

**ZİRAAT PORTFÖY BIST TLREFK ENDEKSİ KATILIM (TL) BORSA YATIRIM FONU  
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN  
İZAHNAME**

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 15/10/2025 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 471066 sicil numarası altında kaydedilerek 20/10/2025 tarih ve 11440 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan Ziraat Portföy BIST TLREFK Endeksi Katılım (TL) Borsa Yatırım Fonu'nun katılma paylarının halka arzına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından 09/10/2025 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 Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ve yetkili kuruluş Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.ziraatportfoy.com.tr](http://www.ziraatportfoy.com.tr), [www.ziraatyatirim.com.tr](http://www.ziraatyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://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 HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....                                                                           | 3  |
| II. FON'UN TAKİP ETTİĞİ ENDEKS VE ENDEKS TAKİP STRATEJİSİ.....                                                 | 4  |
| III. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI.....                                             | 7  |
| IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI ve PORTFÖY SINIRLAMALARI ..... | 7  |
| V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI.....           | 8  |
| VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI .....                                                               | 9  |
| VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR.....                                                           | 12 |
| VIII. KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER: .....                                                                   | 13 |
| IX. BORSA YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ: .....                                                             | 14 |
| X. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FONLA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ .....                                | 14 |
| XI. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ.....                                                        | 15 |
| XII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI VE FON'A İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR .....                                | 15 |
| XIII. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ .....                                                         | 16 |
| XIV. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI, AVANS TAHSİSİ .....                                                        | 18 |

## KISALTMALAR

|                            |                                                                                                         |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| BIST                       | Borsa İstanbul A.Ş.                                                                                     |
| Bilgilendirme dokümanları  | Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu.                                                  |
| Endeks                     | BIST TLREFK Endeksi                                                                                     |
| Endeks Yapıcı              | Borsa İstanbul A.Ş.                                                                                     |
| Finansal Raporlama Tebliği | II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği                         |
| Fon                        | Ziraat Portföy BIST TLREFK Endeksi Katılım (TL) Borsa Yatırım Fonu                                      |
| Kanun                      | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                                                     |
| KAP                        | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                                             |
| Kurucu                     | Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                            |
| Kurul                      | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                 |
| MKK                        | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                                                                             |
| Portföy Saklayıcısı        | T.C. Ziraat 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                                                                                                                                                |
| Yetkilendirilmiş Katılımcı, Ziraat Yatırım | Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                                                                                                                                                      |
| Yönetici                                   | Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                                             |
| Danışma Kurulu                             | Katılım Finans Prensipleri kapsamında; Katılım Fonu Portföyüne alınabilecek varlık ve işlem türü hakkında icazet veren Kurul (Danışma Kurulu'na ilişkin bilgilere Fon'un KAP sayfasında yer verilmiştir) |
| Vaad Yöntemi                               | Vadeli alım/satım işlemlerinin maksimum tek tarafın verdiği söz ile tek tarafı bağlayıcı tercihi ile yapılması                                                                                           |

## I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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

### 1.1.Fon'a İlişkin Genel Bilgiler

Fon, katılma payları BIST'te işlem gören, fon portföyünün kompozisyonunu 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, BIST TLREFK Endeksi'ni takip etmek üzere ve süresiz olarak kurulmuştur.

Fon'un takip ettiği endeks nedeniyle, Fon toplam değerinin en az % 80'i devamlı olarak sadece Borsa İstanbul Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda saat 14:00'e kadar gerçekleşen, aynı gün başlangıç ve ertesi iş günü bitiş valörlü (gecelik) ve sadece TL cinsi ödemeli sermaye piyasası araçlarının geri satma taahhüdü ile alım işlemlerinden oluşur. Geri alma taahhüdü ile satım işlemleri ise gerçekleştirilmeyecektir.

Ayrıca, Fon portföyüne sadece TL 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. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

| <b>Kurucu'nun ve Yönetici'nin</b>                                             |                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Unvanı:</b>                                                                | <b>Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.</b>                                                                      |
| <b>Yetki Belgesi/leri</b>                                                     | Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi<br>Tarih: 23.02.2015<br>No:PYŞ/PY.9-YD.6/1296 |
| <b>Portföy Saklayıcısı'nın</b>                                                |                                                                                                          |
| <b>Unvanı:</b>                                                                | <b>T.C. Ziraat Bankası A.Ş.</b>                                                                          |
| <b>Portföy Saklama Faaliyet İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası</b> | Tarih: 02.10.2014<br>No:29/991                                                                           |
| <b>Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın</b>                                         |                                                                                                          |
| <b>Unvanı:</b>                                                                | <b>Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b>                                                               |
| <b>Yetki Belgesi</b>                                                          | 22.01.2016 tarih ve 41 sayılı Geniş Yetkili Aracı Kurum Yetki Belgesi                                    |
| <b>Endeks Yapıcı'nın</b>                                                      |                                                                                                          |
| <b>Unvanı:</b>                                                                | <b>Borsa İstanbul A.Ş.</b>                                                                               |

### 1.2.2. İletişim Bilgileri

| <b>Kurucu'nun ve Yönetici'nin</b>        |                                                                                                                                                                    |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Merkez adresi ve internet sitesi:</b> | Finanskent Mahallesi Finans Caddesi B Blok No:44B İç Kapı No:13 34760 Ümraniye/İSTANBUL<br><a href="http://www.ziraatportfoy.com.tr">www.ziraatportfoy.com.tr</a>  |
| <b>Telefon Numarası:</b>                 | (0216) 590 16 00                                                                                                                                                   |
| <b>Portföy Saklayıcısı'nın</b>           |                                                                                                                                                                    |
| <b>Merkez adresi ve internet sitesi:</b> | Finanskent Mahallesi Finans Caddesi 44/A 34760 Ümraniye/İSTANBUL<br><a href="mailto:saklama@ziraatbank.com.tr">saklama@ziraatbank.com.tr</a>                       |
| <b>Telefon Numarası:</b>                 | (0216) 590 20 00                                                                                                                                                   |
| <b>Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın</b>    |                                                                                                                                                                    |
| <b>Merkez adresi ve internet sitesi:</b> | Finanskent Mahallesi Finans Caddesi B Blok No:44B İç Kapı No:15 34760 Ümraniye /İSTANBUL<br><a href="http://www.ziraatyatirim.com.tr">www.ziraatyatirim.com.tr</a> |
| <b>Telefon Numarası:</b>                 | (0216) 590 17 00                                                                                                                                                   |
| <b>Endeks Yapıcı'nın</b>                 |                                                                                                                                                                    |
| <b>Merkez adresi ve internet sitesi:</b> | Reşitpaşa Mah. Borsa İstanbul Cad. No:4 34367 Sarıyer/İSTANBUL<br><a href="http://www.borsaistanbul.com">www.borsaistanbul.com</a>                                 |
| <b>Telefon Numarası:</b>                 | (0212) 298 21 00                                                                                                                                                   |

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

2.1. Fon "BIST TLREFK Endeksi"ni (Endeks) takip etmektedir. Endeks'in Fon tarafından takibine yönelik olarak Kurucu ile Borsa İstanbul A.Ş. arasında 01.02.2015 tarihinde "BIST Endeksleri Lisans Sözleşmesi" imzalanmıştır. Sözleşme ile Şirket'e, sözleşmede belirlenen şartlar çerçevesinde sözleşme ekinde yer alan Yetki Talep Formu'nda belirtilen endeksleri yine aynı

formda belirtilen finansal ürünlerde dayanak/baz olarak kullanma hakkı verilmiştir. Şirket ve Borsa İstanbul A.Ş. yetkilileri tarafından imzalanan Yetki Talep Formu'nda Endeks'in borsa yatırım fonları için dayanak/baz olarak kullanılabileceği ifade edilmiştir.

**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<sub>P</sub>: Fonun yıllık getirisi (Fon toplam değeri esas alınarak hesaplanan)*

*R<sub>B</sub>: 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<sub>P</sub>: Fonun getirisi (Fon toplam değeri esas alınarak hesaplanan)*

*R<sub>B</sub>: 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. Fon portföyüne takip edilen endeks kapsamındaki varlıklardan ise sadece Borsa İstanbul Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda saat 14:00'e kadar gerçekleşen, aynı gün başlangıç ve ertesi iş günü bitiş valörlü (gecelik) ve sadece TL cinsi ödemeli sermaye piyasası araçlarının geri satma taahhüdü ile alım işlemlerine yer verilecek, geri alma taahhüdü ile satım işlemleri ise gerçekleştirilmeyecektir.

**2.4.** Fon portföyünü, Endeks kapsamındaki varlıkların seçilen bir kısmından örnekleme yoluyla oluşturur. Örneklemin oluşturulmasında, sadece geri satma taahhüdü ile alım işlemleri kullanılacak olup, geri alma taahhüdü ile satım işlemleri ise gerçekleştirilmeyecektir.

**2.5.** Endeks kriterleri aşağıdaki gibidir:

- a) TLREFK hesaplamalarında, ilgili pazarda gerçekleşen, piyasa koşullarına uygun işlemlerin kullanılması amacıyla, Borsa İstanbul Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda saat 14:00'e kadar gerçekleşen, aynı gün başlangıç ve ertesi iş günü bitiş valörlü (gecelik) ve sadece TL cinsi ödemeli sermaye piyasası araçlarının geri alma taahhüdü ile satım ve geri satma taahhüdü ile alım işlemlerindeki getiri oranları kullanılır. Aşağıdaki işlemler hesaplamalara dahil edilmez ve bu işlemlerin dışında kalanlar Hesaplamaya Dahil İşlemler olarak kabul edilir.

- Kendinden kendine işlemler
- Takası Takasbank dışında yapılan işlemler
- İptal edilen işlemler

b) TLREFK, aşağıdaki şekilde hesaplanır:

- i. İlgili iş gününde gerçekleşen Hesaplamaya Dahil İşlemler (a bendinde açıklanmaktadır) getiri oranına göre küçükten büyüğe doğru sıralanır.
- ii. Sıralamada yer alan her getiri oranı seviyesinde gerçekleşen işlem hacimleri toplanarak, Hesaplamaya Dahil İşlemlerin toplam hacminin %10'unu oluşturan en düşük getiri oranlı işlemler ile %10'unu oluşturan en yüksek getiri oranlı işlemler uç değer olarak kabul edilir ve sıralanmış verilerden çıkarılır.
- iii. %10'luk dilimlerin uçlarında kalan işlemlerin, yalnızca %80'lik dilime düşen kısımları hesaplamalara dahil edilir.
- iv. TLREFK, geriye kalan ve toplam işlem hacminin %80'ini oluşturan işlemlerin hacim ağırlıklı ortalama getiri oranı olarak aşağıdaki formülle hesaplanır:

$$TLREFK = \sum_{i=1}^n (R_i * V_i) / V$$

$R_i$ : i'nci işlemin kar payı oranı

$V_i$ : i'nci işlemin işlem hacmi

$V$ :  $V_i$ 'lerin toplamı

- v. TLREFK yıllık bazda yüzde olarak ifade edilir (actual/365 gün konvansiyonuna göre).
- c) Hesaplanma ve Yayın Saatleri: TLREFK oranı ve BIST TLREFK Endeksi hesaplamaları BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nın açık olduğu günlerde yapılır. Saat 15:30 (yarım iş günlerinde 12:05) itibarıyla mevcut veriler kullanılarak 2.5.b ve 2.5.d maddelerinde açıklandığı şekilde yapılan hesaplamalar sonucu bulunan değerler tam iş günlerinde 15:50, yarım iş günlerinde 12:35'te BISTECH Veri Yayın Sistemi aracılığıyla ilan edilir. Hesaplanan değerlerin yer aldığı raporlar tam iş günlerinde 16:00'dan sonra, yarım iş günlerinde 12:45'ten sonra "DataStora"dan (<http://datastore.borsaistanbul.com/>) ve Borsa İstanbul internet sitesi, "Veriler/TLREFK Verileri" sayfasından paylaşılır.
- d) BIST TLREFK Endeksi, ilan edilen TLREFK oranı getirisini takip edebilmek amacıyla hesaplanmaktadır. Endeksin hesaplama günü için ilan edilen TLREFK oranının getirisi ertesi iş günü elde edileceğinden, endeks bir sonraki iş günü elde edilecek getiriyi yansıtmaktadır.

Endeksin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılır:

$$Endeks_t = Endeks_{t-1} \times [1 + TLREFK_t \times g/365]$$

$Endeks_t$  : t günü endeks değeri

$TLREFK_t$  : t gününde ilan edilen TLREFK oranı

$g$  : t gününde gecelik borçlanma vade süresi

- e) Endeks'te Düzeltme: İlan edilmiş herhangi bir değerde yanlışlık olduğu tespit edilirse, aynı gün içinde olmak koşuluyla ve Borsa İstanbul Genel Müdürü kararıyla düzeltme yapılabilir. Düzeltmeye ilişkin duyuru Borsa İstanbul internet sitesinde yapılır.

Takasbank'ın, TLREFK hesaplama saati olan 15:30 sonrasında her iki üye ile gerçekleştireceği işlemlerden tek tek veya çift taraflı olarak cayması durumunda TLREFK oranı tekrar hesaplanmaz.

- f) Endeks'e ilişkin diğer bilgilere, BIST tarafından hazırlanan "TLREFK Türk Lirası Gecelik Katılım Referans Getiri Oranı Kural Seti"nden ulaşılabilir. Kural Setinde yapılmasına karar verilen değişiklikler, uygulamaya alınmadan önce, gerekçeleriyle ve ilgili diğer açıklamalarla birlikte, Borsa İstanbul kurumsal internet sitesi, Endeksler - Kural Setleri ve Değişiklikleri sayfasında kamuya duyurulur.
- g) Yıllık olarak "BIST Endeksleri Lisans Sözleşmesi Ücret Tarifesi"nde belirtilen oran ile Fon toplam değeri üzerinden hesaplanan değişken tutar endeks lisanslama ücreti ödenir. Ayrıca yıllık olarak söz konusu ücret tarifesinde belirtilen tutar kadar sabit endeks lisanslama ücreti ödenmektedir.

### III. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

**3.1.** Fon portföyünde yer alan ve saklamaya konu olabilecek varlıklar Kurul'un 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, 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 sınırlamalarına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

| <b>VARLIK TÜRÜ</b>                                                                         | <b>EN AZ (%)</b> | <b>EN ÇOK (%)</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri | 80               | 100               |
| Kamu/Özel Sektör Kira Sertifikaları                                                        | 0                | 20                |
| Katılma Hesapları (TL)*                                                                    | 0                | 20                |

\* 12 aydan uzun vadeli olmamak kaydıyla portföye dahil edilebilecektir.

**4.4.** Yatırım yapılacak özel sektör ve kamu kira sertifikalarından sadece borsada işlem görenlere yatırım yapılabilir. İlk ihraçlarda ise, borsada işlem görmesi uygun görülen bu kapsamdaki varlıklar fon portföyüne dahil edilebilir.

**4.5.** Fon portföyünde sadece Türk Lirası cinsinden varlıklar ve işlemler yer alacaktır. Fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları bulunmayacaktır.

**4.6.** Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere fon hesabına Katılım Finans Prensiplerine uygun olmak şartı ile faizsiz finansman sağlanabilir.

**4.7.** Portföyde, islami finans prensiplerine uygun forward işlemi hariç türev araç işlemleri ile benzeri işlemlere (varant, opsiyon, swap vb.) yer verilmeyecektir. Fon portföyüne, spekülasyon amaçlı olmayan, ileri valörlü kira sertifikası işlemleri dahil edilebilir. Şu kadar ki, kaldıraç yaratan işlemlerin hiçbir tarafı yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşturulamaz.

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

**4.9.** Fon'un faizsiz finans kurallarına uyumu esas olup, bu kurallara uygunluğuna dair "İcâzet Belgesi" düzenlenir. Fonun portföy stratejisinin, Fon portföyüne alınan varlıkların ve Fonun yapacağı işlemlerin faizsiz finans kurallarına uyumluluğunun ne şekilde sağlanacağı ve izleneceğine ilişkin esaslar aşağıdaki gibidir:

- a) Fonun faizsiz finans kurallarına uygunluğu konusunda görüşüne başvurulacak komite Danışma Kurulu'dur. Fon'un söz konusu kurallara uygunluğu yılda bir kez denetlenmektedir.
- b) Katılım Bankacılığı esaslarına uygun Fon portföyüne sadece bu izahnamenin 4.3. maddesinde belirtilen varlıklar, aynı maddede yer alan sınırlamalara uygun olarak dahil edilir. Fon portföyüne faiz getirisi olan veya faizsiz finans kurallarına uygun olmayan yatırım araçları alınmaz. Bu kapsamda, fon portföyüne tahvil gibi faiz getirisi olan menkul kıymetler alınmayacak, türev araçlar dahil edilmeyecek ve fon nakdi Takasbank para piyasası ve ters repo işlemlerinde değerlendirilmeyecektir.
- c) Fonun yukarıdaki esaslara uyumundan Kurucu sorumludur. Uyum kurallarında veya uygulamada değişiklikler olması durumunda değişiklikler KAP'ta ilan edilir.
- d) İcâzet belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.

## **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 Kurucu'un web sitesinden açıklanır. Kurul'un portföy saklama hizmetine ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler saklı kalmak üzere, birim pay değerinin hesaplanması kurucunun sorumluluğundadır.

**5.3.** Fon'un 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 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 hesaplama yöntemiyle uyumlu olarak aşağıdaki şekilde değerlendirilir:

**5.7.1.** Takip Edilen Endeks Kapsamında Bulunan Geri Satma Taahhüdü ile Alım 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 satımına konu olmayan geri satma taahhüdü ile alım işlemleri son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.

**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](http://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 katılımcı ve 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 40.000 paydır.

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

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

Birincil piyasa işlemlerine ilişkin ayrıntılı esaslar aşağıda yer almaktadır:

#### **6.1.1. Katılma Payı Oluşturma İşlemi Prosedürü**

##### **Katılma Payı Oluşturma İşlemi (Creation) Genel Hükümler**

a) Katılma payı oluşturma talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, Borsa İstanbul'un işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30–13:00 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.

b) Katılma payı oluşturma işlemleri sadece T+0 olarak gerçekleştirilir. Katılma payı oluşturma işleminde TL cinsinden kira sertifikalarının ve nakit bileşenin yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu açıklanır. Katılma payı oluşturma işlemleri 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 portföyüne dahil edilen varlıkların ve nakit bileşenin doğru olarak teslim alındığının kontrolünden Yetkilendirilmiş Katılımcı ve portföy saklayıcı sorumludur.

##### **Katılma Payı Oluşturma İşlemleri**

- a) Yatırımcı katılma payı oluşturma talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir.
- b) Yetkilendirilmiş Katılımcı, oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda TL cinsinden kira sertifikalarının ve nakit bileşenin yatırımcının hesabında bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu varlıklar ve nakit bileşen için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı oluşturma talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir.
- c) Takasbank, Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın hesabında gereken TL cinsinden kira sertifikalarının ve nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda TL cinsinden kira sertifikaları ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra Takasbank ilgili kira sertifikaları ve nakit bileşen için Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın Takasbank nezdindeki hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarda bloke koyar ve işlemi Fon Kurucusu'nun/operatör üyenin onayına sunar.

- d) Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank ile MKK arasında mesajlaşma sistemi aracılığıyla, MKK'ya T+0 katılma payı oluşturma mesajı gönderilir. MKK ve Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise ilgili borçlanma araçları 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 Takasbank koymuş olduğu blokları kaldırır.
- e) Yatırımcı/Yetkilendirilmiş Katılımcı, eksik TL cinsinden kira sertifikalarını serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda katılma payı oluşturma talebinin Takasbank'a iletilmesi için TL cinsinden kira sertifikalarının tümünün işlemi yapacak yatırımcının/Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın hesabına geçmiş olması şartı aranır.

### **6.1.2. Katılma Payı Geri Alım İşlem Prosedürü**

#### **Katılma Payı Geri Alım İşlemi (Redemption) Genel Hükümler**

- a) Katılma payı geri alım talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, Borsa İstanbul'un işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30–13:00 saatleri arasında iletilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.
- b) Katılma payı geri alım işlemleri T+0 olarak gerçekleştirilebilir. T+0 geri alım işleminde katılma paylarının yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu açıklanır. Geri alım işlemi 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 fon portföyünden çıkarılan TL cinsinden kira sertifikaları ve nakit bileşenin doğru olarak teslim edildiğinin kontrolünden Yetkilendirilmiş Katılımcı ve portföy saklayıcı sorumludur.

#### **Katılma Payı Geri Alım İşlemleri**

- a) Yatırımcı katılma payı geri alım talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir.
- b) Yetkilendirilmiş Katılımcı, geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının yatırımcının hesabında bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak katılma payları için gereken blokları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı geri alım talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir.
- c) Takasbank, fonun hesabında gereken TL cinsinden kira sertifikalarının ve nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda ilgili kira sertifikaları ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra Takasbank kira sertifikaları ve nakit bileşen için fonun Takasbank nezdindeki hesabına, katılma payı geri alım işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar ve işlemi Fon Kurucusu'nun/operatör üyenin onayına sunar.
- d) Kurucu/operatör üye talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank ile MKK arasında mesajlaşma sistemi aracılığıyla,

MKK'ya T+0 katılma payı geri alım mesajı gönderilir. MKK ve Takasbank gerekli değişimleri yapar. TL cinsinden kira sertifikaları ve nakit bileşen 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 Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.

e) Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu Yetkilendirilmiş Katılımcı'ya aittir.

f) Yatırımcı eksik katılma paylarını serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda pay geri alım talebinin Takasbank'a iletebilmesi için katılma paylarının tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

## **6.2. İkincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar**

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

- Fon katılma paylarının halka arzına ilişkin süresinin bitimini takip eden 10 iş günü içinde BIST'e yapılacak başvuru çerçevesinde, Fon katılma payları Kotasyon Yönergesi'nin 16. 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](http://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) Katılım finans prensiplerine göre sağlanan finansmana uygulanan karlar / kar payı,
- 5) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları,
- 6) Portföy yönetim ücreti,
- 7) Endeks ücreti,
- 8) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 9) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 10) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 11) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 12) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- 13) KAP giderleri,
- 14) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 15) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 16) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) tahsis ve yıllık bakım giderleri,
- 17) Kotta kalma ücreti,

18) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

### 7.1. Fon Toplam Gider Oranı ve Yönetim Ücreti:

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

Fon'un toplam giderleri kapsamında, fon toplam değerinin günlük %0,0006849'undan (milyondaaltıvirgülekizyüzkırkdokuz) [yıllık yaklaşık %0,25 (bindeikivirgülbeş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile saklayıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve saklayıcıya fondan ödenecektir.

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

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

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

| GİDER TÜRÜ                | Endeks Ücreti                                                                                              |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Yıllık Sabit Ücret (TL)   | 146.500 ( <i>Her yıl yeniden belirlenmektedir</i> )                                                        |
| Yıllık Değişken Ücret (%) | Fon büyüklüğünün %0,02'si (Onbindeiki) yıllık sabit ücretin üzerindeyse sabit ücretin üzerinde kalan tutar |

**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 | 25.000        |
| Diğer Giderler           | 50.000        |
| <b>TOPLAM</b>            | <b>75.000</b> |

#### **IX. BORSA YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:**

Fon'un ve katılma payı satın alanların vergilendirilmesine ilişkin esaslara [www.gib.gov.tr](http://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'da ilan edilir. Portföy dağılım raporunda son bir yıllık dönem için hesaplanan takip farkı ve takip hatası ile takip farkının ve takip hatasının önemli ölçüde artması durumunda farkın gerekçelerine ilişkin bilgilere yer verilmesi zorunludur.

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

**10.7.** Fiyat raporları ve portföy dağılım raporları dışındaki finansal raporlar kamuya açıklandıktan sonra, kurucunun internet sitesinde, yatırımcılar tarafından kolaylıkla 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 ve varsa yönetici, 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 Kanununun 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'de gerçekleştirilmekte olup, Fon'un birim pay değeri ve BIST'deki pay fiyatı arasındaki farklılıklar oluşabilir. İkincil piyasada oluşan pay fiyatı, birim pay değerinin altında veya üstünde olabileceğinden, katılma payı alım/satım veya katılma payı oluşturma/geri alım işlemlerinde yatırımcılar tarafından alınan veya ödenen tutarlar, birim pay değerindeki değişiklikleri tam olarak yansıtmayabilir.

### **XIII. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ**

#### **13.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:**

**1) Piyasa Riski:** Piyasa riski ile kiralamayı temsil eden finansal araçların, diğer menkul kıymetlerin değerinde, kar payı oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu riskin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

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

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

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

**4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Fon portföyüne, İslami finans prensiplerine uygun yöntemlerle ileri valörlü kira sertifikası, forward gibi kaldıraç yaratan 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) İtibar riski:** Kamuoyunun olumsuz görüşlerinin, Kurucu'nun faaliyet ve gelirleri üzerindeki mevcut ve olası etkilerini ifade etmektedir.

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

**11) Ülke riski:** Bir ülkedeki ekonomik, politik ve düzenleme risklerinin bileşiminden oluşmaktadır.

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

**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 kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.**

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

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

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

*kullanılmış olması, bu Fon'un Borsa İstanbul A.Ş. tarafından uygun bulunduğu veya tavsiye edildiği anlamına gelmez.” çekince ibaresini kabul ve taahhüt eder.*

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

#### **XIV. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI, AVANS TAHSİSİ**

**14.1.** Fon portföyü Kurucu tarafından fona 50.000.000 TL'nin avans olarak konulması ile oluşturulur.

**14.2.** Fon içtüzüğünün tescilini 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 TL cinsinden kira sertifikaları kompozisyonu oluşturulur.

**2.** Tahsis edilen avans tutarının katılma paylarına aktarılması sürecinde gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu bir iş günü önceki borsada oluşan kar payı oranları baz alınarak 1 payın değeri 1.000 TL'ye karşılık gelecek şekilde oluşturulacaktır. Söz konusu fiyatın, piyasada oluşabilecek ve öngörülemeyen artış ve/veya düşüşe bağlı olarak 960 TL ile 1.040 TL arasında olması beklenmektedir.

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

**14.3.** Fonun faaliyetleri süresince, her ayın son iş günü yapılacak değerlendirme itibarıyla, fon toplam değerinin son üç aylık ortalama değeri 25.000.000 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.

10/10/2025

#### **ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

Mehmet ÖZDEMİR  
Müdür

Fatimet Tinemis SARIHAN  
Genel Müdür Yrd.