EMAA BLUE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KATILIM ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI EMAA BLUE PORTFÖY TARIM VE GIDA SEKTÖRÜ KATILIM FONU'NUN KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME

Emaa Blue Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 26.06.2025 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 1033726 sicil numarası altında kaydedilerek 01.07.2025 tarih ve 11362 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Emaa Blue Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Emaa Blue Portföy Tarım ve Gıda Sektörü Katılım Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 11.11.25 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 Emaa Blue Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.emaaportfoy.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

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

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

Doğrulama Kodu: 7c6709ae-4d74-4713-a208-2ad7a9d78b8b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

İÇİNDEKİLER

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER 3
II- FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI 4
III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ 8
IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI 10
V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI 11
VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI 11
VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER: 13
VIII. VERGİLENDİRME ESASLARI 14
IX. FONA İLİŞKİN KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI 15
X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ 16
XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI 17

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Danışma Kurulu	Katılım bankacılığı faaliyetlerinin, katılım finans ilke ve standartlarına uygun olarak yerine getirilmesini sağlamak üzere Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdinde kurulan Danışma Kurulu.
Danışma Komitesi	Katılım finans ilke ve esasları kapsamında, fon portföyüne alınabilecek varlık ve işlem türü hakkında icazet veren Komite.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Emaa Blue Portföy Tarım ve Gıda Sektörü Katılım Fonu
Şemsiye Fon	Emaa Blue Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu
İcazet Belgesi	Fonun kuruluşu, işleyişi ve sunduğu ürün ile hizmetlerin katılım finans ilke ve esaslarına uygun olarak yapılandırıldığını belgeleyen ve Danışma Komitesi tarafından verilen uygunluk belgesi.
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Katılım/Faizsiz Finans İlke ve Esasları	İslâm düşüncesi, hukuku ve ahlak kuralları çerçevesinde şekillenen finansal sistemin öngörülen ve uyulması gereken kurallar bütünü.
Kurucu/Yönetici	Emaa Blue Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Nurol Yatırım Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber

Doğrulama Kodu: 7c6709ae-4d74-4713-a208-2ac7a9d78b6b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

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
Vaad Sözleşmesi	Vadeli alım/satım işlemlerinde taraflardan en az birine cayma hakkı tanınmasını düzenleyen sözleşme

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.

Katılım/faizsiz finans ilke ve esaslarına uygunluk, Danışma Komitesi'nce gözetilir. Danışma Komitesi'nin kimlerden oluştuğu, çalışma ilkeleri ve buna ilişkin diğer bilgiler Emaa Blue Portföy Yönetimi A.Ş. internet sitesinde ve KAP'da ilan edilmektedir.

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	**Emaa Blue Portföy Tarım ve Gıda Sektörü Katılım Fonu**
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	**Emaa Blue Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu**
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	**Katılım**
Süresi:	**Süresiz**

Fon portföy yöneticilerine, fon müdürüne ve fon finansal raporlarının bağımsız denetimini yapan kuruluşa ilişkin bilgiler Fon'un KAP (www.kap.org.tr) sayfasında yer almaktadır.

1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkilidir. Kurucu yetkililerine, Kurucu bünyesindeki birimlere, dışarıdan alınan hizmetlere ve varsa, kurucunun şube ve acentelerine ilişkin bilgiler Kurucu'nun KAP (www.kap.org.tr) sayfasında yer almaktadır.

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	**Emaa Blue Portföy Yönetimi A.Ş.**
Yetki Belgesi/leri	**Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi**

Doğrulama Kodu: 7c6709ae-4d74-4713-a208-2ac7a9d78b8b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

	Tarih: 05/05/2025 **No:PYŞ/PY.75-YD.35/781**
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	**Nurol Yatırım Bankası A.Ş.**
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	**Tarih:** 23/10/2023 **No: BNK-029 (076)**

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu ve Yönetici Emaa Blue Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Esentepe Mah.Büyükdere Cad. Ferko Signature No:175/8 Şişli/İstanbul **www.emaaportfoy.com.tr**
Telefon numarası:	**0 (212) 7053395**
Portföy Saklayıcısı Nurol Yatırım Bankası A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Maslak Mah. Büyükdere Cad.Nurol Plaza Sitesi No:255 Kat:1/1502 Sarıyer /İstanbul 34485 www.nurolbank.com.tr
Telefon numarası:	**0 (212) 2868100**

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 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.

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

Fon'un yatırım stratejisi; Fon toplam değerinin asgari %80'i katılım finans ilke ve esaslarına uyumlu tarım ve gıda sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerin veya bu şirketlere hizmet ve ürün sağlayan şirketlerin yerli/yabancı şirketlerin ortaklık payları ve kira sertifikalarına, Amerikan Depo Sertifikaları (ADR) ile Global Depo Sertifikaları (GDR) ile belirtilen temaya yatırım yapma imkanı sağlayan yerli/yabancı yatırım fonları ve yerli/yabancı borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılacaktır. Fon, nüfustaki artışlara ve yükselen hayat standartlarına bağlı olarak büyüyen tarım, beslenme ve gıda alanlarında küresel çeşitlenme yoluyla para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak bu büyümeden faydalanmayı amaçlamaktadır. Fon ayrıca, sürdürülebilir ve erişilebilir gıda temini konusundaki teknolojik ve bilimsel gelişmelere yönelen şirketlere yatırım yapmayı amaçlamaktadır.

Fon portföyünde yatırım yapılan tüm varlıkların işlem türü itibarıyla katılım finans ilke ve esaslarına uygun olması ve söz konusu ilke ve esaslara/ uygunluğu Danışma Komitesi tarafından

Doğrulama Kodu: 7c6709ae-4d74-4713-a208-2ac7a9d78b8b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

onaylanmış olan yerli ve uluslararası tanınmış otoritelerce kabul görmüş endekslerde yer alması zorunludur.

Fon portföyüne, katılım/faizsiz finans ilke ve esaslarına uygun olmak kaydıyla, yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Ancak fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %70'ini aşamaz. Söz konusu oranın hesaplanmasında portföye dahil edilen yabancı borsa yatırım fonu katılım payları da dikkate alınır.

Yatırım stratejisi kapsamında, Fon toplam değeri esas alınarak, katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıda yer almaktadır.

VARLIK VE İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Tarım ve gıda sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerin veya bu şirketlere hizmet ve ürün sağlayan şirketlerin ihraç ettikleri yerli/yabancı ortaklık payları, borçlanma araçları, kira sertifikaları ile belirtilen temaya yatırım yapma imkanı sağlayan yerli/yabancı yatırım fonu katılma payları, yerli/yabancı borsa yatırım fonu katılma payları	80	100
- Tema kapsamındaki yerli ortaklık payları, borçlanma araçları, kira sertifikaları, yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları (*)	40	90
- Tema kapsamındaki yabancı ortaklık payları, depo sertifikaları (ADR/GDR), borçlanma araçları, kira sertifikaları, yatırım fonu katılma payları(*), borsa yatırım fonu katılma payları (*)	10	40
Tema Dışındaki Yerli ve/veya Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Tema Dışındaki Yerli ve/veya Yabancı Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları(*)	0	20
Yerli ve/veya Yabancı Kira Sertifikaları	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bu Madenlere Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları (TL, Döviz)	0	20
Katılma Hesabı (TL, Döviz, Altın)(**)	0	20
BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı İşlemleri***	0	20
Gayrimenkul Yatırım Fonları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonları(****)	0	20
Vaad Sözleşmeleri (*****)	0	10

** Fon portföyüne, katılma payı satışına ilişkin izahnamesi Kurulca onaylanan yerli/yabancı fonların katılma paylarının dahil edilir. Tek bir yatırım fonunun, yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonunun ve yabancı yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon toplam değerinin %10'unu aşamaz. Türkiye'de kurulu tek 6 bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %20'sini geçemez. Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5. maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında belirli bir varlık grubundan oluşan endeksi takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım ilgili varlık grubu için belirlenen yatırım sınırlamaları hesaplamalarına dahil edilir.*

***Fon toplam değerinin en fazla %20'si, 12 aydan uzun vadeli olmamak şartıyla, bankalar nezdinde açılan katılma hesaplarında değerlendirilebilir ve tek bir bankada değerlendirilebilecek katılma hesabının tutarı fon toplam değerinin %10'unu aşamaz. Nakde dayalı vadeli katılma hesaplarında değerlendirilen tutar, fon toplam değerinin %10'unu aşamaz ve %20 hesaplamalarına dahil edilir.*

Doğrulama Kodu: 7c6709ae-4d74-4713-a208-2ac7a9d78b8b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

****Fon, yatırım stratejisi kapsamında BİST Taahhütlü işlemler pazarında katılım endeks kriterlerine uygun en az bir tarafın cayma hakkını içeren sözleşmelerle hisse senedi taahhütlü işlemi de gerçekleştirebilir; katılım endeks kriterlerine uygun hisse senetlerinin geri alım vaadiyle alımı işlemleri yapılabilir.*

***** Tek bir gayrimenkul yatırım fonuna ve girişim sermayesi yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, fon toplam değerinin %4'ünü geçemez.*

****** Fon portföyünde yer alan varlıklar, rayiç değerlerinin en çok %10'una kadar işlemin karşı tarafının tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunması şartıyla borsa dışında satılabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde sözleşmenin fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır.*

BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleştirilen geri satma taahhüdü ile alım işlemleri yatırım stratejisi kapsamında katılım endeksi kriterlerine uygun en az bir tarafın cayma hakkını içeren sözleşmelerle yapılacaktır.

Fon faizsiz finansman yöntemlerinden olan murabaha işlemlerine taraf olarak finansman kullanabilir, bu yöntemle kullanılacak finansman tutarı fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

2.3. Fonun karşılaştırma ölçütü %65 BIST Gıda İçecek + %15 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi+ % 20 Foxberry Tematica Sustainable Future of Food NTR (Net Total Return) Index olarak belirlenmiştir.

2.4. Fon portföyüne, riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla, fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde, Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde ve Danışma Kömitesi'nin onay verdiği, katılım esaslı işlemlerden borsa dışından faiz içermeyen ve en az bir tarafın cayma hakkını içeren vaad sözleşmeleri dahil edilebilir. Katılım esaslı işlemlere ilişkin genel ilkelere ve Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan hususlara uyulur.

Nakit ihtiyacı duyan fonun, ihtiyaç duyduğu nakdi karşılamak için borsa dışında, portföyünde yer alan herhangi bir varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunarak satması mümkündür. Söz konusu işlem, fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar yapılabilir.

Nakit fazlalığını değerlendirmek isteyen fon, elindeki nakitlerle nakit ihtiyacı duyan kurumlardan borsa dışında, portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdü ile alarak nakit fazlalıklarını değerlendirebilir. Söz konusu işlem, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yapılabilir.

2.5. Portföye borsa dışından fonun yatırım stratejisine uygun olarak vaad sözleşmeleri 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.

Doğrulama Kodu: 7c6709ae-4d74-4713-a208-2ac7a9d78b8b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Ayrıca, borsa dışı sözleşmelerin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum olması (banka, aracı kurum vb.) ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlenmesi zorunludur.

Fon portföyünde yer alan varlıklar, rayiç değerlerinin en çok %10'una kadar işlemin karşı tarafının tek taraflı bağlayıcı vaadi İle belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunması şartıyla borsa dışında satılabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde sözleşmenin fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır.

Vaad sözleşmelerinin olası karşı tarafları ile söz konusu tarafların derecelendirme notlarına ilişkin bilgiler yatırım fonunun KAP sayfasında açıklanır ve açıklanan bilgilerde değişiklik meydana gelmesi durumunda KAP 'ta yapılan bir önceki açıklama güncellenir, Söz konusu sözleşmelerin kar payı oranı ve vadesine ilişkin bilgilere ise aylık dönemler itibariyle hazırlanan portföy dağılım raporunda yer verilir ve bu işlemlere İlişkin bilgi, belgeler sözleşme tarihini müteakip beş yıl süreyle Kurucu/Yönetici merkezinde muhafaza edilir. Karşı taraftan alınan vaad sözleşmelerine konu varlıkların İlgili düzenlemeler çerçevesinde yatırım fonunun saklama hesaplarında depo edilmesi gerekir.

Vaad sözleşmelerinin karşı tarafının, yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi İçin gerekli olan şartlan sağlamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka İçin yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olma şartı aranmaz.

Borsa dışı sözleşmelerin adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem İle değerlenmesi İçin Rehber'in 5.2. maddesi dikkate alınarak belirlenen İlkelere fonun KAP sayfasında yayımlanan "Değerleme Esasları"ndan ulaşılabilir.

2.6. Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere, Danışma Komitesi'nin onayı ile katılım finans ilke ve esaslarına uygun olarak fon hesabına finansman sağlanabilir. Bu takdirde finansman tutarı, katılma oranı, kâr payı, alındığı tarih ve finansman temin sağlayan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

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

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

Fon portföyünde katılım esaslarına uygun olması ve Danışma Komitesi'nin uygun görmesi şartıyla yabancı ülkelerde ihraç edilen kamu ve özel sektör kira sertifikalarına (sukuk), borsa yatırım fonu katılma paylarına, yatırım fonu katılma paylarına (serbest fonlar dahil), ortaklık paylarına, Amerikan (ADR) ve Global (GDR) depo sertifikalarına, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına yer verilebilir. Yurtdışında ihraç edilen kira sertifikalarının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likiditasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından da fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

Doğrulama Kodu: 7c6709ae-4d74-4713-a208-2ac7a9d78b8b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Fon portföyüne, yalnızca katılma payı satışına ilişkin izahnamesi Kurulca onaylanan yabancı fonların katılma payları dahil edilebilir. Şu kadar ki, yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonlarının katılma payları için söz konusu şart aranmaz.

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, kar payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kira sertifikası, katılma hesabı gibi kâra katılım olanağı sağlayan katılım finans ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı 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.

ç-Kıymetli Madenler Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.

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

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

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

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

Doğrulama Kodu: 7c6709ae-4d74-4713-a208-2ad7a9d78b8b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

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

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

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

9) Katılım Finans İlke ve Esaslarına Uyum Riski: Fon'un tabi olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu faizsiz finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.

10) Fon'un Yatırım Yaptığı Tarım ve Gıda Sektörü Alanında Faaliyet Gösteren Yerli ve Yabancı Ortaklık Paylarına İlişkin Riskler:

Fon'un yatırım stratejisi gereği fon toplam değerinin asgari %80'i oranında yatırım yapacağı tarım, beslenme ve gıda sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerin ortaklık payları ve borçlanma araçlarının risklerine maruz kaldığı dikkate alınmalıdır.

a) Tarımsal Üretim Riski: Tarımsal üretimle ilgili faaliyetler; emtia fiyatları ve iş gücü ücretlerindeki dalgalanmalarından, devletlerin teşvik uygulamaları, çevresel, sağlık ve güvenlik ile ilgili düzenlemelerdeki değişimlerden ve uygulanan dış ticaret politikalarından ciddi şekilde etkilenebilmektedir. Olumsuz hava koşulları, iklim değişiklikleri, sel, yangın, volkan patlaması, deprem gibi afetler, savaş ve isyanlar, küresel ölçekli salgınlar ve tarımsal ve hayvansal hastalıklara bağlı diğer salgınlar tarımsal üretim ile bunlara bağlı gıda üretimi ve tedarik zincirlerinde çok ciddi olumsuz sonuçlar doğurabilir.

b) Teknoloji Şirketleri Riski: Teknoloji şirketleri, sınırlı ürün karmasına, piyasalara, finansal kaynaklara ve insan kaynaklarına sahip veya erişiyor olabilir. Yoğun rekabetle karşılaşabilecekleri gibi, ürünleri hızlı şekilde ilgi ve değer kaybedebilir. Bu şirketlerin bir veya sınırlı sayıda ürünü, lisansı ve dağıtım hakkı olabilir ve bunlar gelirlerinin önemli bir kısmını oluşturabilir. Araştırma ve geliştirme faaliyetleri başarısızlıkla sonuçlanarak, şirketler hızlı şekilde değer yitirebilir. Teknoloji şirketleri genellikle küçük ve hızla değişen teknolojilere dayalı olduklarından, geleneksel ürün ve pazarlarda faaliyet sürdüren şirketlerden daha fazla oynaklıkla karşı karşıyadır. Bu şirketler, mülkiyet haklarına yüksek şekilde dayandığı için bu hakların yitirilmesi, sınırlanması veya süresinin tamamlanmasıyla ciddi şekilde negatif etkilere maruz kalabilir. Donanım ve yazılım aksaklıkları ve kesintileri de, bu şirketlerin faaliyetlerinde ara vermeye veya durmaya yol açabilir. Bu durum önemli finansal kayıplar getirebilir. Fon'da tarım ve gıda teknolojileri sektörünün çeşitli alt kesimlerinde faaliyet yürüten sınırlı sayıda şirkete yatırım yapılacağından; Fon, gerek genel piyasa hareketlerini, gerekse de teknoloji sektörünün tümündeki hareketleri takip edemeyebilir, daha fazla çeşitlenmiş piyasa veya sektör fonlarından farklı performans sergileyebilir. Fon portföyüne dahil edilen bazı şirketler, gerek ürün geliştirme, gerekse büyüme aşamalarının erken veya ilk evrelerinde yer alıyor olabilir. Bu tür şirketlerin, gelişmiş şirketlere göre, ürünlerini geliştirmekte veya büyümelerini finanse etmekte daha

Doğrulama Kodu: 7c6709ae-4d74-4713-a208-2ac7a9d78b8b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

fazla zorlukla karşılaşmaları veya yönetimlerinin değişmesi vb. durumlarda daha ciddi değer kayıplarıyla karşılaşmaları riski bulunmaktadır.

c) Diğer Riskler: Farklı alt sektörlerde faaliyet gösteren ve tarım, beslenme ve gıda sektörü şirketlerine yatırım yapan fon, yukarıda belirtilen riskler dahil, sektöre özel risklere ve bunların negatif finansal sonuçlarına maruz kalabilir. Fon, tematik/sektör fonu olması nedeniyle bu sektördeki şirketlerin değerlerindeki değişimlerden veya sektörü etkileyen gelişme ve faktörlerden, sektör olarak çeşitlenmiş yatırımlara göre çok daha fazla etkilenebilir ve daha fazla değer kaybına uğrayabilir. Sektördeki tüm şirketlere yatırım yapılmadığı ve fon portföyü sınırlı sayıdaki şirket yatırımından oluşturulduğu için, Fon'un değer kayıpları sektöre göre daha fazla olabilir.

11) Fon Portföyüne Dahil Edilebilecek Borsa Yatırım Fonlarına (BYF) İlişkin Riskler: Fonun yatırım stratejisi gereği yatırım yapabileceği BYF'lerin aşağıdaki risklere maruz kaldığı dikkate alınmalıdır;

Likidite Riski: BYF tarafından takip edilen finansal varlıkların spot ve vadeli işlem piyasalarında likiditenin düşmesi durumunda BYF'lerin gerekli yatırımı yapamama durumu oluşabilir. Bu durum BYF'lerin getirilerinin takip ettikleri finansal varlıkların getirilerinden ayrışmasına sebebiyet verebilir.

BYF Yatırımlarında Anapara Kaybına Maruz Kalınabilmesi Riski: BYF'lere yapılan yatırımların, her finansal araç gibi, çeşitli finansal, operasyonel ve hukuki gerekçelerle, anapara kaybı riski bulunmaktadır. Bu gibi durumlar BYF getirilerinin takip ettikleri finansal varlıkların getirilerinden ayrışmasına sebebiyet verebilir.

BYF'lerin Türev Ürünlere Yatırım Yapması Durumunda Oluşabilecek Riskler:

a) Türev Araçlardan Kaynaklanan Riskler: Borsa yatırım fonları swap, opsiyon, forward ve futures (vadeli işlem) gibi türev araçlara türev piyasalarda yatırım yapabileceği için, menkul kıymetlere yatırım yapan yatırım fonlarından farklı özellikler içerebilir. Bu nedenle, yatırımcının, yatırım yapmadan önce, türev araçlara ve bu araçların işlem gördüğü piyasalara ilişkin genel bilgilere sahip olması ve riskleri değerlendirmesi gereklidir.

BYF'lerin ağırlıklı olarak yatırım yapabileceği ve yatırımcılar tarafından takip edilen farklı futures kontratlarının açıklanan fiyatları üzerinden kesintisiz bir dönemsel getiri hesaplanamayabileceğinin dikkate alınması gerekir. Özellikle kısa vadeli kontratlara yatırım yapılması durumunda, yatırım pozisyonunun uzun bir dönem boyunca sürdürülmesi için vadesi gelen kontratın sıklıkla ileri vadeye taşınması gerekir. Bu nedenle uzun bir yatırım dönemi boyunca en kısa vadeli kontrata yatırım yapmanın performansını hesaplamak için kontratın yatırım dönemi boyunca bir sonraki en kısa vadeli kontrata taşıma maliyetinin ve art arda yapılan kontrat yatırımlarının gerçekleşen performanslarının dikkate alınarak hesaplamanın yapılması gereklidir.

b) Vadeli İşlem Sözleşmelerinin Taşınma (Rolling/Yenileme) Riski: Futures kontratların vade (takas) tarihlerinin yaklaştığı dönemlerde, kontratın fiziki teslimata dayalı olmasına bağlı olarak, takas tarihi yaklaşan kontrat genellikle fiziki teslimat istenmediğinden vade tarihinden önce ileri vadelere ait kontrat veya kontratlar ile yenileneceğinden, pozisyonun ileri taşınması sürecinde kısa ve uzun vadeli kontratlar arasındaki fiyat farkından zarar etme olasılığı bulunmaktadır.

İleri vadede itfa olacak vadeli işlem kontratlarının, kısa vadede itfa olacak kontratlardan daha yüksek fiyatla işlem görmesi durumunda negatif taşıma getirisi oluşur. İleri vadede itfa olacak vadeli

Doğrulama Kodu: 7c6709ae-4d74-4713-a208-2ac7a9d7868b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

işlem kontratlarının, kısa vadede itfa olacak vadeli işlem kontratlardan daha düşük fiyatla işlem görmesi durumunda ise pozitif taşıma getirisi oluşur.

BYFlerin getirisi, vadesi yaklaşan kontratların ileri vadeli kontratlara taşınması sürecinde piyasa koşullarına bağlı olarak farklı nedenlerle pozitif ya da negatif yönde etkilenebilir. Diğer yandan, yatırımcıların, altın kontratlarına yapılan yatırımların performansının teminat tamamlama ve taşıma maliyetlerinden etkilendiğini göz önünde bulundurması gerekmektedir.

c) Vadeli İşlem Piyasalarında Vadeler Arasındaki Fiyat Farklılaşması Riski: Olağandışı piyasa koşullarında, farklı vadelerdeki vadeli kontrat fiyatları arasındaki ayrışma öngörülemeyecek şekilde artabilmektedir. Yatırım yapılabilecek borsa yatırım fonları farklı vadelerde yer alan kontratlara yatırım yapabileceği için, BYF performansı ile en kısa vadeli kontratın performansı aşırı volatilite dönemlerinde yatırımcı lehine ya da aleyhine olacak şekilde farklılaşabilir.

Yatırımcılar olağandışı piyasa koşullarında, farklı vadelerdeki ve bölgelerdeki kontrat fiyatları ile en kısa vadeli kontrat fiyatı arasındaki ilişkinin arz talep koşulları, kontrat yükümlülükleri gibi sebepler nedeniyle bozulabileceğini dikkate almalıdır.

d) Olağanüstü Piyasa Koşulları Nedeniyle Vadeli İşlem kontratlarında Negatif Fiyat Riski: Takip edilen finansal varlıkların piyasasını da etkileyebilecek nitelikte gelişmelerin olduğu durumlarda, en kısa vadeli kontrat fiyatlarının baz alınan kontratın fiziki teslim yükümlülüğüne bağlı olarak negatife düşme riski bulunduğu ve bu durumla karşılaşan BYF'lerin portföylerindeki vadesi yaklaşan bu kontratları daha yüksek fiyatlı kontratlara taşıma sürecinde zararla karşılaşabilecekleri dikkate alınmalıdır.

e) BYF'lerin Portföy Yönetim Riski: BYF'lerin maruz kaldığı riskler karşı taraf riski, likidite riski ve korelasyon risklerini de içerir. Portföye dahil edilebilecek BYF'ler türev araçlara yatırım yapabilen BYF'lerden oluşabileceği için takip edilen finansal varlıklara dayalı farklı tür ve vadelerdeki kontrat fiyatları ile opsiyon fiyatları arasındaki korelasyon farklı dönemlerde değişkenlik gösterebilir. BYF'ler farklı nedenlerle türev işlemlerini yatırım stratejileri çerçevesinde uygulayabilecekleri piyasa koşulları bulamayabilirler. Bu durum BYF'lerin yatırım hedefine ulaşmasını engelleyebilir. BYF'lerin yatırım yaptığı portföyler farklı piyasa ve likidite koşulları gibi nedenlerle hedefledikleri yatırım performansını gerçekleştiremeyebilir.

Çeşitli endeksleri veya stratejileri izlemeyi hedefleyen BYF'ler, çeşitli finansal veya operasyonel gerekçelerle bu endeks ve stratejilerin performansından farklı yatırım performansı sergileyebilirler. Ayrıca zaman içerisinde, dayanak endekslerini veya altın varlık sınıfına dayalı temel yatırım amaçları ile farklılık teşkil etmeyecek şekilde, yatırım araçlarını, vadeli işlem kontratlarının tür ve vadelerini değiştirebilir veya çeşitlendirebilirler.

3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere Fonun KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yer verilmektedir.

3.3. Fon portföyüne kaldıraç yaratan herhangi bir işlem dahil edilmeyecektir.

IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

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

Doğrulama Kodu: 7c6709ae-4d74-4713-a206-2ac7a9d78b8b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

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

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

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

5.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer, Borsa İstanbul (BIST), New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE) piyasalarının birlikte açık olduğu her iş günü sonu itibariyle Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir.

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

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

5.5. Fon portföyündeki varlık ve işlemlerin değerleme esasları Fon'un KAP (www.kap.org.tr) sayfasında yer almaktadır.

VI. 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.

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcıların Borsa İstanbul (BIST), New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE) piyasalarının birlikte açık olduğu günlerde saat 13.30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Yatırımcıların, Borsa İstanbul (BIST), New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE) piyasalarının birlikte açık olduğu günlerde saat 13.30'dan sonra iletilen talimatlar

Doğrulama Kodu: 7c6709ae-4d74-4713-a208-2ac7a9d78b8b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Yatırımcıların Borsa İstanbul (BIST), New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE)'den herhangi birinin kapalı olduğu günlerde iletilen talimatları, izleyen ilk iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

TEFAS Uygulama Esasları kapsamında TEFAS üzerinden gerçekleşen işlemler için asgari alım/satım tutarı ayrıca belirlenmektedir.

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

TEFAS üzerinden gerçekleştirilecek işlemlerde, fonlar için alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Dağıtıcı kuruluş, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına TEFAS'ta belirlenen marjı uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymet teminat olarak kabul edebilir.

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise, en son ilan edilen katılma payı satış fiyatından %20 marj düşülerek belirlenecek fiyat üzerinden talimat verilen tutara denk gelen katılma payı sayısı TEFAS'ta eşleştirilir. Nihai katılma payı adedi fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Tahsil edilen tutara eş değer adedin üstünde verilen katılma payı alım talimatları iptal edilir.

Fonun, faizsiz yatırım araçlarına yatırım yapan bir fon olması dolayısıyla, katılma payı alım talimatı karşılığında yatırımcılardan tahsil edilen tutarlar nemalandırılmaz. Fonun alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar, nemalandırılmadan o gün için yatırımcı adına blokeye alınmak suretiyle, katılma payı alımında kullanılır.

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların Borsa İstanbul (BIST), New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE) piyasalarının birlikte açık olduğu günlerde saat 13.30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Borsa İstanbul (BIST), New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE) piyasalarının birlikte açık olduğu günlerde saat 13.30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Doğrulama Kodu: 7c6709ae-4d74-4713-a208-2ac7a9d78b8b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Yatırımcıların Borsa İstanbul (BIST), New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE)'den herhangi birinin kapalı olduğu günlerde iletilen talimatları, izleyen ilk iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

TEFAS Uygulama Esasları kapsamında TEFAS üzerinden gerçekleşen işlemler için asgari alım/satım tutarı ayrıca belirlenmektedir

6.4.Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, Borsa İstanbul (BIST), New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE) piyasalarının birlikte açık olduğu günlerde saat 13.30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, iade talimatının Borsa İstanbul (BIST), New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE) piyasalarının açık olduğu günlerde saat 13.30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde yatırımcılara ödenir.

Katılma payı satım talimatının verildiği gün ile satış emrinin gerçekleştirileceği gün arasında, talimatın verildiği gün dahil olmak üzere, Borsa İstanbul (BIST), New York Stock Exchange'in (NYSE) ve/veya London Stock Exchange (LSE)'den herhangi birinin tatil olması durumunda katılma payı bedellerinin ödeneceği valör tatil gün sayısı kadar artar. Yurt içi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda, gerçekleşme valörü yarım güne denk gelen talimatlar, izleyen ilk iş günü gerçekleştirilir.

6.5. Alım Satıma Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra TEFAS'a üye olan fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla da yapılır. Üye kuruluşlara aşağıda yer alan linkten ulaşılması mümkündür.

http://www.takasbank.com.tr/tr/Sayfalar/TEFAS-Uyeler.aspx

VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

7.1. 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) Katılım finans ilke ve esaslarına göre kullanılan finansmanların kâr payları,
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) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
11) KAP giderleri,

Doğrulama Kodu: 7c6709ae-4d74-4713-a208-2ac7a9d78b8b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

12) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
13) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
14) Mevzuat kapsamında tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onay giderleri,
15) Tüzel kişi kimlik kodu gideri,
16) Fonun faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğunun tespiti için alınan danışmanlık ve icazet belgesi giderleri,
17) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

7.1.1. Fon Toplam Gider Oranı: Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %3.65'tir.

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılıp 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 kalınsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.

7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00658'inden (yüzbindealtıvirgüllellisekiz) [yıllık yaklaşık %2,40 (yüzdeikivirgülkırk)] 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.
Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.

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

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

7.1.4. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

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

VIII. VERGİLENDİRME ESASLARI

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

IX. FONA İLİŞKİN KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI

Doğrulama Kodu: 7c6709ae-4d74-4713-a208-2ac7a9d78b8b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

9.1. Kurucu, Fon'un yıllık finansal tablolarını, ilgili hesap döneminin bitimini takip eden 90 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. Fonlar tasfiye tarihi itibarıyla özel bağımsız denetime tabidir.

9.2. Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, yatırımcı bilgi formuna, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları, aylık 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.org.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.

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

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

9.5. Vaad sözleşmesinin fon portföyüne dahil edilmesi halinde vaad sözleşmesinin olası karşı tarafları ile söz konusu tarafların derecelendirme notlarına ilişkin bilgiler KAP'ta açıklanır ve açıklanan bilgilerde değişiklik meydana gelmesi durumunda KAP'ta yapılan bir önceki açıklama güncellenir. Söz konusu sözleşmelerin kar payı oranı ve vadesine ilişkin bilgilere ise aylık dönemler itibariyle hazırlanan portföy dağılım raporunda yer verilir

X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

Fon, Tebliğ'in 28. maddesi, 29. maddesi ve Rehber'in 11. maddesi hükümleri çerçevesinde sona erer ve tasfiye edilir.

XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI

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

11.2. 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 tuttukları süre için fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

Doğrulama Kodu: 7c6709ae-4d74-4713-a208-2ec7a9d78b8b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

11.3. 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.

XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ

12.1. 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.

12.2. Katılma payları karşılığı yatırımcılardan toplanan para, takip eden iş günü izahnamede belirlenen varlıklara ve işlemlere yatırılır.

İzahnamede yer alan veya fonun/kurucunun KAP sayfasına atıf yapmak yoluyla yer verilen bilgilerin doğruluğunu ve güncel olduğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.

17/11/2025

EMAA BLUE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Murat KIRCI	Yeşim GEZEN
Genel Müdür	Genel Müdür Yardımcısı

Doğrulama Kodu: 7c6709ae-4d74-4713-a208-2ac7a9d78b8b
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama