OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSİYE FON'A BAĞLI OSMANLI PORTFÖY ANKA SERBEST FON'UN KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 27.07.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 964615 sicil numarası altında kaydedilerek tarih ve 8874 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş Serbest Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Osmanlı Portföy Anka Serbest Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 27/12/2019 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 Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.'nin (www.osmanliportfoy.com.tr) adresli resmi internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır.

Fon'un yatırım stratejisi doğrultusunda ağırlıklı olarak yurtdışında ihraç edilen eurobond ve yabancı pay senetlerine yatırım yaptığı dönemlerde yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir.

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

osmanlı portföy yönetimi a.ş.

İÇİNDEKİLER

I. Fon Hakkında Genel Bilgiler.....3
II. Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları.....6
III. Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü.....10
IV. Fon Portföyünün Saklanması ve Fon Malvarlığının Ayrılığı.....14
V. Fon Birim Pay Değerinin, Fon Toplam Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları..... 16
VI. Katılma Paylarının Alım Satım Esasları..... 20
VI.I Fon Malvarlığından Karşılanacak Harcamalar ve Kurucu'nun Karşıladığı Giderler..... 29
VIII.Fonun Vergilendirilmesi 31
IX. Finansal Raporlama Esasları ve Fonla İlgili Bilgilerin ve Fon Portföyünde Yer Alan Varlıklara İlişkin Açıklamalar..... 32
X. Fon'un Sona Ermesi ve Fon Varlığının Tasfiyesi..... 33
XI. Katılma Payı Sahiplerinin Hakları 34
XII. Fon Portföyünün Oluşturulması ve Katılma Paylarının Satışı 34

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 125 1923

OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü ve fon izahnamesi
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Osmanlı Portföy Anka Serbest Fon
Şemsiye Fon	Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Denizbank 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	Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	Osmanlı Portföy Anka Serbest Fon
Adı:	Anka Serbest Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Serbest Fon
Süresi:	Süresiz

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 DEMANI 125

OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 18.06.2015 No: PYŞ/PY.25/743
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı	Denizbank A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 17.07.2014 No: 22/729

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu ve Yönetici Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Maslak Mah., Büyükdere Cad. No:255/802 Nurol Plaza 34398 Sarıyer/İSTANBUL www.osmanliportfoy.com.tr
Telefon numarası:	0212 328 40 79
Portföy Saklayıcısı Denizbank A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi	Büyükdere Caddesi Torun Tower No:141 34394 Esentepe/İSTANBUL www.denizbank.com.tr
Telefon numarası:	0212 348 20 00

1.3. Kurucu Yöneticileri

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

Adı Soyadı	**Görevi**	**Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)**	**Tecrübesi**
Mehmet Taylan TATLISU	Yönetim Kurulu Başkanı/Genel Müdür	2016-Devam Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı/Genel Müdür 2010-2015 Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	23
Metin GÜLEÇ	Yönetim Kurulu Üyesi/İç Kontrolden Sorumlu	2019-Devam Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 2015-2019 Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanı	30
Volkan GÖLCE	Yönetim Kurulu Üyesi	2016- Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 2012-2016 Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.	19

osmanlı portföy yönetimi a.ş.

		2008-2012 UniCredit Menkul Değerler Anonim Şirketi 2000-2008 San Menkul Değerler A.Ş.	

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Denizbank A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Serap DEMİRAL	Fon Müdürü	2015 – Devam Denizbank A.Ş. Fon Hizmet Bölümü Müdürü 2013-2015 Denizbank A.Ş. Portföy Saklama Yönetmeni 2013 - 2013 Alternatif Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkili 2010 – 2013 Alternatif Yatırım A.Ş. Fon Operasyon Yetkili	28

1.5. Portföy Yöneticileri

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

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

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

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

osmanlı PORTFÖY yönetimi a.ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından yapılmaktadır.

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

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

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

2.3. Fon ilgili Tebliğ'in nitelikli yatırımcılara satışına ilişkin hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara satılacak serbest fon statüsündedir.

Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir.

Fon'un ana yönetim stratejisi; yerli ve yabancı özel şirketlerin bilançolarının detaylı incelenmesi yoluyla bu şirketlerin yüksek getiri sağlayabilecek borçlanma enstrümanlarında alınan uzun ve borçlanma araçlarının üzerine yapılandırılmış türev araçlarda alınan kredili uzun ve/veya kısa pozisyonlardan oluşan bir portföy yapısı oluşturulması suretiyle Türk Lirası bazında mutlak getiri sağlamaktır.

Yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçları, fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Ayrıca, fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları, fon toplam değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz.

Yöneticinin yatırım öngörüsü doğrultusunda ve hedeflenen ana yönetim stratejisi çerçevesinde;

a) Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçları, varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler, kredi riskine dayalı yatırım aracı (CLN), kredi temerrüdüne dayalı borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri, gelire endeksli senetler, pay senedi, kira sertifikaları, sertifika, varant ve yapılandırılmış yatırım araçları,

b) Yukarıda belirtilen sermaye piyasası araçlarının içerisinde bulunduğu endeksler ile döviz, faiz, hisse senedi, kıymetli madenler, emtiaya dayalı tezgahüstü veya organize piyasalarda düzenlenmiş swap sözleşmeleri, ileri valörlü tahvil/bono işlemleri, repo ve ters repo, opsiyon

Osmanlı Portföy Yönetimi a.ş.

sözleşmeleri, forward sözleşmeler ile vadeli işlem sözleşmeleri (futures) fon portföyüne dahil edilebilecektir. Söz konusu finansal varlıklar, yurtiçinde ya da kredi veren kurumun yurt dışında saklama yetkisine haiz bir kurum olması şartıyla yurtdışında kredi kullanmak suretiyle de portföye dahil edilebilecektir. Fon hesabına yurtdışından alınan kredi ile portföye dahil edilecek varlıklar ve kredi karşılığı teminat olarak verilecek varlıklar kredi veren yabancı kurum nezdinde açılacak saklama hesabında saklanabilecektir. Bu durumda, krediye teminat olan varlıklar, fon portföyünde değerlenmeye devam edecektir. Fon, söz konusu kredi aracılığıyla, kredi faizi ve yatırım yapılan faizli varlık arasındaki faiz arbitrajı ile ek gelir yaratmayı hedefleyecektir.

Ayrıca, mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak ters repo işlemleri yapılabilir. Fon, nakit değerlendirilmesi amacıyla Takasbank para piyasası işlemleri gerçekleştirebilir.

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetler ile borsada veya borsa dışında TL veya Döviz cinsinden repo yapılabilir. Yurt dışında borsa dışı repo sözleşmelerine taraf olunamaz.

Fon gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin USD, EUR ve yerel para birimi cinsinden ihraç edilmiş olan ortaklık paylarına, kira sertifikalarına, yatırım fonlarına yatırım yapabilir, uzun veya kısa pozisyon alabilir.

Fon yurtiçinde ve yurtdışında kurulmuş, yatırım fonları, serbest yatırım fonları, borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları ve gayrimenkul yatırım ortaklığı paylarına ve menkul kıymet yatırım ortaklığı paylarına yatırım yapılabilecektir.

Fon portföyüne borsaya kote edilmesi şartıyla borsa dışında yurtiçi ve yurtdışı halka arz ve ihraçlardan menkul kıymet alınabilir.

Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemlerden serbest şemsiye fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25. maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır.

Fon uygulayacağı stratejilerde, beklenen getiriyi artırmak veya riskten korunma sağlamak amacıyla, kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirebilir. Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; döviz, faiz, pay senedi, pay senedi endeksleri ve sermaye piyasası araçları üzerine yazılan türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono işlemleri ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemler dahil edilebilecektir. Türev işlemler hem tezgahüstü piyasalar aracılığıyla hem de organize piyasalar aracılığıyla yapılabilecektir.

Kaldıraç kullanımı;

• Vadeli işlemler ve opsiyonlar gibi belirli bir teminat, prim ya da ödeme karşılığı nispi işlem yapılabilmesine imkan tanıyan kaldıraçlı işlemlere yatırım yapılarak,

• Menkul Kıymet Tercihli Repo Pazarı ile Pay Senedi Repo Pazarı ve Repo/Ters Repo Pazarı'nda repo yoluyla fon temin edilerek,

OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

• Kredi kullanılarak kredili menkul kıymet alımı ve açığa satış gibi diğer borçlanma yöntemleriyle

gerçekleştirilebilir.

Kaldıraç kullanımı, fonun getiri volatilitesini ve maruz kaldığı riskleri de artırabilir. Kaldıraç seviyesinin belirlenmesinde, kaldıraç kullanımı sonrasında oluşabilecek risklilik düzeyinin bu izahnamede yer alan sınırlamalar dahilinde kalması hususu da göz önünde bulundurulur. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin pozisyon hesaplaması yapılırken dayanak varlığın piyasa fiyatı olarak, Finansal Raporlar Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde belirlenen fiyat esas alınır. Fon sadece yapılan işlemlerle ilgili olması kaydıyla yatırım yaptığı para ve sermaye piyasası ya da diğer finansal varlıkları teminat olarak gösterebilir.

2.4. Fonun eşik değeri "KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) +1,00" dir.

Performans Tebliği uyarınca, Fon serbest fon olduğu için Performans Tebliği'nde belirlenen eşik değer alt sınırına ilişkin esaslar uygulanmaz.

2.5. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım stratejisine uygun olacak şekilde türev araçlar (VİOP sözleşmeleri, forward sözleşmeleri, opsiyon sözleşmeleri, ileri valörlü tahvil/bono işlemleri) dahil edilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

2.6. Portföye borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri ile borsa dışı repo- ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir. Yurt dışında borsa dışı repo sözleşmelerine taraf olunamaz. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri ile borsa dışı ters repo sözleşmelerin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde güvenir ve doğrulanabilir bir yöntem ile değerlenmesi zorunludur.

2.7. Fon hesabına kredi alınabilir.

2.8. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler

Yabancı borçlanma araçları, kamu ya da şirketlerin, kendi ülkeleri dışında kaynak sağlamak amacıyla, uluslararası piyasalarda yabancı para birimleri üzerinden satışa sundukları, genellikle uzun vadeli borçlanma aracıdır.

Bir ülkenin dış borçlanmasında kullandığı enstrümanlar olan yabancı borçlanma araçları, genellikle Avro ve USD cinsinden ihraç edilen, uzun vadeli borçlanma senetleridir. Tanım olarak hazine bonosu ve devlet tahvilleri ile benzerdir, ancak iç borçlanmaya yönelik olan bu kâğıtlar Devlet İç Borçlanma Senedi olarak tanımlanmakta iken yabancı borçlanma araçları dış borçlanma statüsündedir.

OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yabancı borçlanma araçları fiyatları, hem ihraç eden ülke veya kuruluşun mali ve ekonomik performanslarından, hem de uluslararası finansal piyasalardaki gelişmelerden etkilenmektedir.

Yabancı borçlanma araçları, 2.9 maddesinde belirtilen ülkelerin kamu otoriteleri veya bu ülkelerde yerleşik şirketlerce yurtiçinde ihraç edilen borçlanma araçları ve yurtdışında ihraç edilen Eurobond'larıdır.

Yabancı ihraççıların payları, yurtdışı piyasalarda işlem gören yabancı pay senetleridir.

Yabancı kira sertifikaları, 2.9 maddesinde belirtilen ülkelerin kamu otoriteleri veya bu ülkelerde yerleşik şirketlerce yurtiçinde veya yurtdışında ihraç edilen yatırım araçlarıdır.

Yabancı yatırım fonları, 2.9 maddesinde belirtilen ülkelerin yabancı yatırım fonu paylarıdır. Bu şekilde ortaklık payları ile özel sektör borçlanma araçlarını içeren fonlara yatırım yapılabilir.

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

Yurt dışında ihraç edilen borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likidasyona sahip olması şartlarıyla, yurt dışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

Fon portföyüne sadece derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları alınabilir. İlgili aracın derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

2.9. Portföye yalnızca ABD, İngiltere (Birleşik Krallık), Fransa, Almanya. Japonya, Belçika, Avusturya, Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti, Güney Kıbrıs Rum Kesimi, Kanada, Avustralya, İsviçre, Malta, Lüksemburg, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Singapur, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Portekiz, Yunanistan, Arjantin, Brezilya, Kolombiya, Ekvator, Mısır, Şili, Endonezya, İsrail, Güney Kore, İsveç, Yeni Zelanda, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Çin, Meksika, Nijerya, Peru, Filipinler, Polonya, Romanya, Rusya, Güney Afrika, Türkiye, Ukrayna, Uruguay, Venezuela, Vietnam, Malezya, Birleşik Arap Emirlikleri, Suudi Arabistan, Katar, Kuveyt ve bu ülkelere bağlı devletlerde kurulu yabancı fonların katılma payları dahil edilebilir.

2.10. Portföye fonun yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olarak, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilen bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanan yapılandırılmış yatırım aracı dahil edilebilir.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının; Fonun yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, borsada işlem görmesi, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracınını Fon Tebliği'nin 32. maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması ve derecelendirme notunu içeren belgelerin Yönetici nezdinde bulundurulması, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması gerekir.

OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak Borsada işlem görmesi şartı hariç olmak üzere yukarıdaki şartların tamamı aranır. Ayrıca 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 likiditasyona sahip olması şartı aranır.

2.11. Fon ödünç menkul kıymet alabilir, verebilir, kredili menkul kıymet işlemi ve açığa satış gerçekleştirebilir. Fon portföyünde bulunan tüm ortaklık payları ödünç işlemine konu edilebilecektir. Fon serbest fon niteliğinde olmasından dolayı ödünç menkul işlemlerine dair Tebliğ'in 22. Maddesindeki sınırlamalara tabi değildir. Ödünç işlemlere dair uygulanacak esaslar ise Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 4.2.5. maddesinde belirtilmiştir.

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

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

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

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

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

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

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

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

osmanlı portföy yönetimi a.ş.

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

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

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

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

8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

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

10) Açığa Satış Riski: Fon portföyü içersinde açığa satış yapılan finansal enstrümanların piyasa likiditesinin daralması sebebiyle ödünç karşılığı ve/veya doğrudan açığa satış imkanlarının azalması durumunu ifade etmektedir.

11) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir.

Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememe riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.

sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir.

12) Etik Risk: Dolandırıcılık, suiistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kısıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyebilecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenme riskidir.

13) Teminat Riski: türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerleme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.

14) Opsiyon Duyarlılık Riski: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişmenin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyon fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.

15) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının altında değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir.

Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmeleri paralel olarak güncellenir.

3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Piyasa Riski: Şirket türev araçlardan kaynaklanan riskleri de içerecek şekilde, fon portföyünün içerdiği tüm piyasa risklerini kapsayan "Riske Maruz Değer" (RMD) yöntemini risk ölçüm mekanizması olarak seçmiş ve risk yönetim sistemini de bu ölçüm modelini esas alarak oluşturmuştur.

RMD, belirli güven aralığında ve ölçüm süresi içinde bir fon portföyünün kaybedebileceği maksimum değeri ifade etmektedir. RMD piyasa fiyatlarındaki hareketler nedeniyle edilecek zarar limitini değil, belirli varsayımlar altındaki muhtemel zarar limitini göstermektedir. Riske Maruz Değer, günlük olarak, tek taraflı %99 güven aralığında, tarihsel gözlem yöntemi, 20 iş günü elde tutma süresi ve en az 1 yıllık (250 iş günü) gözlem süresi kullanılarak hesaplanır.

osmanlı PORTFÖY yatırımı a.ş.

Piyasa riskinin ölçümünde kullanılan "Riske Maruz Değer Yöntemi", fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir.

Karşı Taraf Riski: Fon karşı taraflarla gerçekleştirilen sözleşmelerden kaynaklanan ödeme ve teslim yükümlülüklerini devamlı olarak yerine getirebilecek durumda olmalıdır. Bu hususa ilişkin kontroller risk yönetim sürecinin ayrılmaz bir parçasıdır. Fonun nakit ekstresi, türev araçları sözleşmesi ile ilgili muhabir bankaya yapılan ödeme ve türev araç sözleşmesinde yer alan ödeme tutarları karşılaştırılarak mutabakat sağlanır.

Likidite Riski: Fon portföylerinde yer alan varlıkların aylık ortalama işlem hacimleri ile ihraç tutarlarına göre oranları dikkate alınarak, fon portföylerinin ne kadar sürede likidite edilebileceği tespit edilir. Fonun nakit çıkışlarını eksiksiz ve zamanında karşılayabilecek nitelikte likiditeye sahip olup olmadığı, risk yönetimi sistemi tarafından stres testleri ile ölçülerek, olumsuz piyasa koşullarında yaşanabilecek likidite riski konusunda Kurucu Yönetim Kurulu bilgilendirilir.

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; döviz, faiz, pay senedi, pay senedi endeksleri ve sermaye piyasası araçları üzerine yazılan türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono işlemleri ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemler dahil edilebilecektir.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun yatırım stratejisine uygun olacak şekilde kaldıraç yaratan işlemler dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemler nedeniyle fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı bulunmaktadır. Kaldıraç yaratan işlemler fonun risk profilini etkilemektedir.

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 mutlak RMD yöntemi kullanılacaktır.

3.5. Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım aracı dahil edilebilecek olup, kredi riskine dayalı yatırım aracı saklı türev araç niteliğindedir. 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.

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 %800'dir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMAN 125

osmanlı portföy yönetimi a.ş.

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

Ayrıca, Saklama Tebliği hükümleri çerçevesinde saklamada bulunan varlıklara ilişkin olarak yapılması gerekli tüm bildirimlerin Portföy Saklayıcısı'na ve Takasbank'a düzenli olarak iletilmesi kaydıyla yurtdışında kullanılan kredi karşılığı alınan varlıklar ile verilen teminatlar kredi veren kurum nezdinde saklanabilir. Bu durumda, Portföy Saklayıcısı'nın ilgili mevzuattan kaynaklanan her türlü sorumluluğu devam eder.

4.3. Fon'un malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın malvarlığından ayrıdır. Fon'un malvarlığı, **fon hesabına olması şartıyla kredi almak**, türev araç işlemleri veya fon adına taraf olunan benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı Kurucunun ve Portföy Saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyati tedbir konulamaz ve iflas masasına dahil edilemez.

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

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

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

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

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

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

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

sağlamakla yükümlüdür.

4.5. Portföy saklayıcısı;

osmanlı portföy yönetimi a.ş.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Osmanlı Portföy Yönetimi a.ş.

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

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

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

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

5.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her ayın son iş günü itibariyle Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir.

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

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

5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

5.5.1. Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur. İlgili varlığın TCMB tarafından alım satıma konu olmayan bir para cinsinden olması durumunda ise veri sağlayıcı Bloomberg'in ilgili sayfalarından alınan döviz satış fiyatları kullanılır. Söz konusu para birimi için Bloomberg'in ilgili sayfalarından Türk Lirası cinsinden fiyat elde edilemiyor ise kullanılacak kur "çapraz kur" şeklinde hesaplanır.

Genel Esaslar:

Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

a) Borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlenir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında

Osmanlı Portföy Yönetimi a.ş.

oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

b) Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlenir.

c) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlenir.

d) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlenir.

e) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlenir. İlgili varlığın TCMB tarafından alım satıma konu olmayan bir para cinsinden olması durumunda ise veri sağlayıcı Bloomberg'in ilgili sayfalarından alınan döviz alış fiyatları kullanılır. Söz konusu para birimi için Bloomberg'in ilgili sayfalarından Türk Lirası cinsinden fiyat elde edilemiyor ise kullanılacak kur "çapraz kur" şeklinde hesaplanır.

Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları ve Yurtdışında İşlem Gören Para ve Sermaye Piyasası Araçları:

Borsada işlem gören yabancı yatırım araçları ve yurtdışında işlem gören yatırım araçları için TSİ 17:00'a kadar söz konusu yatırım aracının işlem gördüğü borsa kapanmış ise yukarıdaki esaslara uygun olarak değerleme yapılır. TSİ 17:00'a kadar söz konusu yatırım aracının işlem gördüğü ilgili borsa kapanmamış ise aşağıda yer alan değerleme esasları uygulanacaktır.

a) "Eurobond" ve "Yabancı Borçlanma Araçları"nın değerlemesinde, Türkiye saati ile (TSI) Bloomberg veri dağıtım ekranlarında 16:15-16:45 arasında açıklanan alış-satış kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat), değerleme günü itibari ile birikmiş olan kupon faizinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Alış veya satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur. Tam işgünü olmayan günlerde ise 12:00-12:30 arasında yer alan alış satış kotasyonlarının ortalaması dikkate alınacaktır.

b) Ancak olağanüstü durumların meydana gelmesi durumunda Kurucu Yönetim Kurulu kararı ile değerlemede kullanılacak fiyatlar TSI 16:15-16:45 saatleri dışında da Bloomberg veri dağıtım ekranlarından ya da farklı veri dağıtım kanallarından aynı esaslar çerçevesinde alınabilir. Bulunan değer ilgili yabancı para biriminin T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile çarpılması suretiyle dikkate alınır.

c) "Yabancı ortaklık payı", "Yabancı piyasalarda işlem gören Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu katılma payları ve Yatırım Ortaklıklarının Payları"nın değerlemesinde, TSI 17:00'a kadar yapılan işlemler o günkü fiyat hesaplamasında portföye dahil edilecek, TSI 17:00'den sonraki işlemler bir sonraki iş günü fiyatlamasında portföye dahil edilecektir. Yurtdışı borsalardan alınan kıymetler için değerlemede, Bloomberg ekranlarından TSI 16:30-17:00 saatleri arasında alınan Volume Weighted Average Price (VWAP) kullanılacaktır. Tam iş günü olmayan günlerde ve borsanın kapalı olması durumunda ise bir önceki günün kapanış fiyatı değerleme fiyatı kullanılır.

SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 ÖZKANI 125

osmanlı portföy yönetimi a.ş.

Yapılandırılmış Yatırım Araçları:

'Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları'nın değerlenmesinde borsada ilan edilen fiyat kullanılır. İlgili kıymette işlem geçmemesi halinde son fiyat (borsada hiç işlem geçmemesi halinde nitelikli yatırımcılara arz/halka arz fiyatı) kullanılır. Borsada işlem görmeyen ancak veri dağıtım kanalları aracılığıyla fiyatı ilan edilmiş yapılandırılmış yatırım araçları için değerlemede güncel fiyat kullanılır.

Kredi Temerrüdüne Dayalı Borçlanma Araçları ve Benzer Yapıdaki Borçlanma Araçları:

Kredi temerrüdüne dayalı borçlanma araçları ve/veya benzer yapıdaki borçlanma araçları için borsada işlem görme şartı aranır. İlgili varlıkların değerlemesinde borsada geçen son fiyat veya bulunması halinde veri dağıtım kanalları aracılığıyla ilan edilen güncel fiyatlar kullanılır.

İleri Valörlü İşlemlerin Değerleme Esasları:

İleri valörlü alınan varlıklar valör tarihine kadar portföye dahil edilmez. İleri valörlü satılan varlıklar ise valör tarihine kadar portföyde kalmaya ve değerlenmeye devam eder. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir. İleri valörlü varlık alım/satım sözleşmesi ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlenir. İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer alarak portföy değeri tablosuna yansıtılır.

İleri valörlü sözleşmenin konusunun borçlanma aracı olması durumunda ileri valörlü sözleşmenin değeri; borçlanma aracının vade sonu değerinin ve varsa gelecek kupon değerlerinin, sözleşmeye konu borçlanma aracının piyasa bileşik faizi kullanılarak işlemin valör tarihine iskonto edilmesi ve bu değerlerinin toplanması ile bulunur. Hesaplamada sözleşmeye konu borçlanma aracının bileşik faizi olarak;varsa değerleme gününde BIST Borçlanma Araçları Piyasasında valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa değerleme gününde BIST Borçlanma Araçları Piyasasında aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa borçlanma aracının en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, bu da yoksa borçlanma aracının ihraç tarihindeki bileşik faiz oranı kullanılır.

5.5.2. Borsa Dışı Türev Araç ve Swap sözleşmelerine ilişkin değerleme;

Portföye alınması aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlemesinde güncel fiyat kullanılır.

Opsiyon sözleşmelerinde güncel fiyat, karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur.

Forward sözleşmelerinde güncel fiyat, dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyattır. Dayanak varlığın spot fiyatı olarak; forward sözleşmenin konusunun döviz olması durumunda değerleme günündeki T.C Merkez Bankası döviz kuru (işlemin yönüne göre alış veya satış), BIST pay senetleri için, ilgili pay senedinin değerleme günü itibariyle en güncel kapanış seans değeri; BIST pay senetleri için, ilgili pay senedinin değerleme günü itibariyle en güncel

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.

kapanış seans değeri, borçlanma araçları için ise, değerleme günü itibariyle en güncel ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılacaktır. Bulunan spot değerler, değerleme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısına tekabül eden uygun TL ve döviz piyasası faizleri ile (dayanak varlığın döviz olması durumunda ise Bloomberg FRD sayfasından alınacak "swappoint" kadar) ilerletilecek ve teorik fiyata ulaşılacaktır. Farklı dayanak varlığın kullanılması durumunda ise piyasa fiyatını en iyi yansıtacak yöntemler kullanılır.

Swap sözleşmelerinde güncel fiyat, hesaplanacak olan teorik fiyattır. Şöyle ki; swap sözleşmeleri nitelik açısından pek çok farklı form altında yapılabileceğinden, swap sözleşmelerin değerlemesine esas teşkil eden yerel faiz, yabancı para cinsinden döviz, döviz kurları ya da diğer değerleme faktörleri hakkındaki bilgiler belgelendirilecek olup, teorik fiyat hesaplamasında, sözleşmenin konusuna göre tahvil fiyatlaması yöntemi (IRR), FRA (Forward Rate Aggreement) yöntemi gibi bugünkü değer hesaplama yöntemleri ile sözleşmelerin niteliğine uygun diğer genel kabul görmüş teorik fiyatlama yöntemleri kullanılacaktır.

Opsiyon sözleşmeleri için fonun fiyat açıklama dönemlerinde;

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

teorik fiyat hesaplanılarak değerleme yapılır. Teorik fiyat hesaplamasında veri sağlayıcı tarafından elde edilen volatilite (bulunduğu durumda implied (zımni) aksi halde historical (tarihsel)) değerleri kullanılarak ve genel kabul görmüş yöntemlerle (Black&Scholes modeli, Binomial model veya Monte-Carlo simülasyonu gibi) hesaplama yapılır. Hesaplama için döviz opsiyonlarında Bloomberg OVML, hisse ve endeks opsiyonlarında Bloomberg OVME sayfaları ya da uygun görülebilecek diğer hesaplama araçları kullanılacaktır. Bu yöntemlerle elde edilen ve 100 baz puanlık yüzdesel prim alış/satış kotasyonu varsayımı ile hesaplanan alış (bid) veya satış (ask) fiyatı kullanılacaktır. Opsiyon değerlemelerinde de spot fiyat için, bir üst paragrafta belirtilen yöntemler kullanılacaktır. Farklı ve daha karmaşık yapıda opsiyonların kullanılması ya da değerleme için oluşabilecek diğer unsurlar durumunda ise, değerleme için en uygun yöntem kullanılacaktır.

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

Kurucu nezdindeki Risk Yönetimi Birimi tarafından borsa dışı türev araç sözleşmelerinin "adil bir fiyat" içerip içermediği ve sözleşmelerin portföye dahil edilmesinden sonra karşı taraftan alınan fiyat kotasyonunun uygunluğu; genel kabul görmüş yöntemler (Black&Scholes modeli, Binomial model veya Monte-Carlo simülasyonu gibi) kullanılarak, forward sözleşmeleri için dayanak varlığın 5.5 maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde belirlenen spot fiyat kullanılarak, değerleme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısı ve ilgili para birimlerinin piyasa faiz oranları kullanılarak, swap sözleşmeleri için sözleşmenin konusuna göre tahvil fiyatlaması yöntemi (IRR), FRA (Forward Rate Aggreement) yöntemi gibi bugünkü değer hesaplama yöntemleri ile sözleşmelerin niteliğine uygun diğer genel kabul görmüş teorik fiyatlama yöntemleri kullanılarak ve Kurucu Yönetim Kurulu tarafından kabul edilmiş Risk Yönetim Prosedürü'nde belirtilen limitler ve kurallar dahilinde kontrol edilir. Kontrollerde kullanılan teorik fiyat hesaplama yöntemlerine ilişkin esaslara ve dayanak varlık spot fiyatlarının belirlenmesine ilişkin esaslara işbu izahnamenin 5.5 maddesinde yer verilmiştir.

osmanlı portföy yönetimi a.ş.

Doğrulama sonucu ulaşılan fiyat ile karşı tarafın verdiği fiyat arasında oluşması muhtemel farkın kabul edilebilir seviyesi, Risk Yönetimi Birimi tarafından hesaplanan teorik fiyatın %20'si olarak belirlenmiştir. Muhtemel farkın kabul edilebilir seviyesi olan %20 seviyesinin aşılması halinde, fiyat iyileştirilmesi için yeniden karşı kuruma başvurulur. Karşı kurumdan alınan flyat iyileştirilmesine rağmen fark kabul edilebilir seviyenin üzerinde olmaya devam ediyorsa, karşı kurumun kullandığı hesaplama parametrelerinin açıklanması talep edilir. Karşı kurumdan alınan son fiyatın da belirlenen limitin dışında olması durumunda, Yönetim Kurulunun yazılı ve kararı ile alınan son fiyat üzerinden işlem gerçekleştirilir.

Borsa dışında taraf olunacak repo-ters repo sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi zorunludur. Bu bakımdan borsa dışında taraf olunacak repo-ters repo sözleşmelerinin faiz oranlarının borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin faiz oranlarının dikkate alınarak belirlenmesi esastır. Buna ilişkin kontroller Kurucu İç Kontrol Birimi tarafından; ilgili vade için BIST Borçlanma Araçları Piyasası Repo-Ters Repo Pazarı'nda oluşan faiz oranları, ilgili vadede BİST Borçlanma Araçları Piyasası Repo-Ters Repo Pazarı'nda işlem geçmemesi halinde, Türkiye Bankalar Birliği tarafından ilan edilen Türk Lirası referans faiz oranı uygulamasında ilan edilen fiksing oranları dikkate alınarak ilgili vade için doğrusal yakınsama yöntemi ile elde edilen teorik faiz oranları baz alınarak, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından kabul edilmiş İç Kontrol Prosedürü'nde belirtilen limitler ve kurallar dahilinde yapılır.

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. Fonun satış başlangıç tarihi.....'dir.

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcıların değerleme günü saat 17:00' a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden, değerleme gününü takip eden ilk iş gününde yerine getirilir. Değerleme günü saat 17:00 dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu/Dağıtıcı tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu/Dağıtıcı, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %10 ilave marj uygulayarak tahsil edilebilir. 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 edilebilir.

Osmanlı Portföy Yönetimi a.ş.

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar, o gün için yatırımcı adına Osmanlı Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nda nemalandırılmak suretiyle, bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların değerleme günü saat 17:00 a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk değerleme gününde bulunacak pay fiyatı üzerinden,

Değerleme günü saat 17:00'den sonra iletilen talimatlar, bir sonraki değerleme günü itibariyle hesaplanacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

6.4.Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılım payı bedelleri, talimatın gerçekleşeceği birim pay değerinin hesaplandığı değerleme gününü izleyen 5'inci (beşinci) iş gününde ödenir.

Fon işlem günlerinin herhangi birinde, fon katılma payı sahiplerinin iletmiş oldukları satım talimat tutarları, fon toplam değerinin %40'ının üzerinde olursa, Fon kurucusu konuya ilişkin yönetim kurulu kararı alarak, ilgili talimatların en fazla yarısını karşılamama hakkına sahiptir.

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

Katılma paylarının alım ve satımı Kurucu ve Kurucu ile katılma payı alım satımına aracılık sözleşmesi imzalamış olan Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla yapılır. Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Unvan	İletişim Bilgileri
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Mah. Büyükdere Cad. No:255/802 Nurol Plaza 34398 Sarıyer/İSTANBUL Tel No: 0 212 366 88 00

6.6. Performans Ücreti

Kurucu, dönem sonundaki fon pay değerinin yüksek iz değerini aşması ve nispi getirinin pozitif olması halinde, yönetim ücretinin yanı sıra fon katılımcılarından, her bir yatırım için ayrı ayrı hesaplanmak şartıyla performans ücreti tahsil edebilir.

Kurucu, performans ücreti kriteri olarak **"KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi** (TL) **+1,00"** değerini kullanır. Anılan değer, her bir müşteri için ve aynı müşterinin her bir farklı tarihte fon katılma payı alımını gerçekleştirdiği günden itibaren ayrı ayrı takip edilmeye başlanır ve fonda kalma süresi boyunca hesaplanır. **KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)**, her iş günü bazında **www.tkyd.org.tr** adresinde açıklanmaktadır. Söz konusu değerin açıklanmadığı günlerde ise, en son açıklanan değer kullanılır. **"KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi** (TL) **+1,00"**,

SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI

osmanlı portföy yönetimi a.ş.

KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi getirisi üzerine yıllık %1,00 ek getiri ekleneceğini belirtmektedir.

Performans ücreti, her takvim yılı sonunda (12. ayın son iş günü) ve/veya fon katılımcısının takvim yılı bitiminden önce satış emri vermeleri durumunda "yüksek iz değer" yöntemi kapsamında hesaplanır. "Yüksek iz değer", takvim yılı sonlarında ilgili yıl sonunda ilan edilmiş olan birim pay değerinin, takvim yılı içerisindeki bir ayda satım emri verilmiş olması halinde ise satış emrinin gerçekleştirileceği birim pay değerinin daha önceki yıl sonlarında ilan edilmiş ve performans ücretine konu olmuş en yüksek birim pay değerinin üstünde olması durumunda performans ücretinin tahsil edileceğini belirten yöntemdir. Fon payları satın alındıkları andan itibaren "yüksek iz değer" alış maliyeti olarak kaydedilir ve bu iz değer ile takip edilmeye başlanır.

Kurucu her takvim yılı sonunda (12. ayın son iş günü), her bir yatırımcının her bir yatırımı için ayrı ayrı takip edilen "yüksek iz değer" için yeni bir seviye oluşması (takvim yılı sonu itibariyle ilan edilen fon pay fiyatının pay alımından itibaren daha önceki yıl sonlarında ilan edilmiş en yüksek birim pay değerinden yüksek olması durumu) ve aynı dönemler bazında fon getirisinin **"KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi** (TL) **+1,00"** getirisinin üzerinde gerçekleşmesi durumunda fondan elde edilen getirinin **"KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi** (TL) **+1,00"** getirisini aşan kısmının %20'si tutarında performans ücreti tahsil eder. "Yüksek iz değer" için yeni bir seviye oluşması, değerleme günü itibariyle açıklanmış pay fiyatının daha önceki yıl sonlarında ilan edilmiş ve performans ücretine konu olmuş en yüksek pay birimi değerinin üzerinde olması durumunda gerçekleşir.

Fona giriş yaptığı takvim yılı içerisinde olmak kaydıyla dönem sonlarında fondan çıkış yapmak isteyen yatırımcılardan, fona giriş tarihindeki katılma payı fiyatı ile fondan çıkmak istedikleri dönem sonundaki katılma payı fiyatı arasındaki pozitif değişimin aynı dönemdeki **"KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi** (TL) **+1,00"** getirisinden fazla olması ve yüksek iz değer seviyesinin aşılması durumunda, fon pay getirisi ile eşik değer arasındaki farkın %20'sinin katılma pay sayısı ile çarpılması suretiyle hesaplanacak performans ücreti tahsil edilir.

Nitelikli yatırımcının satın almış olduğu katılma payları fona giriş yaptığı takvim yılı içinde satmaması ve anılan yılı takip eden takvim yılları içinde satması durumunda ise, önceki yıl sonlarında ilan edilmiş performans ücretine konu katılma pay değeri ile fondan çıkmak istenilen dönem sonundaki katılma payı değeri arasındaki pozitif fark, aynı dönem için gerçekleşen **"KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi** (TL) **+1,00"** getirisinden yüksekse aradaki farkın %20'sinin katılma pay sayısı ile çarpılması suretiyle hesaplanacak performans ücreti katılımcıdan tahsil edilir. Eğer pay satım talimatı verildiği ana kadar fonda kalma süresi boyunca yatırımcıdan herhangi bir performans ücreti tahsil edilmemişse, pay satım anında hesaplanacak performans ücreti için performans ücretine konu katılma payı değeri yerine katılımcının söz konusu yatırımının "yüksek iz değer" olan alış maliyeti kullanılır.

Bütün hesaplamalarda "İlk Giren İlk Çıkar" (FIFO) yöntemi uygulanır. Performans ücretine her takvim yılı sonunda (12. ayın son iş günü) hak kazanılması halinde katılımcıların fondan ayrılmasını beklemeksizin yukarıda anlatılan yönteme uygun olarak, ilave bir talep veya emir beklenmeksizin, yatırımcı hesabından varsa nakit olarak, yoksa yatırımcının sahip olduğu katılma paylarının tekabül eden tutarda nakde çevrilmesi suretiyle tahsil edilir.

osmanlı portföy yönetimi a.ş.

Performans ücreti Kurucu'ya ödenir.

31.10.2019 tarihinde alınan 1.000 adet Fon payı getiri tablosu:

		31/10/19	Ekim-Aralık/19	Ocak-Aralık/20	Ocak-Aralık/21	Ocak-Aralık/22
KYD 1 AYLIK MEVDUAT+1 (TL)	Eşik Değer Dönem Başı		140	144,23	162,50	173,88
	Eşik Değer Getirisi		3,02%	12,67%	7%	6%
	Eşik Değer Dönem Sonu	140	144,23	162,50	173,88	184,31
FON PERFORMANSI	Müşteri Dönem Başı Yatırım Değeri	100.000	100.000	105.060	112.561	123.817
	Fon Pay Fiyatı	100	105,060	112,561	123,817	136,198
	Müşteri Yatırım Getirisi	-	5,06%	7,14%	10%	10%
	Müşteri Dönem Sonu Yatırım Değeri		105.060	112.561	123.817	136.198
GETİRİ KARŞILAŞTIRMASI KYD 1 AYLIK MEVDUAT+1 vs FON	Eşik Değer Getiri Endeksi	100.000	103.020	116.090	124.197	127.923
	Yüksek İz Değeri	100.000	100.000	105.060	105.060	105.060
	Dönem Sonu Yatırım Değeri	100.000	105.060	112.564	123.817	136.198
PERFORMANS PRİMİ HESAPLAMASI						
	Performans Ücreti Matrahı		2.040	-	-	1.943,2
	Performans Ücreti Oranı		20%	20%	20%	20%
	Performans Ücreti		408	-	-	388,72
	Performans Ücr. Sonrası Net Yatırım Tutarı		104.652	-	-	135.808,28
	Performans Ücreti/Yatırım Tutarı %		0,39%	-	-	0,29%

Örnek 1:

31.10.2019'de yatırımcı, 1.000 adet fon katılma payını birim pay fiyatı 100 TL'den satın almış ve 100.000 TL'lik yatırım değerine ulaşmıştır. Yatırımcı 31.12.2019 tarihine kadar fon pay satım emri vermemiştir. Bu durumda 31.12.2019 tarihinde fonun ilk performans dönemi sonlanmış olup fonun getirisi %5,06, eşik değer getirisi %3,02 olarak gerçekleşmiştir. Yıl sonu itibariyle performans ücretine hak kazanılıp kazanılmadığı kontrol edilmesi gerekmektedir.

Öncelikle fon pay fiyatının "yüksek iz değer"in üzerinde olup olmadığı kontrol edilir. "Yüksek iz değer", her bir fon payı bazında takip edilir ve fon payının performans ücreti kesintisine konu olması durumunda güncellenir.

31.12.2019'de bu tanıma göre iki kontrol yapılır. Fon getirisi, eşik değer getirisi üzerindedir. Ayrıca, fon fiyatı "yüksek iz değer"in de üzerindedir (105,06 TL >100 TL). Bu durumda 100.000*(0,0506-0,0302)*0.2 = 408 TL performans ücreti oluşacaktır. "%5,06" fonun

osmanlı portföy yönetimi a.ş.

performans dönemi getirisidir ve yıl sonunda oluşan fon pay fiyatı (105,06) ile fon paylarının satın alındığı fiyat (100) kullanılarak hesaplanır $\left(\frac{105,06}{100}-1=\%5,06\right)$. "%3,02" fona giriş yapılan tarih ile performans dönemi sonu arasında geçen sürede eşik değerin getirisini göstermektedir. Performans dönemi sonunda oluşan karşılaştırma ölçütü eşik değer endeksi değeri (144,23) ve giriş yapılan tarihteki eşik değer değerinin (140) kullanılmasıyla %3,02'lik getiri hesaplanır $\left(\frac{144,23}{140}-1=\%3,02\right)$.

2019 yılı sonunda daha önce bir performans ücreti oluşmadığı için "yüksek iz değer", fon katılım payının alım fiyatıdır (100 TL). 31.12.2019 tarihinde performans ücreti tahsil edilmesinden itibaren yeni bir "yüksek iz değer" oluşmuştur ve bu seviye 105,06 TL'dir.

Örnek 2:

Yatırımcının 31 Mart 2020'de 200 adet fon katılma payını satması halinde, Fon katılma payları daha önce 31.12.2019'de performans ücretine konu olmuş paylar olacaktır. Bu yüzden bu katılma payları için alım ücretinin üzerinde yeni bir "yüksek iz değer" oluşmuştur (105,06 TL). 31.03.2020'de pay fiyatı 109,694 eşik değer seviyesi ise 148,60 oluşmuştur. 31.12.2019 ile 31.03.2020 arasında eşik değer %3,03 ($\left(\frac{148,60}{144,23}\right)-1=\%3,03$), fon katılma payı değeri %4,41 ($\left(\frac{109,694}{105,06}\right)-1=4,41\%$) artmıştır. Ayrıca, bu tarihte oluşan fon pay fiyatının mevcut "yüksek iz değer" in üzerinde olması dolayısıyla performans ücreti oluşmaktadır.

31.03.2020 tarihinde satılan 200 adet Fon payı getiri tablosu:				
		31/10/19	**Ekim-Aralık/19**	**Ocak-Mart/20**
KYD 1 AYLIK MEVDUAT+1 (TL)	Eşik Değer Dönem Başı		140	144,23
	Eşik Değer Getirisi		3,02%	3,03%
	Eşik Değer Dönem Sonu	140	144,23	148,60
FON PERFORMANSI	Müşteri Dönem Başı Yatırım Değeri	100.000	100.000	105.060
	Fon Pay Fiyatı	100,00	105,06	109,694
	Müşteri Yatırım Getirisi	-	5,06%	4,41%
	Müşteri Dönem Sonu Yatırım Değeri		105.060	109.694
GETİRİ KARŞILAŞTIRMASI KYD 1 AYLIK MEVDUAT+1 vs FON	Eşik Değer Getiri Endeksi	100.000	103.020	106.142
	Yüksek iz değeri	100.000	100.000	105.060
	Dönem Sonu Yatırım Değeri	100.000	105.060	109.694

PERFORMANS PRİMİ HESAPLAMASI				
	Performans Ücreti Matrahı		2.040	289,96
	Performans Ücreti Oranı		20%	20%
	Performans Ücreti		408	58
	Performans Ücr.Sonrası Net Yatırım Tutarı		104.652	109.632
	Performans Ücreti/Yatırım Tutarı %		0,39%	0,26%

200 payın 31.12.2019 tarihinden itibaren eşik değer üzerindeki getirisinin %20'si performans ücreti olarak kesilmiştir. 200*105,06*(0,0441-0,0303)*0,2 =58 TL

Fon katılma payları satışı sonucunda hesapta kalan katılma payları için yeni bir "yüksek iz değer" oluşmaz.

Örnek 3:

Yatırımcı tarafından 30.06.2020'de 119,85 TL birim fiyat üzerinden 800 adet fon katılma payı satın alınmış olması durumunda söz konusu paylar için "yüksek iz değer" Fona giriş fiyatı olan 119,85 TL olarak takip edilecektir. Eşik değer getirisinin takibi diğer paylardan ayrı yapılır. Bu payların performans ücretine konu olabilmeleri için performans ücreti hesaplama günü itibariyle birim pay fiyatının 119,85'den daha yüksek olması ve aynı anda değerleme günü itibariyle fon getirisinin, eşik değer getirisinden daha yüksek olması gerekmektedir.

31.12.2020 tarihinde yatırımcının hesabında 100 TL birim fiyat üzerinden 1.000 adet (112.560 TL yatırım tutarı) ve 119,85 TL birim fiyat üzerinden 800 adet (90.048 TL yatırım tutarı) satın alınmış fon katılma payı bulunmaktadır. 1.000 adet fon katılma payı 31.12.2019'de 105,06 TL üzerinden performans ücretine konu olmuş olup, söz konusu tutar bu paylar için "yüksek iz değer" olmuştur. Haziran 2020'de 119,85'ten alınan 800 adet fon katılma payı için "yüksek iz değer" satın alma fiyatıdır.

Bu kapsamda, 01.01.2020-31.12.2020 tarihleri arasında eşik değer %12,67'lik $\left(\frac{162,50}{144,23}-1=\%12,67\right)$ bir getiri sağlarken, fon getirisi %7,14 $\left(\frac{112,560}{105,06}-1=\%7,14\right)$ olmuştur. Bu durumda, anılan dönem içerisindeki Fon getirisinin eşik değer getirisinden az olması nedeniyle performans ücreti kesilmez ve "yüksek iz değer" güncellenmez.

30.06.2020 tarihinde alınan 800 adet Fon payı getiri tablosu:					
		30/06/20	**Temmuz-Aralık/20**	**Ocak-Aralık/21**	**Ocak-Aralık/22**
KYD 1 AYLIK MEVDUAT+1 TL	Eşik Değer Dönem Başı		153,10	162,50	173,88
	Eşik Değer Getirisi		6,14%	7%	6%
	Eşik değer Dönem Sonu	153,10	162,50	173,88	184,31

osmanlı PORTFÖY yönetimi a.ş.

FON PERFORMANSI	Müşteri Dönem Başı Yatırım Değeri	95.880	95.880	90.050	99.055,5
	Fon Pay Fiyatı	119,85	112,56	123,816.	136,197
	Müşteri Yatırım Getirisi	-	-6,08%	10%	10%
	Müşteri Dönem Sonu Yatırım Değeri		90.050	99.055,5	108.961,1

GETİRİ KARŞILAŞTIRMASI KYD 1 AYLIK MEVDUAT (TL)+1 vs FON	Eşik Değer Getiri Endeksi	95.880	101.772	108.893,63	115.425,49
	Yüksek İz Değeri	95.880	95.880	95.880	95.880
	Dönem Sonu Yatırım Değeri	95.880	90.050	99.055.5	108.961,1

30.06.2020 tarihinde alınan 800 adet pay için de hem fon katılma payı fiyatı "yüksek iz değer" in altında olduğu için hem de eşik değer getirisinin fon getirisinden yüksek olması sebebiyle performans ücreti kesilmez. Bu doğrultuda, her iki farklı zamanlarda alınan Fon payları için yeni bir "yüksek iz değer" oluşmamaktadır.

Örnek 4:

Yatırımcı tarafından 2021 yılı içerisinde fon payı alım satım işlemi yapılmadığında 31.12.2021 tarihinde performans ücreti kazanılıp kazanılmadığı aşağıdaki gibi hesaplanır.

31.12.2021 tarihinde oluşmuş olan fon fiyatı (birim pay fiyatı=101,304, yatırım değeri=182.347,2 TL) 30.06.2020 tarihinde satın alınan 800 adet katılma payı ile 31.10.2019 tarihinde satın alınan 1.000 adet katılma payı için yeni bir "yüksek iz değer" değildir. Çünkü 31.10.2019 tarihinde satın alınan 1.000 pay için geçerli olan 105,06 seviyesi (maliyet=100) ve 30.06.2020 tarihinde satın alınan 800 pay için geçerli olan 119,85 seviyesi (maliyet=119,85) aşılamamıştır. Bu durumda eşik değer getirisi 31.10.2019 tarihinde alınan 1.000 pay için %20,56 (31.12.2021 tarihindeki eşik değerin bu paylardan en son performans kazanılan tarih olan 31.12.2019 tarihindeki eşik değere göre getirisi $=\left(\left(\frac{173,88}{144,23}-1\right)=\%20,56\right)$ iken bu payların getirisi %17,85 olarak gerçekleşmiştir. ($\left(\frac{123,816}{105,06}-1\right)=\%17,85$)

30.06.2020 tarihinde satın alınan payların eşit değer getirisi %13,57 olarak gerçekleşirken ($\left(\frac{173,88}{153,1}-1\right)=\%13,57$), fon getirisi %3,31 olarak ($\left(\frac{123,816}{119,85}-1=\%3,31\right)$) gerçekleşmiştir. Fon pay fiyatı "yüksek iz değer"in üzerinde olmasına rağmen fon getirisi eşik değer getirisinden düşük olduğu için performans ücreti kazanılamaz.

Örnek 5:

Yatırımcı tarafından 2022 yıllı içerisinde fon payı alım satım işlemi yapılmadığında 31.12.2022 tarihinde performans ücreti kazanılıp kazanılmadığı aşağıdaki gibi hesaplanır.

Osmanlı Portföy Yönetimi a.ş.

31.12.2022 tarihinde oluşan pay fiyatı 136,197 lira olduğu ve bu pay fiyatı 31.10.2019'de satın alınmış 1.000 pay için geçerli "yüksek iz değer" olan 105,06 TL'nin üzerinde olduğu için, fon getirisinin eşik değer getirisinin üzerinde olup olmadığı kontrol edilir.Eşik değer , getirisi (%27,79) ($\left(\frac{184,31}{144,23}\right)-1=\%27,79$) olarak gerçekleşmiş, fon getirisi ise %29,64 olarak ($\left(\frac{136,197}{105,06}-1=\%29,64\right)$) gerçekleşmiştir.

Bu durumda hem fon getirisi, eşik değeri geçmiş hem de en son fon fiyatı "yüksek iz değer" in üzerinde gerçekleşmiştir. Bu durumda, $1.000 * 105,06 * (0,2964 - (0,2779)) * 0,2 = 388,72$ TL performans ücreti oluşacaktır.

30.06.2020 tarihinde alınan 800 adet pay için ise "yüksek iz değer" aşılmış olmasına rağmen fon getirisi $\left(\frac{136,197}{119,85}-1=13,64\right)$, eşik değer getirisinden $\left(\frac{184,31}{153,1}-1=20,39\right)$ daha düşük olduğu için performans ücreti hak kazanılmamıştır

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, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
5) Portföy yönetim ücreti,
6) Fonun mükellefi olduğu vergi ve e-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti
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) Eşik değer giderleri,
11) KAP giderleri,
12) E-defter (mali mühür,arşivleme,kullanım ve bakım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedelleri
13) Mevzuat uyarınca tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onay gideri
14) Tüzel kişi kimlik kodu (Legal Entity Identification Code)giderleri
15) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar

Osmanlı Portföy Yönetimi a.ş.

7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Fon toplam değerinin günlük % 0,0038356'sından (yüzbindeüçvirgülsekizbinüçyüzellialtı) [yıllık yaklaşık % 1,40 (yüzdebirvirgülkırk)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve 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.

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır.

1. Yurt İçi Pay Senedi Piyasası İşlemleri Komisyonu
- Pay Senedi Alım Satım İşlem Komisyonu : Onbinde 3,15 (BMV dahil)

2. Sabit Getirili Menkul Kıymetler Komisyonu :
- Tahvil Bono Piyasası İşlem Komisyonu : Yüzbinde 8,40 (BMV dahil)
- Hazine İhalesi İşlem Komisyonu : Yüzbinde 2,625 (BMV dahil)

3. Takasbank Borsa Para Piyasası İşlem (BPP) Komisyonu:
- BPP işlem komisyonu : Yüzbinde 3,10* gün sayısı (BMV dahil)

4. Repo Ters Repo Pazarı İşlem Komisyonu
- Repo/Ters Repo işlem komisyonu: Yüzbinde 2,10*gün sayısı (BMV dahil)
Tezgahüstü USD Repo İşlem Komisyonu: Milyonda 4,75 * gün sayısı (BMV dahil)
5. VİOP Piyasası İşlem Komisyonu
- VİOP İşlem Komisyonu : Onbinde 1,575 (BMV dahil)

Yukarıda belirtilmemiş, yabancı pay senetleri ve diğer sermaye piyasası araçları için işlem yapılan ülke ve aracı kuruma göre belirlenen tarifelere uygulanır.

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

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

7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Aşağıdaki tabloda yer alan ücret ve giderler Fon'un getirisini doğrudan etkiler. Tabloda yer alan tutarlar bir hesap dönemi boyunca Fon'dan tahsil edilmekte olup, oranlar fon toplam değeri üzerinden hesaplanmaktadır.

OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

A-) Fondan Tahsil edilecek ücretler	
Yönetim Ücreti (yaklaşık yıllık) -Kurucu % 35- Dağıtıcı %65	%1,40 (yüzdebirvirgülkırk)
Saklama Ücreti (yaklaşık yıllık)	%0,1 (bindebir)
Diğer Giderler (Aracılık komisyonu, Fon Hizmet Birimi ücreti, denetim ücreti, KAP ücreti, noter ücreti, tescil ilan ücreti, Kurul Kayıt ücreti, vergi) (yaklaşık yıllık)	%0,7 (bindeyedi)

7.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen katılma paylarının satışına ilişkin giderler Kurucu tarafından karşılanacaktır.

Gider Türü	Tutarı (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	5.000
Diğer Giderler	5.000
TOPLAM	**10.000**

VIII. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ

8.1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

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

b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevfikatına tabidir.

8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfikatına tabidir. KVK'nın ikinci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.[1]

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler

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

osmanlı portföy yönetimi a.ş.

nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

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

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

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

9.2. 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.

9.3. Fonlar tasfiye tarihi itibarıyla özel bağımsız denetime tabidir. Kurucu, Fon'un yıllık finansal tablolarını, ilgili hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün içinde KAP'ta ilan eder. Finansal tabloların son bildirim gününün resmi tatil gününe denk gelmesi halinde resmi tatil gününü takip eden ilk iş günü son bildirim tarihidir.

9.4. Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları,) fon giderlerine ilişkin bilgilere, fonun risk değerine, uygulanan komisyonlara, varsa performans ücretlendirmesine ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken diğer bilgilere fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

9.5. 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. Finansal tablolar ayrıca söz konusu açıklamayı müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla gönderilir.

9.6. Portföy raporları dışındaki finansal raporlar kamuya açıklandıktan sonra, Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır. Bu bilgiler, ilgili internet sitesinde en az beş yıl süreyle kamuya açık tutulur. Söz konusu finansal raporlar aynı zamanda kurucunun merkezinde ve katılma payı satışı yapılan yerlerde, yatırımcıların incelemesi için hazır bulundurulur.

OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

9.7. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., V.5.5., V.5.6., VI. (6.5. maddesi hariç), VII.7.1. (aracılık komisyonlarına ilişkin alt madde hariç) nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve yapılacak izahname değişiklikleri yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

9.8. Fon reklam ve ilan veremez.

9.9. Portföye yapılandırılmış yatırım aracı dahil edilmesi halinde söz konusu yatırım aracının genel özelliklerine ilişkin bilgiler ve içerdiği muhtemel riskler ayrıca KAP'ta açıklanır.

9.10. 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

10.1. Fon;

- Bilgilendirme dokümanlarında bir süre öngörülmüş ise bu sürenin sona ermesi,
- Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra altı ay sonrası için feshi ihbar etmesi,
- Kurucunun faaliyet şartlarını kaybetmesi,
- Kurucunun mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflas etmesi veya tasfiye edilmesi,
- Fonun kendi mali yükümlülüklerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağının Kurulca tespit edilmiş olması

hallerinde sona erer.

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

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

10.3. Tasfiye işlemlerine ilişkin olarak, Kurucu'nun Kurul'un uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay sonrası için fesih ihbar etmesi durumunda söz konusu süre sonunda hala Fon'a iade edilmemiş katılma paylarının bulunması halinde, katılma payı sahiplerinin satış talimatı beklenmeden pay satışları yapılarak elde edilen tutarlar Kurucu ve katılma payı alım satımı yapan kuruluş nezdinde açılacak hesaplarda yatırımcılar adına ters repoda veya Kurul tarafından uygun

SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 OZMANLI 125

Osmanlı Portföy Yönetimi a.ş.

görülen diğer sermaye piyasası araçlarında nemalandırılır. Fesih ihbarından sonra yeni katılma payı ihraç edilemez. Tasfiye anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

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

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

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 tuttukları 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 KATILMA PAYLARININ SATIŞI

12.1. Katılma payları, fon izahnamesinin KAP'ta yayımını takiben izahnamede belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde nitelikli yatırımcılara sunulur.

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

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

19.09.2019

KURUCU
OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Osmanlı Portföy Yönetimi a.ş.

Mehmet Taylan TATLISU
Yönetim Kurulu Başkanı

Volkan GÖLCE
Yönetim Kurulu Üyesi

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 OSMANLI 125