

**FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %100 ANAPARA
KORUMA AMAÇLI DÖRDÜNCÜ FON'UN
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN
İZAHNAME**

Finans Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 15/06/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 437698 sicil numarası altında kaydedilerek 19/06/2015 tarih ve 8845 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Finans Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Finans Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %100 Anapara Koruma Amaçlı Dördüncü Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 11/08/2016 tarihinde onaylanmıştır.

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

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

Bu izahname, Kurucu Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.finansportfoy.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

Bu fon tarafından hedeflenen %100 anapara koruması ve anaparanın üzerindeki getiri kesin bir taahhüt niteliğinde değildir ve Fonun yatırım dönemi sonunda gerçekleşmeme riski bulunmaktadır.

Ayrıca bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ve yatırımcı bilgi formu ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir.

İÇİNDEKİLER

- I. *Fon Hakkında Genel Bilgiler*
- II. *Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları*
- III. *Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü*
- IV. *Fon Portföyünün Saklanması ve Fon malvarlığının Ayrılığı*
- V. *Fon Birim Pay Değerinin , Fon Toplam Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları*
- VI. *Katılma Paylarının Alım Satım Esasları*
- VII. *Fon Malvarlığından Karşılanacak Harcamalar ve Kurucu'nun Karşıladığı Giderler*
- VIII. *Fon'un Vergilendirilmesi*
- IX. *Finansal Raporlama Esasları ve Fonla İlgili Bilgilerin Açıklanma Şekli*
- X. *Fon'un Sona Vermesi ve Fon Varlığının Tasfiyesi*
- XI. *Katılma Payı Sahiplerinin Hakları*
- XII. *Fon Portföyünün Oluşturulması ve Halka Arz*

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Finans Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %100 Anapara Koruma Amaçlı Dördüncü Fon
Şemsiye Fon	Finans Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon’un	
Unvanı:	Finans Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %100 Anapara Koruma Amaçlı Dördüncü Fon
Adı:	ÖST Dördüncü Koruma Amaçlı Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Finans Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Koruma Amaçlı Şemsiye Fon
Talep Toplama Dönemi	22/08/2016-23/08/2016
Fonun Yatırım Dönemi	24/08/2016- 23/02/2017
Süresi:	183 gün

1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu ve Yönetici’nin	
Unvanı:	Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri ¹	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 17/04/2015 No:PYŞ/PY.14-YD.8/325
Portföy Saklayıcısı’nın	
Unvanı:	Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	08/07/2014 tarih ve 21/686 sayılı Karar

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu ve Yönetici Finans Portföy Yönetimi A.Ş.’nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası Kat:23, No: 215 Şişli –İstanbul www.finansportfoy.com
Telefon numarası:	0 212 336 7171

¹“PYŞ Tebliği’ne uyum çerçevesinde, Kurucu’nun 08/09/2000 tarih ve PYŞ/PY-9/4 sayılı portföy yöneticiliği ve 25/04/2007 tarih ve PYŞ/YD/11 sayılı yatırım danışmanlığı yetki belgeleri iptal edilerek, Kurucu’ya Kanun’un 40 ncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 17/04/2015 tarih ve PYŞ/PY.14-YD.8/325 yetki belgesi/leri verilmiştir.”

Portföy Saklayıcısı Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası Kat:6-7, No: 215 Şişli –İstanbul www.finansinvest.com
Telefon numarası:	0 212 3367000

1.3. Kurucu Yöneticileri

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Temel Güzeloglu	Yönetim Kurulu Başkanı	2010 – Devam, Finansbank Genel Müdür 2008-2010 Finansbank A.Ş İcra Komitesi Üyesi	20 yıl
Tunç Erdal	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/Genel Müdür	Temmuz 2014 – Devam, Finans Portföy A.Ş Genel Müdür, Haziran 2013 – Haziran 2014 Finansbank A.Ş Genel Müdür Yardımcısı Varlık Bankacılığı Ağustos 2010 - Haziran 2013 Finansbank A.Ş Özel Bankacılık Genel Müdür Yrd.	21 yıl
Ersin Emir	İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2011 - Devam, Finansbank Teftiş Kurulu Başkanı 2004-2011 Finansbank Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı	20 yıl
Zeynep Aydın Demirkıran	Yönetim Kurulu Üyesi	Haziran 2002 – Devam, Finansbank Chief Risk Officer T. İş Bankası A.Ş Assistant Specialist Risk Management Group	18 yıl
Yeliz Ataay Arıkök	Yönetim Kurulu Üyesi	Aralık 2010 – Devam, Hazine Satış Grup Yöneticisi Eylül 2008 – Aralık 2010 Hazine Ürün Geliştirme Birimi Müdürü	18 yıl

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Berna Sema Yiğit Sevindi	Fon Müdürü	01/10/2015 – Devam Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Hizmet ve Operasyon Bölümü Birim Yöneticisi 23/06/2015 -18/09/2015 Denizbank A.Ş. Fon Hizmet ve Operasyon Bölümü Bölüm Müdürü 01/06/2003-22/06/20015 (Nakil) Deniz Portföy	19

	Yönetimi A.Ş. Fon Hizmet ve Operasyon Bölümü Müdürü	
--	--	--

1.5. Portföy Yöneticileri

Fon malvarlığının, fonun yatırım stratejisi doğrultusunda, fonun yatırım yapabileceği varlıklar konusunda yeterli bilgi ve sermaye piyasası alanında en az beş yıllık tecrübeye sahip portföy yöneticileri tarafından, yatırımcı lehine ve yatırımcı çıkarını gözeterek şekilde PYŞ Tebliği düzenlemeleri, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili fon bilgilendirme dokümanları çerçevesinde yönetilmesi zorunludur.

Fon portföyünün yönetimi için görevlendirilen portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.gov.tr) ulaşılması mümkündür.

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

Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon hizmet birimi	Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İç kontrol sistemi	Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Teftiş birimi	Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

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

2.1. 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 tasarrufla bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

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

2.3. Fon'un yatırım stratejisi yatırım dönemi sonu olan 23/02/2017 tarihi itibarıyla,
i) Yatırımcının anaparasının tamamının korunmasını,
ii) Amerikan Doları / TL kuruna dayalı ve detaylarına aşağıda yer verilen belirli kısıtlar içeren borsa dışı opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan bir getiri oluşması halinde bu getiriyi iştirak oranı ölçüsünde yatırımcılara sağlamayı hedeflemektedir.

Asgari olarak, başlangıç yatırımının % 100 ünün, yatırım döneminin sonunda (23/02/2017) geri ödenmesi amaçlanmaktadır. Yatırım dönemi öncesinde fondan çıkılması halinde, anapara korumasından yararlanılamaz. Sadece fonun yatırım dönemi sonuna kadar fonda kalan yatırımcılar anapara korumasından yararlanabilir.

FONUN YATIRIM STRATEJİSİ UYARINCA;

- **23/02/2017 TARİHİ ÖNCESİNDE FONDAN ÇIKILMASI HALİNDE HEDEFLenen ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANILAMAZ.**
- **ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANILABİLMESİ İÇİN YATIRIMCILARIN 23/02/2017 TARİHİNE KADAR PAYLARINI ELDE TUTMALARI GEREKMEKTEDİR.**
- **23/02/2017 TARİHİ İÇİN ÖNGÖRÜLEN GETİRİ HEDEFİ İSE BU İZAHNAMEDE AÇIKLANAN BELİRLİ KISITLARA TABİDİR.**

A) Anapara Korunması Amacına Yönelik Olarak;

Söz konusu hedefe yönelik olarak, portföyün yaklaşık % 95,50'si ile Finansbank A.Ş. tarafından fona tahsisli olarak ihraç edilecek özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılacaktır.

Özel sektör borçlanma araçlarının ihraç ve itfa tarihleri fonun yatırım dönemi başlangıç ve bitiş tarihleri ile aynı olacaktır. Özel sektör borçlanma araçları baştan belirlenecek olan sabit bir faizle ihraç edilecektir.

Borçlanma aracının aşağıda belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilmesi planlanmaktadır.

- Fon portföyüne dahil edilecek özel sektör tahvili, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Borçlanma Araçları Tebliği'nde (II-31.1) belirtilen esaslara uygun şekilde iskontolu olarak ihraç edilmekte olup, değişken faiz uygulanmayacaktır.
- İhraç edilecek tahvilin bileşik faiz oranının belirlenmesinde Referans Faiz Oranı olarak, T.C Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen 14/12/2016 itfa tarihli TRT141216T10 ISIN kodlu devlet tahvili ile 08/03/2017 itfa tarihli TRT080317T18 ISIN kodlu kamu borçlanma araçlarının bileşik faizleri baz alınacaktır.
- Fonun talep toplama döneminin son gününde söz konusu kamu borçlanma araçlarının 19-22-23 Ağustos 2016 günlerinde Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda oluşan ağırlıklı ortalama bileşik faizlerinin ortalaması Özel Sektör Tahvilinin faizi için baz teşkil edecektir. Özel sektör tahvilinin vadesine denk gelen gösterge faiz oranı belirtilen kıymetler arasında Doğrusal Yakınsama yöntemiyle belirlenecektir.
- Belirlenen bileşik faize ihraççı tarafından %0,70-%1,50 (70-150 baz puan) arasında bir oranda ek faiz eklenmesi hedeflenmektedir. İlgili oranlar portföyün oluşması sırasındaki piyasa koşullarının farklılaşabilmesi nedeniyle bu aralığın dışında da gerçekleşebilecektir.

Referans alınan kamu borçlanma araçlarının geçmiş piyasa performansları, <http://www.borsaistanbul.com/veriler/verileralt/borclanma-araclari-piyasasi-verileri> linkinden takip edilebilmektedir.

B) Getiri Hedefine Yönelik Olarak ;

Portföyün yaklaşık % 4,50'si ile Amerikan Doları / TL kurunun belirlenmiş olan bant aralıklarında kaldığı gün sayısına göre getiri elde edilecek bir opsiyon sözleşmesi borsa dışından satın alınacaktır.

Opsiyon sözleşmesine göre;

- Yatırım dönemi başlangıç tarihi itibarıyla Amerikan Doları / TL kuru için iki bant aralığı ve bu bant aralıkları için iki farklı 6 aylık sabit getiri oranı belirlenecektir. Ancak halka arz aşamasında söz konusu oranlar kesinleşmemiş olduğundan bu izahnamede bant aralıkları ve sabit getiri oranları için aralık ve oran bilgilerine yaklaşık olarak yer verilmektedir.
- Fonun yatırım dönemi içinde, Amerikan Doları/TL kurunun belirlenen birinci bant aralığında kaldığı gün sayısına göre; birinci bant için belirlenmiş olan sabit getiri oranı ile hesaplanarak, birinci bant aralığı dışında ancak ikinci bant aralığında kaldığı gün sayısına göre ise; ikinci bant için belirlenmiş olan sabit getiri oranı ile hesaplanarak fon hesabına gelir olarak kaydedilecektir. Amerikan Doları/TL kuru belirlenen ikinci bantın da altında veya üzerinde bir seviyede gerçekleştiği günlerde ise herhangi bir getiri elde edilemeyecektir.
- Yatırım dönemi başlangıç tarihinden başlayarak, yatırım dönemi sonuna kadar her gün kur gözlemi yapılacaktır.
- Spot Referans Kuru : Reuters WMSPOT sayfasında veya Bloomberg WMCO sayfasında (iki sayfa arasında farklılık olması durumunda Reuters tarafından açıklanan veriler geçerli olacaktır) TSİ 18:00'de açıklanan WM/Reuters USD/TRY alış ve satış kurunun ortalaması alınarak belirlenecektir.
- Gözlem yapılacak günlerde Reuters WMSPOT sayfasında veya Bloomberg WMCO sayfasında (iki sayfa arasında farklılık olması durumunda Reuters tarafından açıklanan veriler geçerli olacaktır) TSİ 18:00'de açıklanan WM/Reuters USD/TRY spot referans kurunun belirlenecek olan birinci bant aralığı alt sınırının üzerinde ve üst sınırının altında açıklandığının opsiyon satıcısı tarafından tespit edildiği günler N1 sayısının hesaplanmasında kullanılacaktır. Söz konusu referans kurun 2. bant aralığı alt sınırının üzerinde ve birinci bant aralığı alt sınırında veya altında olduğu günler ile ikinci bant aralığı üst sınırının altında ve birinci bant aralığı üst sınırı veya üstünde olduğu günler N2 sayısının hesaplanmasında kullanılacaktır. Referans kurun ikinci bant aralığının alt sınırının altında ve üst sınırının üstünde kaldığı günler ise hesaplama katılmayacak ve söz konusu günler için faiz kazancı elde edilememiş olacaktır. Bant aralıkları spot kur etrafında belirlenen oranların içinde kalmak koşuluyla asimetrik olarak belirlenebilecektir.
- Reuters WMSPOT sayfasında veya Bloomberg WMCO sayfasında (iki sayfa arasında farklılık olması durumunda Reuters tarafından açıklanan veriler geçerli olacaktır) TSİ 18:00'de WM/Reuters USD/TRY Spot Referans kurunun açıklanmadığı günlerde bir gün önceki referans kur kullanılacaktır.
- Opsiyon sözleşmesinin takas tarihi Fon'un yatırım dönemi sonundan bir önceki iş günü olacaktır. Dolayısı ile opsiyon getirisini etkileyecek olan gözlem süresi ve ilgili dönemdeki sabit getiri hak edilebilecek gün sayısı (N1 ve N2) Fon'un yatırım dönemi dahilindeki gün sayısından farklı olacaktır.

- Opsiyon Getirisi = $(\text{Anapara Tutarı} \times (\% \text{ Sabit Getiri Oranı 1} \times N1^2) / 365) + (\text{Anapara Tutarı} \times (\% \text{ Sabit Getiri Oranı 2} \times N2^3) / 365)$ formülüne göre hesaplanacaktır.

Fonun opsiyon sözleşmesi şartları çerçevesinde hesaplanacak getiriye katılım oranı %100 olacaktır. Mevcut piyasa koşulları çerçevesinde her iki bant için de tespit edilecek sabit getiri oranları

- Birinci Bant Aralığı için % 15 ila %19 arasında,
- İkinci Bant Aralığı için ise %6 ile %10 arasında gerçekleşmesi beklenmektedir.

Fon Getirisi: (Opsiyon Getiri Oranı x İştirak Oranı) + Anapara Koruma Oranı

Amerikan Doları/TL kuru için belirlenecek birinci bant aralığının alt sınırının; portföyün olduğu gün Reuters WMSPOT sayfasında veya Bloomberg WMCO sayfasında (iki sayfa arasında farklılık olması durumunda Reuters tarafından açıklanan veriler geçerli olacaktır) TSİ 18:00'de açıklanan WM/Reuters USDTRY Spot Referans kurunun yaklaşık olarak %1 ile %5 arasında belirlenecek bir oranın referans kurdan çıkarılması; bandın üst sınırının ise, yaklaşık olarak referans kuru yaklaşık olarak %1 ile %5 arasında belirlenecek bir oranın referans kura eklenmesi yoluyla belirlenmesi planlanmaktadır. Amerikan Doları/TL kuru için belirlenecek ikinci bant aralığının alt sınırının; portföyün olduğu gün Reuters WMSPOT sayfasında veya Bloomberg WMCO sayfasında (iki sayfa arasında farklılık olması durumunda Reuters tarafından açıklanan veriler geçerli olacaktır) TSİ 18:00'de açıklanan WM/Reuters USDTRY Spot Referans kurunun yaklaşık olarak %2 ile %8 arasında belirlenecek bir oranın referans kurdan çıkarılması; bandın üst sınırının ise, referans kuru yaklaşık olarak %2 ile %8 arasında belirlenecek bir oranın referans kura eklenmesi yoluyla belirlenmesi planlanmaktadır. (Belirlenecek alt ve üst sınırlar dahilinde ikinci bant aralığı, birinci bant aralığının dışında kalan döviz kuru değerlerinden oluşacaktır.) Amerikan Doları/TL kurunun bandının alt ve üst noktalarının tespit edilmesi sürecinde, kuru yakın zamandaki trendi ve fonun vadesi boyunca Amerikan Doları/TL kurunun seyri hakkındaki beklentiler dikkate alınacaktır. Opsiyonda belirlenen şartlarla kesinleşen bant aralıkları yatırım döneminin başladığı ilk gün kesinlik kazanacaktır.

Yatırım dönemi sonu olan 23/02/2017 tarihi itibarıyla, opsiyon sözleşmesi şartlarına göre bir getiri oluşur ise, aşağıda yer verilen kısıtlar dahilinde getiri sağlamak hedeflenmektedir. Getiriye ilişkin kısıtlar aşağıda açıklanmaktadır:

- Fonun yatırım dönemi içerisinde Amerikan Doları / TL kurunun en az 1 gün belirlenen bant aralıklarında gerçekleşmesi durumunda opsiyon getirisi oluşacaktır.
- Yatırımcılar söz konusu opsiyon sözleşmesinin getirisine iştirak oranı ölçüsünde katılacaklardır. İştirak oranının %100 olarak gerçekleşmesi beklenmektedir. Portföyün oluşması sırasındaki piyasa koşullarının farklılaşabilmesi nedeniyle iştirak oranı bu aralığın dışında da gerçekleşebilecektir.

Getirinin Hesaplanmasına İlişkin Örnek Senaryolar:

Olası getirinin hesaplanmasına ilişkin örnek hesaplama tabloları aşağıda yer almaktadır. Hesaplamalarda, birinci bant aralığı için sabit getiri oranı yıllık %16, ikinci bant aralığı için sabit getiri oranı yıllık %7 ve iştirak oranı ise %100 olarak esas alınmıştır.

² USDTRY kurunun tam olarak anlaşılan 1.Kur Aralığı içinde kaldığı toplam gün sayısı

³ USDTRY kurunun tam olarak anlaşılan 2.Kur Aralığı içinde kaldığı toplam gün sayısı

İştirak oranının daha düşük gerçekleşmesi durumunda fon getirisi de örnek senaryolara göre daha düşük olabilecektir. Örnek senaryolarda hesaplanan getiriler ve vade sonu değeri vergi öncesi rakamları yansıtmaktadır. Aşağıda gösterilen örnek senaryolar geleceğe yönelik tahmin niteliğinde değildir ve senaryoların gerçekleşme olasılıkları eşit değildir. Ayrıca, yatırım dönemi sona ermeden fondan çıkılması halinde fon getirisi opsiyon getirisine esas olan getiri formülü ile değil, çıkış tarihindeki piyasa koşulları dikkate alınarak hesaplanacaktır.

Fon portföyüne alınan opsiyon sözleşmesinin getirisi dayanak varlığın getirisi ile aynı olmayabilir. Bunun temel nedeni doğrudan dayanak varlığa değil, sözleşmede belirlenen esaslar çerçevesinde söz konusu varlığı dayanak alan bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılmasıdır. Dolayısıyla, fon portföyüne yansıtılacak getiri tamamıyla opsiyon sözleşmesinin şartlarına göre oluşacaktır.

Örnek Senaryolar

Fon getirisinin hesaplanmasında portföyün olduğu gün referans alınan kurun 3.02 olması durumunda yukarıda açıklanan hesaplama çerçevesinde;

- Birinci (dar) bant için Amerikan Doları/TL kur aralığının 2.98-3.10 TL (Alt bant spot kur -%1.34, Üst Bant ise spot kur +%2.65 olarak belirlenmiştir)
- İkinci (geniş) bant için Amerikan Doları/TL kur aralığının ise 2.95-3.15 TL (Alt bant spot kur -%2.37, Üst Bant ise spot kur +%4.30 olarak belirlenmiştir) olacağı varsayılmıştır.

Yatırım dönemi boyunca Amerikan Doları / TL kurunun birinci (dar) bantta kaldığı günler için yatırımcı %16 getiri, birinci bant aralığı dışında ancak ikinci (geniş) bant aralığı içinde kaldığı günler için ise %7 sabit getiri elde edilecektir. Yatırım dönemi boyunca kurun ikinci (geniş) bant aralığının dışında kalınması durumunda ise getiri elde edilmeyecektir.

Fon getirisinin hesaplanmasında iyi senaryo için fonun yatırım dönemi olan 183 günün 150 gününde Amerikan Doları/TL kurunun belirtilen birinci (dar) bant aralığında ve 20 gününde ise birinci bant aralığının dışında ancak belirtilen ikinci (geniş) bant aralığında kaldığı varsayılmıştır.

İyi Senaryo	
\$ / TL Kurunun 1. Bant Aralığında Kaldığı Gün Sayısı	150
\$ / TL Kurunun 2. Bant Aralığında Kaldığı Gün Sayısı	20
Dönemsel Getiri (183 günlük getiriyi belirtmektedir)	7.48%

$$\text{Getiri: } (100 * (\% 16 \times 150) / 365) + (100 * (\% 7 \times 20) / 365) = 7.48\%$$

Buna göre iyi senaryoda yatırımcı dönemsel olarak (183 günlük dönem için) % 7.48 kazanç elde edebilecektir.

Fon getirisinin hesaplanmasında orta senaryo için fonun yatırım dönemi olan 183 günün 70 gününde Amerikan Doları/TL kurunun belirtilen birinci (dar) bant aralığında ve 40 gününde birinci bant aralığının dışında ancak belirtilen ikinci (geniş) bant aralığında kaldığı varsayılmıştır.

Orta Senaryo	
\$ / TL Kurunun 1. Bant Aralığında Kaldığı Gün Sayısı	85
\$ / TL Kurunun 2. Bant Aralığında Kaldığı Gün Sayısı	50
Dönemsel Getiri (183 günlük getiriyi belirtmektedir)	4.68%

$$\text{Getiri: } (100 * (\% 16 \times 85) / 365) + (100 * (\% 7 \times 50) / 365) = 4.68\%$$

Buna göre yatırımcı dönemsel olarak (183 günlük dönem için) % 4.68 kazanç elde edebilecektir. Örnek hesaplama tablosunda belirtildiği üzere bant aralıklarının dışında kalınması halinde getiri elde edilmeyecektir.

Fon getirisinin hesaplanmasında kötü senaryo için fonun yatırım dönemi olan 183 gün içerisinde Amerikan Doları/TL kurunun hiçbir gün belirlenen bant aralıkları içinde kalmadığı varsayılmıştır.

Kötü Senaryo	
\$ / TL Kurunun 1. Bant Aralığında Kaldığı Gün Sayısı	0
\$ / TL Kurunun 2. Bant Aralığında Kaldığı Gün Sayısı	0
Dönemsel Getiri (183 günlük getiriyi belirtmektedir)	0,00%

$$\text{Getiri: } (100 * (\% 16 \times 0) / 365) + (100 * (\% 7 \times 0) / 365) = 0\%$$

Kötü senaryoda yatırımcı sadece anaparasını alacak, ekstra bir getiri elde edemeyecektir.

C) Kesinleşen Portföy Bilgileri

Yukarıda yer verilen oranlar piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, iştirak oranı, borsa dışı opsiyon/ters repo sözleşmesinin karşı tarafı referans kur, birinci (dar) bant aralığı, ikinci (geniş) bant aralığı ve bu aralıklar için sabit getiri oranları, özel sektör borçlanma aracının ihraççısı ve faiz oranı ile gerekli görülen diğer bilgiler, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 iş günü içerisinde KAP 'ta ilan edilir ve opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ayrıca fonun KAP 'ta yer alan sürekli bilgilendirme formunda açıklanır.

2.4. Fonun eşik değeri, İştirak Oranı $\times [(\% \text{ Sabit Getiri Oranı } 1 \times N1) / 365) + (\% \text{ Sabit Getiri Oranı } 2 \times N2) / 365)$ olarak belirlenmiştir.

2.5. Portföye borsa dışından repo /ters repo, yatırım amaçlı olarak opsiyon sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı repo/ters repo sözleşmeleri karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde “güvenir” ve “doğrulanabilir” bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

2.6. Fon toplam değerinin % 10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP 'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

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

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

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

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

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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) 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 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 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.

3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur. Fonun maruz kaldığı risklerin ölçülmesinde uluslararası kabul görmüş, yasal düzenlemelerde yer verilen standart ve gelişmiş istatistikî yöntemler kullanılır.

Piyasa Riski: Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa risk Standart Yöntem ile ölçülmektedir. Standart yöntemle ilişkin esaslar rehberde yer verildiği gibi uygulanacaktır.

Karşı Taraf Riski: Fona dahil edilen borsa dışı türev araç ve swap sözleşmelerinin karşı tarafın, denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb.) olması, Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinin 32. Maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması, objektif koşullarda yapılması, adil fiyat içermesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir ve sona erdirilebilir nitelikte olması zorunludur.

Borsa dışı opsiyon sözleşmelerinin değişimine ilişkin portföyün vadesine uygun bir dönem için yapılacak tarihsel simülasyonlar ve senaryo analizleri piyasa risklerinin ölçülmesine imkan sağlamaktadır.

Borsa dışından taraf olunan türev araç ve swap sözleşmeleri dolayısıyla karşı tarafın ödeme ve teslim yükümlülüklerinin yerine getirilmesi nakit ekstre ve hesap hareketleri kontrolleri ile izlenecektir.

Fon portföyüne dahil edilen borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu sınırlamaya uyumun sadece söz konusu araçların portföye dahil edilmesi aşamasında sağlanması yeterlidir.

Operasyonel Risk: Operasyonel risk yönetimi süreci çerçevesinde operasyonel risk yaratan unsurlar için süreç haritası çıkarılarak her süreç için anahtar risk göstergeleri belirlenmiştir. Anahtar risk göstergeleri risklerin tanımlanması, risk büyüklüğünün ve artışının izlenmesi,

potansiyel riskler ve kontrol konularıyla ilgili aksiyonların alınması için periyodik olarak izlenirler. Fonun yasal ve mevzuat riskine konu olmaması bakımından tüm kontroller İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilir

3.3. Kaldıraç Yaratın İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; yatırım amaçlı olarak borsa dışı opsiyon sözleşmesi dahil edilecektir

3.4.Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde Standart yöntem kullanılacaktır.

IV. HEDEFLLENEN %100 ORANINDAKİ ANAPARA KORUMASI YARARLANMA KOŞULLARI

Fon katılma payı satın alan yatırımcılar, sadece fonun ilan edilen yatırım dönemi sonuna kadar kalırlarsa dönem sonundaki %100 anapara korumasından yararlanabileceklerdir. Daha önce paylarını iade eden yatırımcılar ise paylarını o günkü net aktif değer üzerinden nakde dönüştüreceklerdir. Bu tutar anaparanın üzerinde olabileceği gibi altında da olabilir.

V. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

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

5.2. Portföy Saklayıcısı’nın, fon portföyünde yer alan ve Takasbank’ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıkları Takasbank nezdinde ilgili fon adına açılan hesaplarda izlemesi gerekmektedir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank’a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank’ın erişimine imkân sağlanır. Bu durumda dahi Portföy Saklayıcısı’nın yükümlülük ve sorumluluğu devam eder.

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

5.4. Portföy saklayıcısı; fona ait finansal varlıkların saklanması ve/veya kayıtların tutulması, diğer varlıkların aidiyetinin doğrulanması ve takibi, kayıtlarının tutulması, varlık ve nakit hareketlerine ilişkin işlemlerin yerine getirilmesinin kontrolü ile mevzuatta belirtilen diğer görevlerin yerine getirilmesinden sorumludur. Bu kapsamda, portföy saklayıcısı;

a) Yatırım fonları hesabına katılma paylarının ihraç ve itfa edilmesi işlemlerinin mevzuat ve fon içtüzüğü hükümlerine uygunluğunu,

b) Yatırım fonu birim katılma payı veya birim pay değerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümleri çerçevesinde belirlenen değerlendirme esaslarına göre hesaplanmasını,

ç) Mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine aykırı olmamak şartıyla, Kurucu/Yönetici'nin talimatlarının yerine getirilmesini,

d) Fon'un varlıklarıyla ilgili işlemlerinden doğan edimlerine ilişkin bedelin uygun sürede aktarılmasını,

e) Fon'un gelirlerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygun olarak kullanılmasını,

f) Fon'un varlık alım satımlarının, portföy yapısının, işlemlerinin mevzuat, fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygunluğunu sağlamakla yükümlüdür.

5.5. Portföy saklayıcısı;

a) Fona ait varlıkların ayrı ayrı, fona aidiyeti açıkça belli olacak, kayıp ve hasara uğramayacak şekilde saklanması sağlar.

b) Belge ve kayıt düzeninde, fona ait varlıkları, hakları ve bunların hareketlerini fon bazında düzenli olarak takip eder.

c) Fona ait varlıkları uhdesinde ve diğer kurumlardaki kendi hesaplarında tutamaz ve kendi aktifleriyle ilişkilendiremez.

5.6.a) Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş, yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Kurucu ve katılma payı sahiplerine verdiği zararlardan sorumludur. Kurucu, Portföy Saklayıcısından; Portföy Saklayıcısı da Kurucu'dan, Kanun ve Saklama Tebliği hükümlerinin ihlâli nedeniyle doğan zararların giderilmesini talep etmekle yükümlüdür. Katılma payı sahiplerinin Kurucu veya Portföy Saklayıcısına dava açma hakkı saklıdır.

b) Portföy saklayıcısı, portföy saklama hizmeti verdiği portföylerin yönetiminden veya piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararlardan sorumlu değildir.

c) Portföy Saklayıcısı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanun ve ilgili diğer mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle katılma payı sahiplerine karşı sorumludur.

5.7. Portföy saklayıcısı, saklama hizmetinin fonksiyonel ve hiyerarşik olarak diğer hizmetlerden ayrıştırılması, potansiyel çıkar çatışmalarının düzgün bir şekilde belirlenmesi, önlenmesi, önlenemiyorsa yönetilmesi, gözetimi ve bu durumun fon yatırımcılarına açıklanması kaydıyla fona portföy değerlendirme, operasyon ve muhasebe hizmetleri, katılma payı alım satımına aracılık hizmeti ve Kurulca uygun görülecek diğer hizmetleri verebilir.

5.8. Portföy saklayıcısı her gün itibarı ile saklamaya konu varlıkların mutabakatını, bu varlıklara merkezi saklama hizmeti veren kurumlar ve Kurucu veya yatırım ortaklığı ile yapar.

5.9. Portföy saklayıcısı portföy saklama hizmetini yürütürken karşılaşılabileceği çıkar çatışmalarının tanımlanmasını, önlenmesini, yönetimini, gözetimini ve açıklanmasını sağlayacak gerekli politikaları oluşturmak ve bunları uygulamakla yükümlüdür.

5.10. Kurucu'nun üçüncü kişilere olan borçları ve yükümlülükleri ile Fon'un aynı üçüncü kişilerden olan alacakları birbirlerine karşı mahsup edilemez.

5.11. Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş, yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Kurucu ve katılma payı sahiplerine verdiği zararlardan sorumludur.

5.12. Kurucu, Portföy Saklayıcısından; Portföy Saklayıcısı da Kurucu'dan, Kanun ve Saklama Tebliği hükümlerinin ihlâli nedeniyle doğan zararların giderilmesini talep etmekle yükümlüdür. Katılma payı sahiplerinin Kurucu veya Portföy Saklayıcısına dava açma hakkı saklıdır.

5.13. Portföy saklayıcısı, portföy saklama hizmeti verdiği portföylerin yönetiminden veya piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararlardan sorumlu değildir.

5.14. Portföy Saklayıcısı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanun ve ilgili diğer mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle katılma payı sahiplerine karşı sorumludur.

5.15. Portföy saklama sözleşmesinde portföy saklayıcısının Kanun ve Saklama Tebliği hükümleri ile belirlenmiş olan sorumluluklarının kapsamını daraltıcı hükümlere yer verilemez.

VI. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI

6.1. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanan değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri" ise, Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle hesaplanır.

6.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer yatırım dönemi sonuna kadar olan sürede her ayın onbeşinci günü (tatil günü olması halinde takip eden işgünü) ve sonuncu işgünü olmak üzere ayda 2 kere gün sonu itibarıyla Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir. Fonun yatırım dönemi sonunda bu günlere bağlı olmaksızın değerlendirme yapılacak ve fiyat ilan edilecektir.

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

6.4. 6.3. numaralı maddede belirtilen durumlarda, Kurulca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

6.5. Borsa Dışı Türev Araç sözleşmeleri (opsiyon), borsa dışından alınan varlıklara ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

1) Borsa Dışı Opsiyon sözleşmelerine ilişkin değerlendirme
Portföye alınması aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlemesinde güncel fiyat kullanılır.

Opsiyon sözleşmelerinde güncel fiyat karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur.

Fonun fiyat açıklama dönemlerinde;

- Değerlemede kullanılmak üzere güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ve,
- Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınamadığı durumlarda;

Söz konusu varlıkların spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat üzerinden değerlemesinin yapılması esastır. Teorik fiyat, Bloomberg, Reuters, gibi bağımsız ve güvenilir üçüncü bir kuruluşça yayımlanan fiyatlar ve veriler referans alınarak hesaplanır. Opsiyonlar için uluslararası kabul görmüş Black& Scholes, Monte Carlo vb yöntemler ile teorik fiyat hesaplanır.

6.6. Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

Kurucu nezdindeki portföy yönetiminden bağımsız Risk Yönetimi Birimi tarafından borsa dışı türev araç sözleşmelerinin “adil bir fiyat” içerip içermediği; opsiyonlar için “Black& Scholes, Monte Carlo vb yöntemleri” ile değerlemede kullanılacak fiyat arasında karşılaştırma yapılarak kontrol edilir. Ayrıca iç kontrol birimi tarafından da gerekli kontroller yapılır.

Fon fiyat açıklama dönemlerinde değerlemede kullanılmak üzere karşı taraftan alınan fiyat kotasyonu değerlemede kullanılmadan önce fiyatın uygunluğu risk yönetim birimi tarafından risk yönetim prosedürü çerçevesinde değerlendirilmektedir.

Risk yönetim birimi tarafından yapılan teorik fiyat hesaplaması ile karşı tarafın verdiği fiyat kotasyonu arasında oluşması muhtemel farkın kabul edilebilir seviyesi teorik fiyatın %20 si olarak belirlenmiştir. Söz konusu seviyeyi aşması halinde fiyat iyileştirmesi için karşı tarafa başvurulur. Karşı kurumdan alınan fiyat iyileştirmesine rağmen fark kabul edilebilir seviyenin üzerinde olmaya devam ediyorsa karşı kurumun kullandığı hesaplama parametrelerinin açıklanması talep edilir. Karşı kurumun fiyat iyileştirmesine rağmen fark ilgili seviyenin üzerinde olmaya devam ediyorsa yönetim kurulunun yazılı ve gerekçeli kararı ile alınan son fiyat üzerinden işlem gerçekleştirilir.

VII. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

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

7.1 Fonun Talep Toplama Dönemi

22/08/2016-23/08/2016

7.2 Fonun Yatırım Dönemi

24/08/2016-23/02/2017

7.3. Katılma Payı Alım Esasları

Fon katılma payları talep toplama yöntemi ile halka arz edilecektir. Talep toplama dönemine ilişkin bilgiler ve bu dönemde uygulanacak alım satım esasları aşağıdaki gibidir.

1. Fon pay alımı sırasında yatırımcılardan fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formunun okunup anlaşıldığı ve risklerin algılandığı bilgisini içeren pay alım talimatı alınacaktır.
2. Yatırımcıların fon payı alımında asgari pay alım limiti 25.000 pay (25,000 TL) olup, bir payın satış fiyatı 1 TL dir. Talepler tutar üzerinden kabul edilecektir. Yatırımcı talepleri Finans Portföy Para Piyasası Fonu’nda nemalandırılacaktır.
3. Bu izahnamede ilan edilen talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında (2 iş günü) her gün Kurucu, Finansbank A.Ş. ve Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. merkez ve şubelerinde, 09:⁰⁰ ile 13:³⁰ saatleri arasında pay alım talepleri kabul edilecektir.

7.4. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin dağıtıcı kuruluş tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilecektir.

Toplam talep tutarının 5,000,000 TL nin altında olması durumunda kurucu fonu kurmayabilecektir. Bu durumda talep toplama dönemi içinde yapılan taleplerden dolayı oluşmuş nemalar, yatırımcıların Finansbank A.Ş. nezdindeki vadesiz mevduat hesaplarına, elde ettikleri nema tutarıyla birlikte geçirilir. Talep toplamanın iptal edilmesi halinde, bu durum ortaya çıktığı gün Kurucunun internet sitesinde ve fonun kamuyu sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla yatırımcılara duyurulur. Ve konu hakkında Kurul'a bilgi verilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar talep dönemi süresince yatırımcı hesabında yatırımcı adına Finans Portföy Para Piyasası Fonu ile nemalandırılır. Katılma payı alımına nema tutarı dahil edilmez. Saat 13:30'a kadar girilen alım talepleri o gün için nemalandırılacak; saat 13:30 dan sonra girilen talepler ertesi gün 13:30 a kadar girilen taleplerle birlikte nemalandırılacaktır. Nema tutarı, talep toplama dönemini takip eden ilk iş günü yatırımcının vadesiz mevduat hesabına geçecektir.

Talep toplama döneminde iletilen alım talepleri, halka arzın son günü saat 15:00'a kadar iptal edilebilir.

Fonun yatırım döneminde yeni alım talimatları kabul edilmez.

7.5 Katılma Payı Satım Esasları

Fon pay fiyatı ayda iki (2) defa olmak üzere her ayın on beşinci günü (tatil günü olması halinde takip eden işgünü) ve sonuncu işgünü olmak üzere hesaplanır ve aynı günlerde ilan edilir.

Fonun satım talimatları fonun yatırım dönemi başlangıç tarihinden itibaren her işgünü içinde verilebilir. Ancak bu emirler, emrin girilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilecektir. Fon pay fiyatının hesaplanacağı gün (T) saat 10^{:30}'a kadar verilen satım emirleri, açıklanacak fiyat üzerinden yatırımcı hesaplarına pay fiyatının hesaplandığı günden 3 işgünü (T+3) sonra aktarılır.

T günü saat 10^{:30}'dan sonra iletilen satım emirleri ise bir sonraki fiyat açıklama tarihine kadar bekletilir.

Yatırımcı tarafından verilecek satım talimatlarının gerçekleştirilebilmesi için, söz konusu talimatların asgari 25,000 TL ya da 25,000 pay şeklinde verilmesi gerekir. Aksi takdirde satım talimatları yerine getirilmeyecektir.

Yatırımcılar fon vadesinden önce katılma paylarını satmaları halinde piyasa riskine maruz kalabilir, fon katılma payı satım bedelleri anaparanın altında olabileceği gibi üzerinde de olabilir.

Yatırım dönemi sonu ile yatırım dönemi sonundan bir önceki fiyat ilan etme günü arasında gelen Fon'dan çıkış talepleri 7.6 maddesinde anlatılan esaslar doğrultusunda yatırımcı hesaplarına aktarılır.

7.6. Yatırım Dönemi Sonunda Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Fonun yatırım dönemi sonunda fon portföyünü oluşturan kıymetler nakde dönüştürülür ve yatırım dönemi sonunda yapılacak anapara ve varsa opsiyon sözleşmesinin muhtemel getirisinden kaynaklanan ödemelerin yapılması sonucu oluşacak bakiyenin; kar oluşması halinde yatırımcı hesaplarından stopaj tahsil edilerek ödemelerinin yapılması amacı ile tüm katılma payı sahipleri için otomatik satım talimatı yaratılır ve aynı iş günü yatırımcı hesaplarına aktarılır.

7.7. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra Finansbank A.Ş. ve Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş merkez ve şubeleri aracılığıyla yapılır.

Kurucu ile katılma paylarının alım satımına yönelik olarak sözleşme imzalamış olan kurumların unvanı ve iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

FINANSBANK A.Ş.	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası No: 215 Şişli –İstanbul www.finansbank.com.tr	0-212-318-5000
FINANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası No: 215 Kat:6-7 Şişli –İstanbul www.finansinvest.com	0 212 2821700

7.8. Giriş Çıkış Komisyonları:

Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından yatırım dönemi içinde satımı durumunda pay fiyatı üzerinden hesaplanacak erken çıkış komisyonu oranı %1 dir. Söz konusu komisyonlar tahsil edildikleri gün fona gelir olarak kaydedilir. Paylarını yatırım dönemi sonuna kadar elde tutanlardan komisyon alınmaz.

VIII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU’NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

8.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- 1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 3) Alınan kredilerin faizi,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) KAP giderleri,
- 11) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti
- 12) E-defter ve E-fatura uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli
- 13) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

8.1.1. Fon Toplam Gider Oranı: 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 tutarın 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.

8.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük % 0,0041'inden (milyonda kırk bir) [yıllık yaklaşık % 1,50 (binde onbeş)]oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

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

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

- 1) Sabit getirili menkul kıymet alım-satım komisyonu: % 0.0021
- 2) Repo / Ters Repo komisyonu:
 - O/N Repo: % 0.0021
 - Vadeli Repo: % 0.0021
- 3) BPP işlemleri komisyonu
 - Borsa Para Piyasası (1-7 gün arası vadeli) : % 0.002
 - Borsa Para Piyasası (7 günden uzun vadeli) : % 0.0003
- 4) Vadeli İşlem Komisyonu: %0,02

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

8.1.5. Fon'un Bağlı Olduğu Şemsiye Fona Ait Giderler: Şemsiye Fon'un kuruluş giderleri ile fonların katılma payı ihraç giderleri hariç olmak üzere, Şemsiye Fon için yapılması gereken tüm giderler Şemsiye Fona bağlı fonların toplam değerleri dikkate alınarak oransal olarak ilgili fonların portföylerinden karşılanır.

8.1.6. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

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

8.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen halka arza ilişkin giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

Gider Türü	Tutarı (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	5,000
Diğer Giderler	5,000
TOPLAM	10,000

IX. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ:

9.1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a) Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 numaralı bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, %0⁴ oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

9.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir. KVK'nın ikinci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.^[1]

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup BIST'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67 nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

⁴ Bkz. 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

^[1] Ayrıntılı bilgi için bkz. www.gib.gov.tr

X. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

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

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

10.3. Fonlar tasfiye tarihi itibarıyla özel bağımsız denetime tabidir. Kurucu, Fon'un yıllık finansal tablolarını, ilgili hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün içinde KAP'ta 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. Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, yatırımcı bilgi formuna, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları, portföy dağılım raporları) fon giderlerine ilişkin bilgilere, fonun risk değerine, uygulanan komisyonlara, varsa performans ücretlendirmesine ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken diğer bilgilere fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.gov.tr) ulaşılması mümkündür.

Ayrıca, fonun geçmiş performansına, fonun portföy dağılımına, fonun risk değerine ve fondan tahsil edilen ve yatırımcılardan belirli şartlar altında tahsil edilecek ücret ve komisyon bilgilerine yatırımcı bilgi formundan da ulaşılması mümkündür.

10.5. Portföy dağılım raporları aylık olarak hazırlanır ve ilgili ayı takip eden altı iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.

10.6. 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.

10.7. Portföy raporları dışındaki finansal raporlar kamuya açıklandıktan sonra, Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır. 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. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., VI.6.5., VI.6.6., VII. (7.7. maddesi hariç), VIII.8.1.1., VIII.8.1.2 nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve izin yazısının Kurucu tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen 10 iş günü içinde KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan edilmez. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

10.9. Borsa dışında taraf olunan sözleşmelerin Tebliğ’de belirlenen niteliklere uygunluğunu tevsik edici tüm bilgi ve belgeler, sözleşmelerin portföye dahil edilmelerini takip eden 10 iş günü içinde Kurula gönderilir. Gerekli nitelikleri taşımadığı Kurulca tespit edilen sözleşmeler fon portföyünden çıkarılarak Kurul düzenlemelerine uygun olan sözleşmeler portföye dahil edilir, bu nedenle doğan masraf ve zararlar fon malvarlığına yansıtılamaz.

10.10. Fon’un reklam ve ilanları ile ilgili olarak Kurulun bu konudaki düzenlemelerine uyulur.

XI. FON’UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

11.1. Fon; yatırım dönemi sonu olan 23/02/2017 tarihi itibarıyla sona erecektir.

Fon;

- Kurucunun faaliyet şartlarını kaybetmesi,
- Kurucunun mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflas etmesi veya tasfiye edilmesi,
- Fonun kendi mali yükümlülüklerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağı Kurulca tespit edilmiş olması hallerinde sona erer.

Fonun sona ermesi halinde fon portföyünde yer alan varlıklardan borsada işlem görenler borsada, borsada işlem görmeyenler ise borsa dışında nakde dönüştürülür.

11.2. Fon mal varlığı, içtüzük ve izahnamede yer alan ilkelere göre tasfiye edilir ve tasfiye bakiyesi katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye durumunda yalnızca katılma payı sahiplerine ödeme yapılabilir.

11.3. Tasfiye işlemlerine ilişkin olarak, Kurucu’nun Kurul’un uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay sonrası için fesih ihbar etmesi durumunda söz konusu süre sonunda hala Fon’a iade edilmemiş katılma paylarının bulunması halinde, katılma payı sahiplerinin satış talimatı beklenmeden pay satışları yapılarak elde edilen tutarlar Kurucu ve katılma payı alım satımı yapan kuruluş nezdinde açılacak hesaplarda yatırımcılar adına ters repoda veya Kurul tarafından uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında nemalandırılır. Fesih ihbarından sonra yeni katılma payı ihraç edilemez. Tasfiye anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

11.4. Kurucunun iflası veya tasfiyesi halinde Kurul, fonu uygun göreceği başka bir portföy yönetim şirketine tasfiye amacıyla devreder. Portföy Saklayıcısının mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflası veya tasfiyesi halinde ise, kurucu fon varlığını Kurul tarafından uygun görülecek başka bir portföy saklayıcısına devreder.

11.5. Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili’nden silinmesi için keyfiyet, kurucu tarafından Ticaret Sicili’ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Kurul’a bildirilir.

XII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI

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

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 Fon’a geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları 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.

XIII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ

13.1. Katılma payları, izahnamenin ve yatırımcı bilgi formunun KAP'ta yayımını takiben formda belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren, izahname ve yatırımcı bilgi formunda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde yatırımcılara sunulur.

13.2. Katılma payları karşılığı yatırımcılardan toplanan para, talep toplamanın sona erdiği günü takip eden iş günü izahnamede belirlenen varlıklara ve işlemlere yatırılır.

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. **08/08/2016**

Finans Portföy Yönetimi A.Ş adına;

Tunç Erdal
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.

Ersin Emir
Yönetim Kurulu Üyesi