

**ZİRAAT PORTFÖY ALTIN KATILIM BORSA YATIRIM FONU
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAME**

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 13/05/2020 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 471066 sicil numarası altında kaydedilerek 15/05/2020 tarih ve 10079 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan Ziraat Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu'nun katılma paylarının halka arzına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından 08/05/2020 tarihinde onaylanmıştır.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek katılma paylarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

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

Bu izahname, kurucu Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ve yetkili kuruluş Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.ziraatportfoy.com.tr, www.ziraatyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca kurucu, yönetici ve yetkilendirilmiş katılımcı nezdinde; fon içtüzüğü ile birlikte tasarruf sahiplerinin incelemesine sunulmak ve ücretsiz olarak kendilerine verilmek üzere yeterli sayıda hazır bulundurulur. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

İzahnamede ve yatırımcı bilgi formunda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan kurucu sorumludur. Zararın kurucudan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arza aracılık eden lider yetkili kuruluşlar ve kurucunun yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim ve derecelendirme kuruluşları gibi izahnamede yer almak üzere rapor hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde sorumludur.

İÇİNDEKİLER

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	3
II. FON'UN TAKİP ETTİĞİ ENDEKS VE ENDEKS TAKİP STRATEJİSİ:.....	4
III. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI	6
IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI ve PORTFÖY SINIRLAMALARI	6
V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI.....	8
VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI	9
VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR.....	13
VIII. KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:	15
IX. BORSA YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ.....	15
X. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FONLA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ	15
XI. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ	16
XII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI VE FON'A İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR	17
XIII. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ	17
XIV. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ	19

KISALTMALAR

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

TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar.
Yatırım Fonu Tebliği	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
Yetkilendirilmiş Katılımcı, Ziraat Yatırım	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Danışma Komitesi	Kurucu tarafından belirlenen ve Fon'un faizsiz finans kurallarına uygunluğu konusunda görüşüne başvurulmuş komite
İcâzet Belgesi	Danışma Komitesi tarafından Fon'un faizsiz finans kurallarına uygunluğuna dair düzenlenen belge

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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

1.1.Fon'a İlişkin Genel Bilgiler

Fon, katılma payları BIST'de işlem gören, fon portföyünün kompozisyonunu yansıtabilecek şekilde portföyde yer alan varlıkların teslimi suretiyle katılma payı oluşturabilen ya da katılma paylarının iadesi karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen varlıkların alınmasına imkan veren, tasarruf sahipleri hesabına, inanca bağlı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla Fon içtüzüğü ile kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan malvarlığıdır.

Fon, BIST Spot Altın Endeksi'ni takip etmek üzere ve süresiz olarak kurulmuştur.

1.2. Kurucu, Yönetici, Portföy Saklayıcı, Yetkilendirilmiş Katılımcı ve Endeks Yapıcı Hakkında Genel Bilgiler

Fonu temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkilidir. Fon'un kurucusuna ve yöneticisine ilişkin güncel bilgiler (*ortaklık ve yönetim yapısı, kurucu yetkilileri, kurucu bünyesindeki birimler, dışarıdan alınan hizmetler, varsa, kurucunun şube ve acenteleri, faaliyet yetki belgeleri, esas sözleşmesi, kurucusu olduğu fonlar, yönettiği portföy büyüklüğü, sahip olduğu yetki belgeleri vb.*) kurucunun KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yer almaktadır.

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu'nun ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi Tarih: 23.02.2015 No:PYŞ/PY.9-YD.6/1296
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.

Portföy Saklama Faaliyet İzinine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 02.10.2014 No:29/991
Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın	
Unvanı:	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yetki Belgesi	22.01.2016 tarih ve 41 sayılı Geniş Yetkili Aracı Kurum Yetki Belgesi
Endeks Yapıcı'nın	
Unvanı:	Borsa İstanbul A.Ş

1.2.2. İletişim Bilgileri

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

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

2.1. Fon, "BIST Spot Altın Endeksi"ni (Endeks) takip etmektedir.

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

Takip Farkı (Tracking Difference):

$$TD = R_P - R_B$$

TD: Takip farkı

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

R_B: Takip edilen endeksin yıllık getirisi

Takip Hatası (Tracking Error):

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

TE: Takip hatası

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

R_B: Takip edilen endeksin getirisi

N: Hesaplamaya konu gün sayısı

2.3. Fon, Fon toplam değerinin en az %80'ini devamlı olarak takip edilen endeks kapsamındaki varlıklara ve/veya T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Varlık Kiralama Şirketi tarafından fiziki altın itfası esasına dayalı olarak ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarına yatırım yapmak suretiyle endeksi takip eder.

2.4. Tebliğ'in 5. maddesinin beşinci fıkrası kapsamında Fon, portföyünü esas olarak, Endeks kapsamındaki varlıkların tümünden tam kopyalama yoluyla oluşturur. Kurul düzenlemeleri kapsamında Tebliğ'in 5. maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında altın fiyatından oluşan endeksi takip etmek üzere kurulan altın borsa yatırım fonları ile altın katılım borsa yatırım fonlarının takip ettikleri endekslerde değişikliğe gidilmeksizin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Varlık Kiralama Şirketi tarafından fiziki altın itfası esasına dayalı olarak ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarına Tebliğ'in 17. maddesinin onuncu fıkrasında yer alan ağırlık sınırlamalarına tabi olmadan yatırım yapabileceğinden, tam kopyalama kuralı çerçevesinde söz konusu varlıkların da Fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

2.5. Endeks kriterleri aşağıdaki gibidir:

2.5.1. Fon'un baz aldığı endeks BIST Spot Altın Endeksi'dir.

2.5.2. Endeks, uluslararası piyasalarda oluşan USD/Ons cinsi spot altın fiyatlarının TL/gram fiyatına çevrilmesiyle hesaplanmaktadır. Endeks, altın fiyatlarının TL/gram cinsinden getirilerini göstermektedir.

2.5.3. Endeks'te uluslararası piyasalarda oluşan USD/Ons cinsi spot altın kotasyonlarından Refinitiv Eikon veri terminallerinde eşanlı yayımlanan;

- XAU=BID sembolü ile gösterilen alış fiyatları ile
- XAU=ASK sembolü ile gösterilen satış fiyatlarının

Ortalaması kullanılmaktadır. Ortalama fiyatlar TL/gram fiyatına çevrilirken uluslararası piyasalarda oluşan USD/TL kuru kotasyonlarından Refinitiv Eikon veri terminallerinde eşanlı yayımlanan;

- TRYBB= sembolü ile gösterilen alış fiyatları ile
- TRYBA= sembolü ile gösterilen satış fiyatlarının

ortalaması kullanılmaktadır. Ons ile gram arasındaki dönüşümde 1 Ons = 31,1034768 gram olarak kabul edilmektedir.

BIST Spot Altın Endeksinin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılmaktadır:

$$\text{Altın Endeksi}_t = (\text{USD/TL})_t * (\text{USD/Ons})_t / 31,1034768$$

USD/TL_t: Alış (TRYBB=) ve satış (TRYBA=) fiyatlarının ortalaması

USD/Ons_t: Alış (XAU=BID) ve satış (XAU=ASK) fiyatlarının ortalaması

31,1034768: Ons ağırlık birimini grama dönüştürürken kullanılan katsayı

2.5.4. Endeks, 06.07.2021 tarihinden itibaren eşanlı verilerden hesaplanmaya başlamıştır. Endeksin 06.07.2021 tarihindeki başlangıç değeri 503,86368'dir.

2.5.5. Endeks iş günlerinde 10:00 – 18:05 arasında, yarım günlerde 10:00 – 12:35 arasında 15 saniyede bir hesaplanıp [ALTSPT] koduyla, Matriks ve Foreks'in veri terminalleri aracılığıyla ve Kurucu'nun internet sitesi yoluyla yayımlanır.

Endeks'e ilişkin diğer bilgilere, Borsa İstanbul A.Ş.'nin "BIST Altına Dayalı Endeksler Temel Kuralları"ndan ulaşılabilir.

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

III. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

3.1. Fon portföyünde yer alan ve saklamaya konu olabilecek varlıklar Kurulun portföy saklama hizmetine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde portföy saklayıcısı nezdinde saklanır.

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

3.3. Fon'un malvarlığı kurucunun ve portföy saklayıcısının malvarlığından ayrıdır. Fon'un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla faizsiz finansman sağlamak veya fon adına taraf olunan benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı kurucunun ve portföy saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyati tedbir konulamaz ve iflas masasına dahil edilemez.

IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI ve PORTFÖY SINIRLAMALARI

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

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

4.3. Fon toplam değeri esas alınarak Fon portföyüne dahil edilecek varlıklar ve işlemler ile bunlara ilişkin portföy sınırlamalara aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

VARLIK TÜRÜ	EN AZ (%)	EN ÇOK (%)
Altın ve/veya T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Varlık Kiralama Şirketi tarafından fiziki altın itfası esasına dayalı olarak ihraç edilen altına dayalı kira sertifikaları	80	100
Altına Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Katılma Hesabı (TL- Döviz)*	0	20
BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri	0	20

* 12 aydan uzun vadeli olmamak üzere portföye dahil edilebilecektir.

4.4. Fon portföyünün en az %80'i en çok %100'ü altından ve/veya T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Varlık Kiralama Şirketi tarafından fiziki altın itfası esasına dayalı olarak ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından oluşur. Fon portföyüne alınacak altının Kıymetli Maden Standartları ve Rafinerileri Hakkında Tebliğ'de belirtilen ve T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi ve 995/1000 saflık derecesine sahip olması zorunludur.

4.5. Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere fon hesabına İslami finans ilkelerine uygun olmak şartı ile faizsiz finansman sağlanabilir.

4.6. Fon portföyüne türev araçlar dahil edilemez.

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

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

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

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

5.1. Fon katılma payının birim pay değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur.

5.2. Fon birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Fon'un birim pay değeri BIST'in işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki son seans sonunda açıklanır. Fon'un "Gösterge Niteliğindeki Birim Pay Değeri" ise, BIST'in işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki seans saatleri dahilinde sürekli olarak hesaplanır ve dakikada bir Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ile Foreks Bilgi İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin veri terminallerinde ve Kurucu'un web sitesinden açıklanır. Kurul'un portföy saklama hizmetine ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler saklı kalmak üzere, birim pay değerinin hesaplanması kurucunun sorumluluğundadır.

5.3. Fonun işlem fiyatı BIST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda oluşan fiyattır.

5.4. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği, Kurulun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin "Kolektif Yatırım Kuruluşu Portföylerinde Yer Alan Varlık ve İşlemlerin Değerleme Esasları Yönergesi" hükümleri çerçevesinde hesaplanan değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri" ise, Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle hesaplanır. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz paylar, temettü, faiz ve kar payları vb. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

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

5.6. 5.5. numaralı maddede belirtilen durumlarda, Kurulca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

5.7. Fon portföyünde yer alan varlıklardan, takip edilen endeks kapsamında bulunan varlıklar, endeksin hesaplanma yöntemiyle uyumlu olarak aşağıdaki şekilde değerlendirilir:

5.7.1. Fon portföyünde yer alan altın; uluslararası piyasalarda oluşan USD/Ons cinsi spot altın kotasyonlarından Refinitiv Eikon veri terminallerinde eşanlı yayımlanan XAU=BID sembolü ile gösterilen alış fiyatları ile XAU=ASK sembolü ile gösterilen satış fiyatlarının ortalamasının Türk Lirası değeri esas alınarak değerlendirilir. Dönüşüm sırasında kullanılan USD/TL kuru, Refinitiv Eikon veri terminallerinde eşanlı yayımlanan; TRYBB= sembolü ile gösterilen alış fiyatları ile TRYBA= sembolü ile gösterilen satış fiyatlarının ortalamasıdır.

5.7.2. Benzer şekilde 1 dakikalık aralıklarla açıklanacak olan gösterge niteliğindeki net aktif değerinin hesaplanmasında da hesaplama yapılan dakikada verilen en iyi alış ve satış kotasyonlarının ortalaması, o dakikada kotasyon verilmiş olmaması halinde ise kotasyon verilen son dakikadaki en iyi alış ve en iyi satış kotasyonlarının ortalaması esas alınır.

5.8. Portföydeki diğer varlıkların değerlemesine ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği, Kurulun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen Yatırım

Fonlarına İlişkin Rehber ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin "Kolektif Yatırım Kuruluşu Portföylerinde Yer Alan Varlık ve İşlemlerin Değerleme Esasları Yönergesi" hükümleri dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları Fon'un KAP (www.kap.org.tr) sayfasında yer almaktadır.

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

6.1. Birincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar

Fonun birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcı, Takasbank ve portföy saklayıcısı arasında yeni fon katılma paylarının oluşturulması ve mevcut fon katılma paylarının geri alınması işlemlerinden oluşur.

Fon katılma payı oluşturulması; yetkilendirilmiş katılımcı aracılığıyla gerçekleştirilecek işlemler çerçevesinde fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde portföyde yer alan varlıkların bir araya getirilmesi ve portföy saklayıcısına teslimi suretiyle asgari işlem birimi veya katlarına tekabül eden miktarda katılma payı oluşturulması sürecidir.

Katılma paylarının geri alınması; yetkilendirilmiş katılımcı aracılığıyla gerçekleştirilecek işlemler çerçevesinde, asgari işlem birimi veya katlarına tekabül eden miktarda katılma paylarının portföy saklayıcısına iadesi karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen varlıkların teslim alınması sürecidir.

Fon katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinin gerçekleştirilmesi için gerekli olan asgari katılma payı miktarını ifade eden asgari işlem birimi 40.000 paydır.

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

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

Birincil piyasa işlemlerine ilişkin ayrıntılı esaslar aşağıda yer almaktadır.

6.1.1. Katılma Payı Oluşturma İşlemi (Creation) Prosedürü

a) Katılma payı oluşturma talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, Borsa İstanbul'un işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30–17:40 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.

b) Katılma payı oluşturmak isteyen yatırımcının, Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdinde bir hesabının bulunması zorunludur. Ayrıca yatırımcının Borsa İstanbul nezdinde altın saklaması yapılan kendisine ait bir hesabının veya Borsa İstanbul A.Ş. Kıymetli Madenler Piyasasında işlem yapma yetkisini haiz bir bankada söz konusu altının kayden izlenebileceği bir hesabının bulunması gereklidir.

c) Katılma payı oluşturma işlemleri sadece T+0 olarak gerçekleştirilir. Katılma payı oluşturma işleminde kullanılacak altının yatırımcının Borsa İstanbul nezdindeki altın hesabında hazır bulunması ya da söz konusu altının alımı için yatırımcının hesabının bulunduğu Borsa İstanbul A.Ş. Kıymetli Madenler Piyasasında işlem yapma yetkisini haiz bir bankanın Fon işlemlerinde kullanılmak üzere açtığı bir hesap üzerinden Fon için yapıldığı açıkça belirtilerek yapılan bir işlemle alınması

gereklidir. Katılma payı oluşturma işleminde kullanılacak altına dayalı sermaye piyasası araçlarının ve nakit bileşenin yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında hazır bulundurulması zorunludur.

d) Yatırımcı katılma payı oluşturma talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının oluru üzerine, katılma payı oluşturma işlemine konu olacak altın, yatırımcının Borsa İstanbul nezdindeki altın hesabından doğrudan veya yatırımcının hesabının bulunduğu Borsa İstanbul A.Ş. Kıymetli Madenler Piyasasında işlem yapma yetkisini haiz bir bankanın Fon işlemlerinde kullanılmak üzere açtığı bir hesap üzerinden, Fon için yapıldığı açıkça belirtilerek yapılan bir işlemle alınarak **Borsa İstanbul nezdinde Fon adına Takasbank'ın alt hesabı şeklinde açılan hesaba** aktarılır. Portföy kompozisyonu içinde altına dayalı sermaye piyasası aracı ve/veya nakit bileşen bulunması halinde, Yetkilendirilmiş Katılımcı oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda altına dayalı sermaye piyasası aracı ve/veya nakit bileşenin yatırımcının hesabında bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu altına dayalı sermaye piyasası araçları ve/veya nakit bileşen için gereken blokajları kendi sistemi içinde tanımlar ve katılma payı oluşturma talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir.

e) Takasbank Borsa İstanbul ile kendisi arasından mevcut olan sistem aracılığıyla, katılma payı oluşturma işlemi için gereken altının **Borsa İstanbul nezdinde Fon adına Takasbank'ın alt hesabı şeklinde açılan hesaba** aktarılıp aktarılmadığını ve nakit bileşenin Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabında bulunup bulunmadığını kontrol eder. Yeterli ve olması gereken miktarda altının ve nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra nakit bileşeni bloke ederek Takasbank ile MKK arasında mesajlaşma sistemi aracılığıyla, MKK'ya T+0 katılma payı oluşturma mesajı gönderilir. MKK, yatırımcının hesabında gereken altına dayalı sermaye piyasası araçlarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda altına dayalı sermaye piyasası aracının bulunduğu anlaşıldıktan sonra; MKK altına dayalı sermaye piyasası araçları için yatırımcının hesabına gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar ve işlem Fon Kurucusunun onayına sunulur.

f) Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank ve MKK gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise altına dayalı sermaye piyasası araçları ve nakit bileşen girer. İşlem aynı gün Fon'un kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

g) Kurucu tarafından reddedilmiş işlemlerde **Borsa İstanbul nezdinde Fon adına Takasbank'ın alt hesabı şeklinde açılan hesaba** katılma payı oluşturma işlemi için aktarılmış olan altın, yatırımcının veya yatırımcının hesabının bulunduğu Borsa İstanbul A.Ş. Kıymetli Madenler Piyasasında işlem yapma yetkisini haiz bir bankanın Fon işlemlerinde kullanılmak üzere açtığı hesaba iade edilir ve altına dayalı sermaye piyasası araçları ile nakit bileşen üzerinde Yetkilendirilmiş Katılımcı tarafından konulmuş olan blokaj kaldırılır.

h) Katılma payı oluşturma işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilmiştir.

i) Katılma payı oluşturma işlemi gerçekleştirildikten sonra fon portföyüne dahil edilen altının, altına dayalı sermaye piyasası araçlarının ve nakit bileşenin doğru olarak teslim alındığının kontrolünden portföy saklayıcı sorumludur.

6.1.2. Katılma Payı Geri Alım İşlemi (Redemption) Prosedürü

Katılma Payı Geri Alım İşlemi Genel Hükümler

- a) Katılma payı geri alım talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, Borsa İstanbul'un işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30–17:00 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.
- b) Katılma payı geri alım işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. Gerek T+0 gerekse de T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki bir hesabın kullanılması zorunludur.
- c) Katılma payı geri alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir.
- d) Katılma payı geri alım işlemi gerçekleştirildikten sonra fon portföyünden çıkarılan altının ve nakit bileşenin doğru olarak teslim edildiğinin kontrolünden portföy saklayıcı sorumludur.

T+0 Katılma Payı Geri Alım İşlemleri

- a) Yatırımcı katılma payı geri alım talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir.
- b) Yetkilendirilmiş Katılımcı, geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının yatırımcının hesabında bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı geri alım talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir.
- c) Takasbank ile MKK arasında mesajlaşma sistemi aracılığıyla, MKK'ya T+0 katılma payı geri alım mesajı gönderilir. MKK, yatırımcının hesabında söz konusu katılma paylarının varlığını kontrol eder ve yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, katılma payları üzerine bloke koyar ve işlemi Fon Kurucusunun onayına sunar.
- d) Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise MKK ve Takasbank gerekli değişimleri yapar. Altın Takasbank tarafından **Borsa İstanbul nezdinde Fon adına Takasbank'ın alt hesabı şeklinde açılan hesaptan** yatırımcının Borsa İstanbul nezdindeki altın hesabına veya yatırımcının hesabının bulunduğu Borsa İstanbul A.Ş. Kıymetli Madenler Piyasasında işlem yapma yetkisini haiz bir bankanın Fon işlemlerinde kullanılmak üzere açtığı hesaba, altına dayalı sermaye piyasası araçları yatırımcının hesabına, nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş katılımcının Takasbank nezdindeki hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda MKK koymuş olduğu blokajları kaldırır.
- e) Yetkilendirilmiş katılımcının hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Geri alım işlemi kapsamında yatırımcının hesabının bulunduğu Borsa İstanbul A.Ş. Kıymetli Madenler Piyasasında işlem yapma yetkisini haiz bir bankanın Fon işlemlerinde kullanılmak üzere açtığı hesaba aktarılan altının ayrıca altına dayalı sermaye piyasası araçlarının ilgili kurum nezdindeki yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu ilgili Bankaya ve Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir.

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

T+2 Katılma Payı Geri Alım İşlemleri

a) Yatırımcı istediği miktarda katılma payı geri alımı yapabilmek için gereken katılma paylarına sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan katılma paylarını BIST'te alım yaparak tamamlamak suretiyle katılma payı geri alım talimatı verebilir.

b) Yatırımcı katılma payı geri alım talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir.

c) Kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı, ilgili hesapta katılma payı geri alımı için gerekli olan katılma paylarının bulunup bulunmadığını kontrol eder, istenen tutarda katılma payı geri alımı yapabilmek için eksik olan katılma paylarının tamamlanması için yatırımcıyı bilgilendirir ve yatırımcının onayı üzerine eksik olan katılma paylarını BIST'te alım yaparak tamamlanabilmesine yönelik emir iletilir.

d) Katılma payı geri alım talebinin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı alım emirlerinin iletilmiş ve emirlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder, yatırımcının hesabında bulunan işleme konu mevcut katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar, katılma payı geri alım talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir ve işlemi Fon Kurucusunun onayına sunar.

e) Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve uygun gördüğü talebi kabul ederek onaylar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

f) T+2 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında olması gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Yetkilendirilmiş Katılımcı "borç kapama" işlemi yapar.

g) Takasbank ile MKK arasında mesajlaşma sistemi aracılığıyla, MKK'ya T+2 katılma payı geri alım mesajı gönderilir.

h) T+2 günü MKK, yatırımcının hesabında gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra; MKK söz konusu katılma payları üzerine bloke koyar. Kurucu'nun da onay vermesini müteakip, MKK ve Takasbank gerekli değişimleri yapar. Altın Takasbank tarafından Borsa İstanbul nezdinde Fon adına Takasbank'ın alt hesabı şeklinde açılan hesaptan yatırımcının Borsa İstanbul nezdindeki altın hesabına veya yatırımcının hesabının bulunduğu Borsa İstanbul A.Ş. Kıymetli Madenler Piyasasında işlem yapma yetkisini haiz bir bankanın Fon işlemlerinde kullanılmak üzere açtığı hesaba, altına dayalı sermaye piyasası araçları yatırımcının hesabına, nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş katılımcının Takasbank nezdindeki hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar.

i) Yetkilendirilmiş katılımcının hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Geri alım işlemi kapsamında yatırımcının hesabının bulunduğu Borsa İstanbul A.Ş. Kıymetli Madenler Piyasasında işlem yapma yetkisini haiz bir bankanın Fon işlemlerinde kullanılmak üzere açtığı hesaba aktarılan altının ayrıca altına dayalı

sermaye piyasası araçlarının ilgili kurum nezdindeki yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu ilgili bankaya ve Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir.

j) T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilememesi nedeniyle geri alım işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir ve Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Bu durumda Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli olan altını, altına dayalı sermaye piyasası araçlarını ve nakit bileşeni sağlamak suretiyle T+0 katılma payı oluşturma işlemi yaparak geri alım işlemine konu edilecek eksik fon katılma paylarının oluşturulmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı oluşturduğu paylarla T+2 geri alım işlemini sonuçlandırır ve geri alım işlemi sonucunda elde edilen altını, altına dayalı sermaye piyasası araçlarını ve varsa nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, yatırımcıya ait olan katılma paylarına karşılık gelen ve geri alım işlemi sonucu elde edilen altını, altına dayalı sermaye piyasası araçlarını ve nakit bileşenin yatırımcı hesaplarına intikal ettirilmesinden Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Geri alım işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı Fon'a temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Kurucu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

6.2. İkincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar

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

- Fon katılma paylarının halka arzına ilişkin süresinin bitimini takip eden 10 iş günü içinde BIST'e yapılacak başvuru çerçevesinde, Fon katılma payları Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi hükümleri çerçevesinde Borsa kotuna alınarak "BIST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı"nda işlem görmeye başlar.

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

VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- 1) Katılma payları ile ilgili harcamalar,
- 2) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 3) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 4) Sağlanan finansmana ilişkin maliyetler,
- 5) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 6) Portföy yönetim ücreti,
- 7) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 8) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 9) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 10) Endeks ücreti,

- 11) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- 12) KAP Giderleri,
- 13) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 14) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) tahsis ve yıllık bakım giderleri,
- 15) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 16) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 17) Kotta kalma ücreti,
- 18) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

7.1. Fon Toplam Gider Oranı ve Yönetim Ücreti:

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

Fon'un toplam giderleri kapsamında, fon toplam değerinin günlük %0,001096'sından (yüzbindebirvirgülsıfırdoksantı) [yıllık yaklaşık %0,4 (bindedört)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ve saklayıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve saklayıcıya fondan ödenecektir.

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

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

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

7.4. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

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

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

GİDER TÜRÜ	Endeks Ücreti
Yıllık Sabit Ücret (TL)	30.000

VIII. KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	5.000
Diğer Giderler	50.000
TOPLAM	55.000

IX. BORSA YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ

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

X. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FONLA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ

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

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

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

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

10.5. Portföy dağılım raporları aylık olarak hazırlanır ve ilgili ayı takip eden altı iş günü içinde KAP'da ilan edilir. Portföy dağılım raporunda son bir yıllık dönem için hesaplanan takip farkı ve takip hatası ile takip farkının ve takip hatasının önemli ölçüde artması durumunda farkın gerekçelerine ilişkin bilgilere yer verilmesi zorunludur.

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

10.7. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporları dışındaki finansal raporlar kamuya açıklandıktan sonra, kurucunun internet sitesinde, yatırımcılar tarafından kolaylıkla ulaşılacak şekilde yayımlanır ve kamuya açıklanmalarını takip eden ilk iş günü portföy saklayıcısına gönderilir. Bu bilgiler, ilgili internet sitesinde en az beş yıl süreyle kamuya açık tutulur. Söz konusu finansal raporlar aynı zamanda kurucunun merkezinde ve katılma payı satışı yapılan yerlerde, yatırımcıların incelemesi için hazır bulundurulur.

10.8. Fon içtüzüğündeki değişiklikler ticaret siciline tescil ve TTSG ile KAP'ta ilan edilir. Değişiklikler yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte ise, bir duyuru metni ile izin yazısının şirket tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen iş günü ayrıca KAP'ta ve kurucunun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yeni hususların yürürlüğe giriş tarihi 10 iş gününden az olmamak üzere duyuru metninde belirtilir.

10.9. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, IV.,V.5.7., VI., VII.7.1, VII.7.3 ve XIII nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve izin yazısının kurucu tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen 10 iş günü içinde KAP'ta ve kurucunun resmi internet sitesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan edilmez. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

10.10. Kurucu tarafından,

a) Takip eden ayın ilk iş gününde açıklanmak üzere; her ayın sonu itibarıyla, son bir yıllık dönem için hesaplanan takip farkı ve takip hatası ile takip farkının ve takip hatasının önemli ölçüde artması durumunda farkın gerekçeleri,

b) Her yılın son iş gününde, bir sonraki yıla ilişkin takip hatasının normal piyasa koşulları altında gerçekleşebilecek tahmini değeri,

c) Her yıl Ocak ayının en geç son iş gününde, bir önceki yıl için için öngörülen tahmini takip hatası, gerçekleşen takip farkı ve takip hatası ve tahmini takip hatası ile gerçekleşen takip hatasının önemli ölçüde farklılaşması durumunda farkın gerekçeleri

KAP'ta duyurulur.

10.11. Kurucu ve varsa yönetici, Yatırım Fonu Tebliği'nin 17. maddesinin üçüncü fıkrasında sayılan kişi ve ihraççıların unvanları, adresleri ve iştirak oranları ile portföy saklayıcısının Kanun kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi için gerekli diğer bilgileri her yılın Ocak ayında ve bunlardaki değişikliklerin meydana geldiği tarihten itibaren 6 iş günü içinde portföy saklayıcısına yazılı olarak bildirir.

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

10.13. Tebliğ'in 5 nolu ekinde yer alan hususlara ilişkin özel durum açıklamaları, aynı maddede yer alan esaslara uygun olarak KAP'ta yapılır. KAP'ta ilan edilmesi gereken bilgi ve belgelerin eksiksiz olarak yayımlanması, doğruluğu ve güncel tutulması Kurucunun sorumluluğundadır.

XI. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

Fon, Tebliğ'in 20/1 maddesi, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28. maddesi, 29. maddesi ve Kurulun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 11. maddesi hükümleri çerçevesinde sona erer ve tasfiye edilir.

XII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI VE FON'A İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR

12.1. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde Kanunda, ilgili sermaye piyasası mevzuatında ve bu içtüzükte hüküm bulunmayan hâllerde 6098 sayılı Türk Borçlar Kanununun 502 ilâ 514. maddeleri hükümleri kıyasen uygulanır.

12.2. Fon'da oluşan kar, Fon'un bilgilendirme dokümanlarında belirtilen esaslara göre tespit edilen katılma payının birim pay değerine yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını bu izahnamenin 6.1.2. maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde geri alım işlemine konu ettiklerinde, ellerinde tuttukları süre için fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

12.3. Katılma payları müşteri bazında MKK nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri Kurucu'dan veya alım satıma aracılık eden yatırım kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.

12.4. Katılma paylarının alım satımına ilişkin ikincil piyasa işlemleri BIST'de gerçekleştirilmekte olup, Fon'un birim pay değeri ve BIST'deki pay fiyatı arasındaki farklılıklar oluşabilir. İkincil piyasada oluşan pay fiyatı, birim pay değerinin altında veya üstünde olabileceğinden, katılma payı alım/satım veya katılma payı oluşturma/geri alım işlemlerinde yatırımcılar tarafından alınan veya ödenen tutarlar, birim pay değerindeki değişiklikleri tam olarak yansıtmayabilir.

XIII. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

13.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile fon portföyünde yer alan varlıklara ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, altın fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Altın Fiyatı Riski: Fon portföyünde bulunan altının fiyatında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

b- Kur Riski: Fon portföyüne bulunan altının TL değerinin hesaplanmasında etkili olmak üzere, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

c- Kâra Katılım Oranı Riski: Fon portföyüne kâra katılıma dayalı varlıkların (katılma hesabı vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek katılım oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

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. Fon yoğun olarak altına yatırım yapacaktır.

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 değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

8) İhraççı Riski: Fon portföyüne dahil edilen sermaye piyasası araçlarının ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

9) İtibar riski: Kamuoyunun olumsuz görüşlerinin, Kurucu'nun faaliyet ve gelirleri üzerindeki mevcut ve olası etkilerini ifade etmektedir.

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

11) 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.

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

13) Fon'a yatırım, altına yapılan TL cinsinden yatırımlardaki riskleri içermektedir. Fon'a yatırım yapan yatırımcılar piyasalarda yaşanan dalgalanmalar sebebiyle para kaybedebilirler. Fon'un portföyündeki varlıkların değeri olumlu ve/veya olumsuz yönde değişim gösterebilir. Fon aktif olarak yönetilen bir fon değildir ve ana amacı baz aldığı Endeks'deki değişimleri yatırımcılarına yansıtılabilmektedir.

14) Fon'un gösterge niteliğindeki birim pay değeri, birim pay değeri ve BIST'teki işlem fiyatı zaman zaman piyasa koşullarına göre farklılıklar gösterebilir. Fon Kurucusu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından devamlı bir şekilde hesaplanan ve dakikada bir açıklanan gösterge niteliğindeki birim pay değeri sadece gösterge niteliğindeki bir rakamdır. Bu rakamın doğru olarak hesaplanmasından kurucu sorumludur, ancak veri dağıtım firmalarından alınan verilerden veya teknik nedenlerden kaynaklanan sorunlardan ötürü gösterge niteliğindeki birim pay değerinin yayınlanmasında ve hesaplanmasında sorunlar yaşanabilir. Bu değer kullanılarak yapılacak

işlemlerde teknik ve verisel hatalardan ötürü yanlış hesaplama veya yayın durumunda oluşacak zarardan Kurucu sorumlu tutulamaz.

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

13.3. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş., “Endeks sadece Borsa İstanbul A.Ş. tarafından derlenmekte ve hesaplanmakta olup, Endekse ilişkin tüm fikri haklar ile sinai mülkiyet hakları tamamen Borsa İstanbul A.Ş.’ye aittir. Borsa İstanbul A.Ş., Endeks’in veya Endeks içinde yer alan herhangi bir verinin doğruluğu ve/veya tamlığı konusunda garanti vermediği gibi bu Endeks’in hesaplanmasında kullanılan verilerin hatalı olmasından, hesaplanma ve/veya yayınında oluşabilecek veya Endeks’in Fon’a uygulanmasından kaynaklanabilecek hata, yanlışlık, gecikme ve/veya ihmalden dolayı hiçbir sorumluluk kabul etmez. Borsa İstanbul A.Ş., Endeks’e dayalı olarak oluşturulan Fon’a hiçbir şekilde sponsor, garantör veya kefil olmadığı gibi, Endeks’in bu Fon’da kullanılmış olması, bu Fon’un Borsa İstanbul A.Ş. tarafından uygun bulunduğu veya tavsiye edildiği anlamına gelmez.” çekince ibaresini kabul ve taahhüt eder.

XIV. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ

14.1. Halka arz işbu izahnamenin ilanından itibaren azami 5 (beş) iş günü içinde başlatılacak ve halka arzın süresi 2 iş günü olacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri Kurucu tarafından KAP’ta ilan edilecektir.

14.2. Halka arza ilişkin ayrıntılı esaslara aşağıda yer verilmiştir:

1. Fon portföyü, Fon payları nakit karşılığı BIST dışında halka arz edilmesi yoluyla oluşturulur.

2. Halka arzın ilk günü, gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu bir iş günü önceki borsa kapanış fiyatları baz alınarak 1 payın değeri 38 TL’ye karşılık gelecek şekilde oluşturulacaktır.

3. Halka arz için yatırımcılardan pay adedi bazında talep toplanacak, talep edilen katılma payları “katılma payı oluşturma” yöntemiyle oluşturularak, halka arzın tamamlanmasını müteakip yatırımcı hesaplarına talepte buldukları miktara tekabül eden katılma payları aktarılacaktır.

4. Halka arz süresinin 2 iş günü olduğu dikkate alınarak, halka arz sürecinde oluşabilecek talebin piyasada sert fiyat hareketlerine neden olmasını ve yatırımcıların ani fiyat değişimlerinden zarar görmesini engellemek amacıyla halka arz tutarı 20.000.000 adet fon katılma payı ile sınırlandırılmıştır.

5. Yatırımcılar pay adedi bazında taleplerini, halka arz günlerinde talep formunu doldurup imzalayarak Ziraat Yatırım Genel Müdürlüğü’ne ileteceklerdir.

6. Talepler her halka arz gününde 09.00 – 12.00 saatleri arasında toplanır. Taleplerin asgari 25.000 adet katılma payı ve katları şeklinde iletilmesi zorunludur.

7. Ziraat Yatırım gelen talepleri karşılamak üzere, halka arz günü açıklanacak olan gösterge portföy kompozisyonunu esas alarak, alımı yapılması gereken varlıkları belirler. Saat 12.00’ye kadar gelen talepler doğrultusunda gün sonuna kadar gereken varlıkların alımını Borsa İstanbul Kıymetli Madenler Piyasasından T.C. Ziraat Bankası A.Ş. aracılığı ile tamamlar. Söz konusu

alımlar, piyasa koşulları içerisinde ve Ziraat Yatırım'ın uygun gördüğü aralıklarla gerçekleştirir. Gün içinde yapılan altın alımları farklı fiyat kademelerinden gerçekleşeceğinden, altın maliyetlerinin yatırımcılara aynı oranda yansıtılabilmesi için gün içi alımların tamamı birlikte değerlendirilir ve ortalama maliyet tespit edilir. Söz konusu değer dikkate alınarak da, yatırımcılar tarafından talep edilen tutarda katılma payı oluşturmak için gerekli olan altın maliyetine ulaşılır. Gösterge portföy kompozisyonuna uygun olarak gerekli olan nakit bileşen ve altının alımı için ödenecek olan işlem komisyonu da (altın alımlarında tutar üzerinden onbindeikivirgölbeş+BSMV) bu tutara eklenir ve talep edilen katılma payları karşılığı yatırımcılardan tahsil edilecek toplam tutar tespit edilir. Ortaya çıkan bu toplam tutarın, talep edilen katılma payı sayısına bölünmesi ile o halka arz günü verilen talepler karşılığında, 1 pay için yatırımcılardan tahsil edilmesi gereken tutar belirlenir. Söz konusu tutarın 1 pay için 35 TL ile 42 TL arasında olması beklenmektedir.

8. İki gün sürecek olan halka arz esnasında her iki günde toplanan talepler kendi içinde ayrı ayrı değerlendirilecek ve yatırımcılardan tahsil edilecek tutar da her iki gün için ayrı ayrı belirlenecektir.

9. Borsa İstanbul Kıymetli Madenler Piyasasında gerçekleşen işlemlere ait takas gününün T+0 olması nedeni ile, talebin toplandığı her gün, hesaplanan ortalama alım maliyeti dikkate alınarak, talep ettikleri toplam katılma payına tekabül eden miktar yatırımcılardan saat 16.00'a kadar tahsil edilir. Ziraat Yatırım tarafından yatırımcıların tercih edeceği iletişim yöntemi (telefon, elektronik posta vs.) yoluyla yapılacak bilgilendirme çerçevesinde, yatırımcılar söz konusu tutarları Ziraat Yatırım nezdinde münhasıran bu halka arzda kullanılmak üzere açılan 250377 nolu hesaba yatıracaklardır. Tahsil edilen tutarla, katılma payı oluşturmak amacıyla alımı yapılan altına ilişkin takas yükümlülükleri yerine getirilir. Alımı gerçekleştirilen altına, gösterge portföy kompozisyonuna uygun olarak nakit bileşen de eklenerek T+0 katılma payı oluşturma işlemi yapılır. Aynı gün, oluşturulan katılma payları yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır. Katılma payları kaydi olarak MKK nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir. Katılma payları bastırılmaz ve fiziken teslim edilemez.

10. Talep edilen katılma paylarına ilişkin bedellerin T+0 günü yatırımcılar tarafından ilgili hesaba yatırılmaması halinde, yatırımcı yükümlülüklerinin yerine getirilmesi suretiyle talebe konu katılma paylarının oluşturulması sorumluluğu Ziraat Yatırım'a aittir.

11. İki gün sürecek halka arza gelen talepler çerçevesinde, herhangi bir anda talebin üst limit olarak belirlenen 20.000.000 adete ulaşması halinde halka arz durdurulur. Bunun dışında, katılma paylarının oluşturulması için gerekli altının BIST'te alımı aşamasında altının işleme kapatılması, üst fiyat limitine ulaşılması, gereken likiditenin altın alımını imkânsız kılması, gereken altın alım işlemlerinin ilgili altın piyasasında olağanüstü hareketlere neden olması durumlarında belirtilen üst limite ulaşılmassa dahi halka arzı sınırlandırılabilir veya durdurulabilir. Bu durumda o saate kadar gelen talepler kabul edilir.

14.3. Tebliğ'in 9. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca halka arz tutarının en az 6.000.000 TL olması zorunludur. Yapılan halka arz kapsamında söz konusu büyüklüğün sağlanamaması halinde, Tebliğ'in 9. maddesinin ikinci fıkrasında yer alan 6.000.000 TL'lik asgari fon tutarına ulaşılması için gerekli payların tamamının, bedeli satış süresi sonunda tam ve nakden ödenerek satın alınacağı Ziraat Yatırım tarafından taahhüt edilmiştir.

14.4. Tebliğ'in 9. maddesinin altıncı fıkrası uyarınca, Fonun faaliyetleri süresince, her ayın son iş günü yapılacak değerlendirme itibarıyla, fon toplam değerinin son üç aylık ortalama değeri 3.000.000 TL'nin altına düşemez. Son üç aylık ortalama fon toplam değerinin belirtilen tutarın altına

düşmesi halinde, Kurul tarafından bir defaya mahsus olmak üzere bir aylık ek süre verilebilir. Verilen ek süre sonunda da, fon toplam değerinin belirtilen asgari sınırın altında olması halinde, Kurul tarafından, söz konusu fonun tasfiyesi veya Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde düzenlenen farklı bir fon türüne dönüşümü talep edilir. Kurul söz konusu tutarı her yıl yeniden belirleyebilir ve yeniden belirlenmiş tutarlar Kurul Bülteni ile ilan edilir.

14.5. Halka arzdan Fon katılma payı alan yatırımcıların detaylı (şifresiz) listesi en geç halka arzın tamamlanmasını takip eden iş günü Kurul'a ve BIST'e bildirilecektir.

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.

07/05/2026

KURUCU
ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yakup Metehan ARDUÇ
Uzman

Ali BAHTİYAR
Genel Müdür Yrd.

YETKİLİ KURULUŞ
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Harun DERELİ
Genel Müdür Yrd.

Akın DEMİRBAĞ
Genel Müdür