

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI ŞEMİYE FONU'NA BAĞLI**  
**YAPI KREDİ PORTFÖY TLREF'E ENDEKSİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL)**  
**FONU'NUN**  
**KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN**  
**İZAHNAME**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 09.06.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 470218 sicil numarası altında kaydedilerek 15.06.2015 tarih ve 8841 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Yapı Kredi Portföy TLREF'e Endeksli Borçlanma Araçları (TL) Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 26.01.2026 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 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi ([www.yapikrediportfoy.com.tr](http://www.yapikrediportfoy.com.tr)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://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.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Levent Mahallesi Cömert Sokak  
No:1A/28 34330 Beşiktaş/İSTANBUL  
[www.yapikrediportfoy.com.tr](http://www.yapikrediportfoy.com.tr)  
Mersis No:0-5700-1780-9000000000  
Sicil No: 470218-417800



## 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 .....                                               | 7  |
| IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI.....                                   | 9  |
| V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI ..... | 10 |
| VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI .....                                                    | 10 |
| VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER.....             | 14 |
| VIII. VERGİLENDİRME ESASLARI .....                                                                  | 16 |
| IX. FONA İLİŞKİN KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI.....                                                    | 16 |
| X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ.....                                              | 17 |
| XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI.....                                                          | 17 |
| XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ.....                                                | 17 |

## KISALTMALAR

|                            |                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bilgilendirme Dokümanları  | Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu                                                                                                                                      |
| BIST                       | Borsa İstanbul A.Ş.                                                                                                                                                                                |
| Finansal Raporlama Tebliği | II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ                                                                                                                     |
| Fon                        | Yapı Kredi Portföy TLREF'e Endeksli Borçlanma Araçları (TL) Fonu                                                                                                                                   |
| Şemsiye Fon                | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu                                                                                                                                   |
| Kanun                      | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                                                                                                                                                |
| KAP                        | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                                                                                                                                        |
| Kurucu                     | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                                   |
| Kurul                      | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                                                                                                            |
| MKK                        | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                                                                                                                                                                        |
| Portföy Saklayıcısı        | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.                                                                                                                                                                         |
| PYŞ Tebliği                | III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                                |
| Rehber                     | Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber                                                                                                                                                                   |
| Saklama Tebliği            | III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                             |
| Takasbank                  | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.                                                                                                                                                             |
| Tebliğ                     | III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                                                                          |
| TEFAS                      | Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu                                                                                                                                                        |
| TMS/TFRS                   | Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar |
| Yönetici                   | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                                   |



## I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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

### 1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

| <b>Fon'un</b>                      |                                                                  |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Unvanı:                            | Yapı Kredi Portföy TLREF'e Endeksli Borçlanma Araçları (TL) Fonu |
| Adı:                               | TLREF'e Endeksli Borçlanma Araçları (TL) Fonu                    |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı: | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:   | Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu                                  |
| Süresi:                            | Süresizdir                                                       |

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

#### 1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

| <b>Kurucu ve Yönetici'nin</b>                                           |                                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Unvanı:                                                                 | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.                                                   |
| Yetki Belgesi/leri <sup>1</sup> :                                       | 13.05.2015 tarih ve PYS/PY.17-YD.9/391 nolu faaliyet yetki belgesi. <sup>[1]</sup> |
| <b>Portföy Saklayıcısı'nın</b>                                          |                                                                                    |
| Unvanı:                                                                 | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.                                                         |
| Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası | Tarih: 03.02.2015 tarih<br>No: 3/101                                               |

#### 1.2.2. İletişim Bilgileri

| <b>Kurucu ve Yönetici Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin</b> |                                                                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Merkez adresi ve internet sitesi:                              | Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:13 Levent 34330<br>İstanbul / Türkiye<br><a href="http://www.yapikrediportfoy.com.tr">www.yapikrediportfoy.com.tr</a> |

<sup>[1]</sup> "PYS Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 08/03/2007 tarih ve PYS/PY/25-20 ve PYS/YD/10 sayılı PORTFÖY YÖNETİMİ ve YATIRIM DANIŞMANLIĞI yetki belgesi/leri iptal edilerek, Kurucu'ya Kanunun 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 13/05/2015 tarih ve PYS/PY.17-YD.9/391 sayılı YATIRIM DANIŞMANLIĞI ve PORTFÖY YÖNETİMİ yetki belgesi/leri verilmiştir."



|                                                           |                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Telefon numarası:                                         | 02 12 385 48 48                                                                                  |
| <b>Portföy Saklayıcısı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin</b> |                                                                                                  |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                         | Yapı Kredi D Blok Plaza Büyükdere Cad. Levent<br>34330 Beşiktaş-İstanbul<br>www.yapikredi.com.tr |
| Telefon numarası:                                         | 0 212 339 70 00                                                                                  |

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

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

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

Fon'un yatırım stratejisi uyarınca; TLREF'e endeksli borçlanma araçları fonu olması nedeniyle, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Kamu/Özel Sektör TLREF'e endeksli Borçlanma Araçları ile Kamu/Özel Sektör TLREFK'ya endeksli Kira Sertifikalarına yatırılır. 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 araçlarına ve/veya tezgahüstü türev araçlara yer verilmeyecektir.**

Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı (TLREF), Borsa İstanbul Repo-Ters Repo Normal Emirler Pazarı'nda gerçekleşen, aynı gün başlangıç valörlü ve yalnızca TL cinsi DİBS teminatlı gecelik repo işlemleri kullanılarak 17 Haziran 2019 tarihinden itibaren hesaplanmaya ve yayımlanmaya başlamış olup, bu oranın getirisini takip etmek amacıyla BIST TLREF Endeksi oluşturulmuştur. Türk Lirası Referans Kira Sertifikası Oranı (TLREFK) ise Borsa İstanbul Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda saat 14:00'e kadar gerçekleşen, aynı gün başlangıç ve ertesi işgünü bitiş valörlü, TL cinsi ödemeli geri alma taahhüdü ile satım ve geri satma taahhüdü ile alım işlemlerindeki getiri oranları kullanılarak 22 Haziran 2022 tarihinden itibaren hesaplanmaya ve yayımlanmaya başlamış olup, bu oranın getirisini izlemek amacıyla BIST TLREFK Endeksi oluşturulmuştur.

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

| VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ                                                                                            | Asgari% | Azami% |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------|
| Kamu/Özel Sektör TLREF'e endeksli Borçlanma Araçları ile Kamu/Özel Sektör TLREFK'ya endeksli Kira Sertifikaları | 80      | 100    |
| Ortaklık Payları                                                                                                | 0       | 0      |
| Ters Repo İşlemleri                                                                                             | 0       | 0      |



|                                                                                                                                                                                         |   |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-------|
| Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri                                                                                                                     | 0 | 20    |
| Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı                                                                                                                                                           | 0 | 10/20 |
| Yatırım Fonu, Gayrimenkul Yatırım Fonu ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Payları, Türkiye’de Kurulu Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları | 0 | 20    |
| Yapılandırılmış Yatırım Araçları                                                                                                                                                        | 0 | 10    |
| Varlık ve İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler                                                                                                                                               | 0 | 20    |
| Varlık ve İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler                                                                                                                                             | 0 | 20    |
| Varantlar / Sertifikalar                                                                                                                                                                | 0 | 10    |
| Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                                                           | 0 | 20    |
| Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarının İhraç Ettiği Para ve Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                | 0 | 20    |
| Gelire Endeksli Senetler                                                                                                                                                                | 0 | 20    |
| Gelir Ortaklığı Senetleri                                                                                                                                                               | 0 | 20    |
| BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı’nda Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri                                                                                              | 0 | 20    |

Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar, fon portföyünün %10’unu aşamaz.

Türkiye’de kurulu tek bir borsa yatırım fonu katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon toplam değerinin %20’sini geçemez.

Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)’nin 5 inci 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.

Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10’una kadar yatırım yapılabilir.

Fon portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50’si tutarındaki sermaye piyasası araçları ödünç verilebilir. Fon portföyünden ödünç verme işlemi için ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100’ü karşılığında Kurul’un ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıklar Fon adına Takasbank’ta bloke edilir.

BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı’nda gerçekleştirilen geri alım vaadiyle satım işlemlerine ilişkin Tebliğ ve Rehber’de yer alan repo sınırlamalarına uyumlu olacak şekilde fon portföylerinde yer alan işleme konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10’una kadar yatırım yapılabilirliği hususu bu bölümde belirtilir.

**2.3. Fonun karşılaştırma ölçütü %50 BIST-KYD Repo (Brüt) + %50 BIST-KYD DİBS-91 Gün Endeksi’dir.**



YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ  
Levent Mahallesi Cömen Sokak  
No: 1A/28 34330 Beşiktaş/İSTANBUL  
www.yapikrediportfoy.com.tr  
Sicil No: 470218-417800

Doğrulama Kodu: 06c9f686-fadc-460b-95e4-4b24656b8ca1  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



**2.4.** Fon portföyüne, riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla, türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi) dahil edilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

**2.5.** Portföye fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde borsa dışından repo-ters repo sözleşmeleri ile riskten korunma amacıyla sınırlı olarak faize dayalı swap sözleşmeleri, alım yönünde dayanağı faiz swap'ı olan opsiyon (swaption) sözleşmeleri ve diğer swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması, adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri ile swap sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Borsa dışı sözleşmelerin adil bir fiyat içermesi ve Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi için Rehber'in 5.2. maddesi dikkate alınarak belirlenen ilkelere Fon'un KAP sayfasında yayımlanan "Değerleme Esasları"ndan ulaşılabilir.

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

**2.7.** Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları dahil edilebilecek olup, yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının; Fon'un yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, Fon Tebliği' nin 32. maddesinde belirtilen yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması, derecelendirme notunu içeren belgelerin Kurucu nezdinde bulundurulması ve tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması gereklidir. Sadece Türkiye'de ihraç edilmiş ve dayanak varlığı TL cinsinden olan yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının fon portföyüne alınabilecek olması sebebiyle ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditeye sahip olması zorunludur.

Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının dayanak varlıkları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, ortaklık payları, faiz ve finansal endekslerden oluşabilmekte olup, söz konusu dayanak varlıkların getirisi ile birlikte bir türev aracın kombinasyonundan oluşan yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları da portföye dahil edilebilecektir.

Diğer taraftan, sadece Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının fon portföyüne alınabilecek olması sebebiyle, Kurul'un borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki borçlanma araçları fon portföyüne dahil edilebilir.



YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.  
Lavent Mahallesi Cemen Sokak  
No:1A/20 34330 Beşiktaş/İSTANBUL  
www.yapikrediportfoy.com.tr  
Tic. Sic. No: 278196/0001  
Vergi No: 479218-417899

Doğrulama Kodu: 06c9f686-fadc-460b-95c4-4b2455668ca1

<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



**2.8. Fon portföyüne dahil edilen banka borçlanma araçları dışındaki özel sektör borçlanma araçları ihraççısının Tebliğ'in 32. Maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması zorunludur.**

### 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 düşümlere 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 kıymetlerinde, faiz oranları ve ortaklık payı fiyatında dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

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

**b- 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.

**c- Kâr Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne kira sertifikası ve katılma hesabı dahil edilmesi halinde söz konusu ürünlerin sağlayacağı kira/kâr payı oranlarında yaşanabilecek dalgalanmalar nedeniyle oluşan riski ifade eder.

**ç- Kira Sertifikası Fiyat Riski:** Fon portföyüne kira sertifikası dahil edilmesi halinde, kira sertifikalarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

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

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

**4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri vadeli tahvil/bono işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile Fon'un başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

**5) Operasyonel Risk:** Fon'un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin





sayısındaki bir günlük değişim karşısında opsiyonun değerinde meydana gelen değişimi ölçmektedir. Vega, opsiyonun altında yer alan finansal kıymetin volatilitesinde meydana gelen bir birimlik değişimin, opsiyonun fiyatında meydana getireceği değişimi ölçmektedir. Rho, faiz oranındaki bir birimlik değişim karşısında opsiyonun fiyatında meydana gelecek değişimi ölçmektedir.

**3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere Fonun KAP sayfasında ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yer verilmektedir.**

### **3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler**

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden dayanak varlığı Türk Lirası varlıklar olan; Türev Araç (Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), Saklı Türev Araç, Swap Sözleşmesi, TL cinsinden İleri Valörlü Tahvil Bono Alım İşlemleri, İleri Valörlü Kira Sertifikası, Türkiye'de ihraç edilmiş ve dayanak varlığı TL cinsinden olan Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları dahil edilecektir.

Söz konusu sözleşme ve işlemlerin hiçbir tarafı yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşturulamaz.

Kaldıraç yaratan işlemler nedeniyle fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı bulunmaktadır.

Kaldıraç yaratan işlemler fonun risk profilini etkilemekte ve fonun getirisi getirinin kıyaslanması amacı ile kullanılan referans portföy getirisinden farklılaşabilmektedir.

Kaldıraç yaratan işlemlerin içerdiği riskler ile bu işlemlerin risk profiline olası etkileri risk yönetimi birimi tarafından düzenli olarak izlenmektedir.

**3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde Görelî RMD yöntemi kullanılacaktır. Fon portföyünün riske maruz değeri, referans alınan portföyün riske maruz değerinin iki katını aşamaz**

**3.5. Görelî RMD yöntemi kullanılan referans portföy, fonun karşılaştırma ölçütüdür.**

**3.6. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına "kaldıraç" denir. Fonun kaldıraç limiti fon toplam değerinin %50'sidir.**

**3.7. Fon portföyüne alınan yapılandırılmış yatırım araçlarının saklı türev araç niteliği taşıyıp taşımadığı Kurucu tarafından değerlendirilerek söz konusu değerlendirmeyi tevsik edici belgeler Kurucu nezdinde muhafaza edilir. Yapılandırılmış yatırım aracının saklı türev araç niteliğinde olması halinde, risk ölçümüne ilişkin olarak Rehber'de yer alan esaslar uygulanır.**

## **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.**

**4.2. Fon'un malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın malvarlığından ayrıdır. Fon'un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla kredi almak türev araç kullanma veya fon**

Doğrulama Kodu: 06c9f686-fadc-460b-95c4-4b24556b80a1

<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

Sirel No: 470218-417880



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 her iş günü sonu itibarıyla 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, değerlendirme 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 değerlendirme esasları Fon'un KAP ([www.kap.org.tr](http://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.**

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

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Yatırımcıların Fon pay alım satım talimatları 1 pay ve katları şeklinde gerçekleştirilir.

### **6.1. Katılma Payı Alım Esasları**

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'a (yarım günlerde 10.30) kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesinden itibaren ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Doğrulama Kodu: 06c9f686-fa0c-460b-95c4-4b24556b8ca1

<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

Sicil No: 470218-41780



BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'dan (yarım günlerde 10.30) sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Yurtiçi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda, gerçekleşme valörü yarım güne denk gelen talimatlar, izleyen ilk iş günü gerçekleştirilecektir.

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

## 6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Dağıtıcı Kuruluş tarafından tahsil edilmesi esastır. 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 %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 %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 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'da eşleştirilir. Nihai katılma payı adedi fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Tahsil edilen tutara eş değer adedin üstünde verilen katılma payı alım talimatları iptal edilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu'nda nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır. Bahse konu nemalandırma, sadece Kurucu tarafından yapılacak işlemlerde geçerli olup; TEFAS'ta gerçekleşen işlemlerde nemalandırma için dağıtıcı tarafından belirlenecek yatırım aracı kullanılacaktır.

## 6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'dan (yarım günlerde 10.30) kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'dan (yarım günlerde 10.30) sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.



BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

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

#### 6.4.Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'a (yarım günlerde 10.30) kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden birinci işlem gününde, iade talimatının BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'dan (yarım günlerde 10.30) sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde yatırımcılara ödenir.

Yurtiçi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda, gerçekleşme valörü yarım güne denk gelen talimatlar, izleyen ilk iş günü gerçekleştirilecektir.

#### 6.5. Pay Grupları:

Fon katılma payları A Grubu ve B Grubu olarak iki gruba ayrılmıştır.

A grubu katılma payları tüm yatırımcılara, B grubu katılma payları ise sadece Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen emeklilik yatırım fonları ve Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na bağlı yatırım fonlarına satılabilir.

#### 6.6. Alım Satım 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.

<https://www.takasbank.com.tr/tr/kaynaklar/tefas-uyesi-kurumlar>

A Grubu katılma paylarının al ve satımı için Kurucu ile Aktif Pazarlama ve Dağıtım Sözleşmesi imzalamış olan kurumların unvanı ve iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

| Unvan                      | İletişim Bilgileri                                                                                                                                                                  |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Yapı Kredi Bankası A.Ş.    | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Genel Müdürlük Yapı Kredi Plaza D Blok<br>34330 K:18 Levent/İstanbul<br>0212 339 70 00<br><a href="http://www.yapikredi.com.tr">www.yapikredi.com.tr</a> |
| Aktif Yatırım Bankası A.Ş. | Büyükdere Caddesi No: 163 Zincirlikuyu Şişli 34394 İstanbul<br>0212 340 80 00<br><a href="http://www.aktifbank.com.tr">www.aktifbank.com.tr</a>                                     |
| Odea Bank A.Ş.             | Levent 199, Büyükdere Caddesi No:199 Kat:33-39 34394 Şişli İstanbul<br>0212 304 84 44<br><a href="http://www.odeabank.com.tr">www.odeabank.com.tr</a>                               |
| Ak Portföy Yönetimi A.Ş.   | Sabancı Center Hazine Binası Kat 1 34330 4.Levent - Beşiktaş İstanbul<br>0212 385 27 00<br><a href="http://www.akportfoy.com.tr/tr">www.akportfoy.com.tr/tr</a>                     |
| Turkish Bank A.Ş.          | Esentepe Mah. Ali Kaya Sok. Polat Plaza A Blok 1A/52 34394 Şişli İstanbul<br>İstanbul                                                                                               |

Doğrulama Kodu: 06c9f686-fa2c-460b-95c4-4b24556b8ca1  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

|                                       |                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                       | 0212 373 63 73<br><a href="http://www.turkishbank.com.tr">www.turkishbank.com.tr</a>                                                                                                               |
| Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  | Maslak Mah. Büyükdere Cad. No:257/69 Nurol Plaza 34398 Sarıyer / İstanbul<br>0212 366 88 00<br><a href="http://www.osmanlimenkul.com.tr">www.osmanlimenkul.com.tr</a>                              |
| Turkish Menkul Değerler A.Ş.          | Esentepe Mahallesi Ali Kaya Sokak No: 1A/52 Polat Plaza A Blok Kat: 4 Şişli / İstanbul<br>0212 315 10 00<br><a href="http://www.turkishmenkuldegerler.com.tr">www.turkishmenkuldegerler.com.tr</a> |
| Alternatif Menkul Değerler A.Ş.       | Ayazağa Mah. Cendere Cad. No: 109M 2D Blok 34485 Sarıyer/İstanbul<br>0212 315 58 00<br><a href="http://www.alternatifmenkul.com.tr">www.alternatifmenkul.com.tr</a>                                |
| Alternatif Bank A.Ş.                  | Ayazağa Mah. Cendere Cad. No: 109M 2D Blok 34485 Sarıyer/İstanbul<br>0212 315 65 00<br><a href="http://www.alternatifbank.com.tr">www.alternatifbank.com.tr</a>                                    |
| TEB Portföy Yönetimi A.Ş.             | Gayrettepe Mah. Yener Sok. No:1 Kat:9 Beşiktaş İstanbul<br>0212 376 63 00<br><a href="http://www.tebportfoy.com.tr">www.tebportfoy.com.tr</a>                                                      |
| Burgan Bank A.Ş.                      | Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:13 PK:34485 Sarıyer / İstanbul<br>0212 371 3737<br><a href="http://www.burgan.com.tr">www.burgan.com.tr</a>                                             |
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.     | Barbaros Mahallesi Mor Sümbül Sok. WBC İş Merkezi No:9 İç Kapı No:21 Ataşehir/İstanbul<br>0216 285 09 00<br><a href="http://www.halkyatirim.com.tr">www.halkyatirim.com.tr</a>                     |
| QNB Portföy Yönetimi A.Ş.             | Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddeleri Kristal Kule Binası No:215 Kat 6 Şişli/İstanbul<br>0212 336 71 71<br><a href="http://www.qnbportfoy.com.tr">www.qnbportfoy.com.tr</a>                       |
| Ata Portföy Yönetimi A.Ş.             | Emirhan Cad. No:109 K:12 Atakule, Beşiktaş 34349 İstanbul<br>0212 310 63 60<br><a href="http://www.ataportfoy.com.tr">www.ataportfoy.com.tr</a>                                                    |
| Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.        | Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:9 34337 Etiler / İstanbul<br>0212 942 15 15<br><a href="http://www.tacirlerportfoy.com.tr">www.tacirlerportfoy.com.tr</a>                                      |
| Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Nispetiye Cad. B3 Blok Kat 9 Akmerkez Etiler / İSTANBUL<br>0212 355 46 46<br><a href="http://www.tacirler.com.tr">www.tacirler.com.tr</a>                                                          |
| Neo Portföy Yönetimi A.Ş.             | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi A Blok No:171 Kat:22 Şişli/İstanbul<br>0212 344 07 30<br><a href="http://www.neoportfoy.com.tr">www.neoportfoy.com.tr</a>                        |
| One Portföy Yönetimi A.Ş.             | Ömer Avni Mah. İnönü Cad. Devres Han No:50 Kat:B2 İç Kapı No:2 Beyoğlu/İstanbul<br>0212 706 84 74<br><a href="http://www.oneportfoy.com.tr">www.oneportfoy.com.tr</a>                              |



YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Levent Mahallesi Cömert

No:22 34330 Beşiktaş/İ

[www.yapikrediportfoy.com.tr](http://www.yapikrediportfoy.com.tr)

Mersis No:0-8700-1780496

Doğrulama Kodu: 06c9f686-fadc-460b-95c4-4b24556b8ca1

<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

|                                          |                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.       | Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No:21 Kat:10-11-12<br>Maltepe/İstanbul<br>0(216) 453 00 00<br><a href="http://www.gedik.com">www.gedik.com</a>                                 |
| Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.   | Ömer Awni Mah. Meclisi Mebusan Cad. No:81 K:1 Fındıklı/İstanbul<br>0212 317 69 00<br><a href="http://www.yf.com.tr">www.yf.com.tr</a>                                                       |
| ING Bank A.Ş.                            | Reşitpaşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:8 344667<br>Sarıyer/İstanbul<br>0212 335 10 00<br><a href="http://www.ing.com.tr">www.ing.com.tr</a>                                          |
| Fibabanka A.Ş.                           | Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:129 34394 Şişli/İstanbul<br>0212 381 82 00<br><a href="http://www.fibabanka.com.tr">www.fibabanka.com.tr</a>                                        |
| ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Dereboyu 2 Cad. No 13 Maslak, Sarıyer/İstanbul<br>0212 276 26 70<br><a href="http://www.icbcyatirim.com.tr">www.icbcyatirim.com.tr</a>                                                      |
| Başkent Menkul Değerler A.Ş.             | Abide-i Hürriyet Cad. No:211 Bolkan Center C Blok Kat 6 Şişli /<br>İSTANBUL<br>0212 987 33 30<br><a href="http://www.baskentmenkul.com.tr">www.baskentmenkul.com.tr</a>                     |
| Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.      | Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Sarıyer/İstanbul<br>0212 317 27 27<br><a href="http://www.burganyatirim.com.tr">www.burganyatirim.com.tr</a>                                          |
| Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.              | Büyükdere Cad. No:141 Kat:19, 34494 Esentepe Şişli/İstanbul<br>0212 348 20 00<br><a href="http://www.denizportfoy.com">www.denizportfoy.com</a>                                             |
| Türk Ticaret Bankası A.Ş.                | Barbaros Mah. Mor Sümbül Sok.WBC İş Merkezi No:9 iç kapı no:12<br>Ataşehir / İstanbul<br>0216 228 68 69<br><a href="http://www.turkticaretbankasi.com.tr">www.turkticaretbankasi.com.tr</a> |
| Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.        | Dikilitaş Mahallesi Emirhan Caddesi No:109 Atakule Beşiktaş/ İstanbul<br>0212 310 60 60<br><a href="http://www.atayatirim.com.tr">www.atayatirim.com.tr</a>                                 |

B grubu katılma payları ise TEFAS'ta işlem görmeyecek olup, payların alım ve satımı yalnızca kurucu aracılığıyla gerçekleştirilecektir.

## 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) Alınan kredilerin faizi,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları,
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,

Doğrulama Kodu: 06c9f686-fad4c-460b-95c4-4b24556b8ca1

<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



- 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,
- 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 onayı giderleri,
- 15) Tüzel kişi kimlik kodu gideri,
- 16) 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 %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 aşılmaması, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.

#### 7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin aşağıda belirtilen pay grubu oranları dahilinde 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.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Kurucu'ya fon toplam değeri üzerinden günlük olarak bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu ve aracı kuruluş arasında paylaşılır.

Fon'dan tahakkuk ettirilecek yönetim ücreti; "portföy yönetim ücreti" ve "pazarlama satış dağıtım ücreti"nin toplamıdır. "Portföy yönetim ücreti" tüm pay gruplarına, "pazarlama satış dağıtım ücreti" ise sadece A grubu katılma paylarına aşağıdaki şekilde uygulanır.

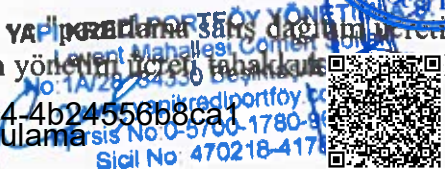
| Pay Grubu | Portföy Yönetim Ücreti | Pazarlama Satış Dağıtım Ücreti | Toplam Yönetim Ücreti               |
|-----------|------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| A Grubu   | Günlük yüz binde 1,91  | Günlük yüz binde 3,56          | Günlük yüz binde 5,47 (yıllık %2)   |
| B Grubu   | Günlük yüz binde 1,64  | -                              | Günlük yüz binde 1,64 (yıllık %0,6) |

Tüm pay grupları için her gün "portföy yönetim ücreti" ve "pazarlama satış dağıtım ücreti" olmak üzere fon toplam değerinin yüz binde 5,47'sinden oluşan yönetim ücreti tahakkuk

Doğrulama Kodu: 06c9f686-fad4c-460b-95c4-4b24556b8ca1

<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

Sicil No: 470218-417



Fon birim pay fiyatı hesaplanır ve açıklanır. B grubu katılma payı sahiplerine, tahakkuk ettirilen toplam yönetim ücreti tutarı üzerinden “pazarlama satış dağıtım ücreti” iadesi günlük olarak hesaplanıp, yatırımcı hesaplarına her ay sonunu izleyen bir hafta içinde nakden iade edilir.

B Grubu katılma payı sahiplerinin ay içerisinde katılma payı iadesi yapmaları halinde, iadeye konu olan paylar için, pay iadesinin gerçekleştirileceği tarihe kadar hesaplanan toplam pazarlama satış dağıtım ücreti iade tutarı her ay sonunu izleyen bir hafta içinde yatırımcıların hesaplarına iade edilir.

Tahakkuk ettirilen ücretler her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ve dağıtıcı kurumlar arasında paylaştırılır.

### **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](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmaktadır.

### **7.1.6. 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 esaslara [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) adresinden ulaşılabilir.

## **IX. FONA İLİŞKİN KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI**

**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](http://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. (6.6. maddesi hariç), VII. nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve izin yazısı Kurucu tarafından KAP’ta ve Kurucu’nun resmi internet sitesinde yayımlanır. Ayrıca, izahnamenin tescil ve TTSG’de ilan edilmez. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise Kurul onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP’ta ve Kurucu’nun resmi internet sitesinde ilan edilir.



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.** Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım aracı dahil edilmesi halinde söz konusu yatırım aracının genel özelliklerine ilişkin bilgiler ve içerdęi muhtemel riskler ayrıca KAP'ta açıklanır.

**9.6.** Borsa dışı repo-ters repo işlemlerinin fon portföyüne dahil edilmesi halinde en geç sözleşme tarihini takip eden iş günü içinde sözleşmenin vadesi, faiz oranı, karşı tarafı ve karşı tarafın derecelendirme notu KAP'ta açıklanır.

## **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 Kanununun 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 tuttıkları süre için fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

**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. **26/01/2026**

## **YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

M.Güçlü ÇOLAK

Genel Müdür Yrd.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Levent Mahallesi Cömert Sokak  
No:1A/28 34330 Beşiktaş/İSTANBUL  
Doğrulama Kodu: 06c9f686-fa6c-460b-95c4-4b24556b8ca1  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>  
Sicil No: 470218-417800

Murat ARKARAKAŞ

Genel Müdür Yrd.

