle hesaplanacaktır.

Belirtilen endeks hesaplama ücreti yıllık olarak güncellenmektedir.

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	10.000
Diğer Giderler	60.000
TOPLAM	70.000

IX. BORSA YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

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

X. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FONLA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ

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

10.2. Finansal tabloların bağımsız denetiminde Kurulun bağımsız denetimle ilgili düzenlemelerine uyulur. Finansal tablo hazırlama yükümlülüğünün bulunduğu ilgili hesap

döneminin son günü itibarıyla hazırlanan portföy raporları da finansal tablolarla birlikte bağımsız denetimden geçirilir.

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

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

10.5. Portföy dağılım raporları aylık olarak hazırlanır ve ilgili ayı takip eden altı iş günü içinde KAP'ta 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 ulaşılabilir 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 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 Yatırım Fonu Tebliği'nin 17. maddesinin üçüncü fıkrasında sayılan kişi ve ihraççıların unvanları, 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 işgünü 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.

XI. 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.

XII. 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 satıma aracılık eden yatırım kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.

12.4. Katılma paylarının alım satımına ilişkin ikincil piyasa işlemleri BIST'te gerçekleştirilmekte olup, Fon'un birim pay değeri ve BIST'teki 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, Türk Lirası'na endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları ve ortaklık paylarındaki fiyat dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

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

b- 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.

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 Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, varant, sertifika dahil edilmesi ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

5) 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.

6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun 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: Fonun halka arz edildiği/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) 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.

11) Teminat Riski: Türev araçlarda alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle nakde çevrilmesi halinde piyasaya göre nakit değerinin alınan türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan teminat niteliğiyle ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.

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

13) 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.

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

Fon'a yatırım yapmanın getirdiği diğer riskler:

- a. Fon'un katılma paylarında yapılan işlemlere ilişkin vergisel durum zaman içerisinde farklılıklar gösterebilir. Yapılabilecek mevzuat değişiklikleri fon payı satın almış olan yatırımcıların fon ile ilgili vergisel yükümlülüklerini değiştirebilir. Yapılabilecek mevzuat değişikliklerinin yatırımcılar tarafından takip edilmesi gerekmektedir.
- b. Fon'un hesaplanan "Gösterge Niteliğindeki Birim Pay Değeri", birim pay değeri ve piyasada işlem fiyatı piyasa şartlarına göre farklılıklar gösterebilir. "Gösterge Niteliğindeki Birim Pay Değeri", indikatif bir hesaplama olup yayınlanması ve hesaplanmasında sorunlar yaşanabilir. Bu değer kullanılarak yapılacak işlemlerde teknik ve verisel hatalardan ötürü yanlış hesaplama veya yayın durumunda oluşacak zarardan Kurucu sorumlu tutulamaz.

- c. Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş., “Osmanlı Portföy Değer 25 Endeksi” Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından oluşturulmuş olup, işbu endeksle ilgili her türlü sorumluluk Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.’ye aittir. Borsa İstanbul A.Ş.’nin endeksle ilgili rolü endeksin hesaplanması, sürekliliğinin sağlanması ve endeks değerlerinin Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.’ye sunulması ile sınırlıdır. Borsa İstanbul A.Ş. endekse, endeksin kullanımına hiçbir şekilde sponsor, garantör veya kefil değildir. Borsa İstanbul A.Ş. bu endeksin veya bu endekse bağlı herhangi bir ürünün satışı veya pazarlanması faaliyetlerinde bulunmamakta ve bu konuda hiçbir sorumluluk kabul etmemektedir. Borsa İstanbul A.Ş. endeks ve/veya bu endeks içerisinde bulunan herhangi bir verinin doğruluğu ve/veya tamlığı konusunda hiçbir garanti vermediği gibi, endeksin hesaplanmasında kullanılan verilerin hatalı olmasından, hesaplanmasında ve/veya yayınında oluşabilecek veya endeksin finansal ürünlerde kullanılmasından kaynaklanabilecek hata, yanlışlık, noksanlık, gecikme ve/veya ihmalden hiçbir sorumluluk kabul etmemektedir.” 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, AVANS TAHSİSİ

14.1. Fon portföyü Kurucu tarafından Fon’a 70.000.000 TL’nin avans olarak konulması yoluyla oluşturulur.

14.2. Fon içtüzüğünün tescili takip eden 10 iş günü içinde avans tahsis işleminin tamamlanması ve fon portföyünün oluşturulması zorunludur. Avans tahsisi ve Fon portföyünün oluşturulmasında aşağıdaki esaslara uyulacaktır.

1. Fona tahsis edilen avans ile gösterge portföy kompozisyonunu 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 40 TL’ye karşılık gelecek şekilde oluşturulacaktır. Söz konusu fiyatın, Endekse dahil payların endeksteği ağırlıklarındaki değişiklikler, hisse senedi piyasalarındaki artış ve/veya düşüşe bağlı olarak 1 pay için 34 TL ile 49 TL arasında olması beklenmektedir.

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.

OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Taylan TATLISU

Mehmet GERZ

Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Müdür