

TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURU

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/02/2019 tarih ve 12233903-305.01.01-E.3213 sayılı yazısı ile Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu Halk Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na bağlı Halk Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun (Fon), Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na bağlı Ziraat Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.

Birleşme işlemi 08/04/2019 tarihinde gerçekleşecek olup, birleşme tarihinden itibaren aşağıdaki değişiklikler uygulanmaya başlanacaktır.

DEĞİŞİKLİKLERİN KONUSU:

1. Birleşmeye konu Fon unvanları aşağıdaki şekilde değişmektedir:

Fon'un Birleşme Öncesi Unvanı	Bünyesinde Birleşilecek Fonun Unvanı
Halk Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	Ziraat Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu

2. Fon'un karşılaştırma ölçütü aşağıdaki şekilde değişmektedir.

ESKİ	YENİ
%60 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit + %20 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Değişken + %10 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi 365 Gün + %10 KYD O/N Repo Endeksi Brüt	%40 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi-Sabit+ %40 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi-Değişken+ %5 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi-91 Gün + %10 KYD O/N Repo Endeksi-Brüt +%5 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi-TL

3. Fon'un kurucusu ve yöneticisi Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş., bağlı olduğu şemsiye fon Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu, portföy saklayıcısı ve fon hizmet birimi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. olacaktır. Fon'un iç kontrol, teftiş birimi, risk yönetimi sistemi ve araştırma birimi Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesindeki birimler tarafından yerine getirilecektir. Fon'un bağımsız denetimi ise, KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik tarafından yapılacaktır.

4. Fon'un yatırım stratejisi aşağıdaki şekilde olacaktır:

"Fon portföy sınırlamaları itibariyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 6. maddesi çerçevesinde "Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu" niteliğindedir.

Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak özel sektör borçlanma araçlarına, en fazla % 20' si ise kamu ve/veya özel sektör para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne fon toplam

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ



değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.

Fon portföyüne alınacak kamu ve özel kesim borçlanma senetlerinin seçiminde daha fazla faiz getirisi sağlaması beklenen sermaye piyasası araçlarıyla, değer artış kazancı sağlayacak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilecektir. Fon portföyü istikrarlı, yüksek reel getiri hedefi ile yönetilir. Fon piyasa koşullarını ve karşılaştırma ölçütünü dikkate alarak varlık ve işlem dağılımını madde 2.4'de yer alan asgari ve azami sınırlamalar dahilinde belirleyebilir. Fon portföyüne alınacak varlıklar ve işlemlere ilişkin olarak Tebliğ ve Kurul'un ilgili diğer düzenlemelerinde yer alan esaslara uyulur.

Fon beklenen getiriye arttırmak, riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla vadeli işlem sözleşmesi, opsiyon, saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemleri, yapılandırılmış yatırım araçları ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlere yatırım yapabilir."

5. Birleşme sonrasında Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak, fonların portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Özel Sektör Borçlanma Araçları*	80	100
Ortaklık Payları	0	20
Kamu Borçlanma Araçları*	0	20
Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Gayrimenkul Yatırım Fonu, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ile Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları ve Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Payları	0	20
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Payları ve Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları Payları	0	20
Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları **	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	20
Borsa Dışı Ters repo işlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	20
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı, Sertifikalar	0	10
Kira Sertifikaları	0	20
Mevduat (TL/Döviz)/Katılma Hesapları (TL/Döviz)/Altına Dayalı Vadeli Mevduat ve Katılma Hesapları	0	10
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı İhraç Edilen Sermaye Piyasası Araçları***	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları ile Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL/Döviz)	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL/Döviz)	0	20
Gelire Endeksli Senetler (TL/Döviz)	0	20

*Borsada işlem gören kamu/özel sektör dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkarılması mümkündür.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİM
ANONİM ŞİRKETİ



**2.9. maddesinde fon portföyüne dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler belirtilmiştir.

***Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %75'i tutarındaki kıymetli madenleri Türkiye'de kurulu borsalarda ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikalar aynı oranda portföye alınabilir.

Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri ilgili piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır. Fonun taraf olduğu sermaye piyasası aracı ödünç verme sözleşmelerine, sözleşmenin fon lehine tek taraflı olarak fesh edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması zorunludur.

****Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde öz kaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank' da bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Öz kaynağın değerlemesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

***** Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerlerinin %10'una kadar Borsada ve/veya Borsa Dışı Repo yapılabilir.

6. Fon yönetim ücreti yıllık %1,83'ten %1,74835'e düşecek, toplam gider oranında bir değişiklik olmayacaktır (fon toplam gider oranı yıllık %3,65'tir).

	Fon Yönetim Ücreti – Eski (Yıllık %)	Fon Yönetim Ücreti – Yeni (Yıllık %)
Halk Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	1,83	1,74835

7. Fon'un alım satım esasları aşağıdaki şekilde uygulanacaktır.

KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Ziraat Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu katılma payı alım satım emirleri, emrin verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilen fon (ihbarlı fon) olması dolayısıyla, katılma payı alım talimatı karşılığında tahsil edilen bedelin nemalandırılması esastır. Dolayısıyla, alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar, fon alım talimatının gerçekleşeceği günden önceki iş gününde saat 13:30'dan sonra Para Piyasası Fonu satışı yapılarak veya gecelik T. Repo ya bağlanarak nemalandırılır. Nemalandırmada kullanılacak yatırım aracı, fon katılma payı dağıtım kuruluşu uygulamalarına göre farklılık gösterebilir.

Kurucu ile aktif pazarlama ve dağıtım sözleşmesi imzalamış bankalar tarafından yürütülen mevduat kampanyası kapsamında yatırımcıya mevduatın yanı sıra fonun da satıldığı hallerde bu maddede belirtilen alım satım esaslarında bir değişiklik yapılamaz.

Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada

ZİRAAT PORTFOY YÖNETİM
ANONİM ŞİRKETİ



bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

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

Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

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

TEFAS üzerinden gerçekleştirilecek işlemlerde, fonlar için alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Dağıtıcı, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20'ye kadar ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymet teminat olarak kabul edebilir.

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

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

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

Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden birinci işlem gününde, iade talimatının BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde yatırımcılara ödenir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ



8. Birleşmede kullanılacak olan değiştirme oranı; birleşme tarihinde bünyesinde birleşilecek fonun birim pay değerinin, varlığı sona erecek fonun birim pay değerine bölünmesi ile hesaplanacaktır.

9. Birleşme tarihinde yatırımcıların sahip oldukları Fon pay sayısının değiştirme oranına bölünmesi ile elde edilecek sayı kadar Ziraat Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu payı hesaplarına aktarılır. Değiştirme işlemi nedeniyle en az işlem yapılacak pay miktarına tamamlanamayan ve küsurat olarak kalan paylar nakde çevrilerek yatırımcının hesabına nakit olarak iade edilecektir. Bu tutar değiştirme günündeki fiyat üzerinden belirlenecektir. Bu işlemler Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde kayden gerçekleştirilir.

10. Sona eren fonların tüm malvarlığı ve borçları, birleşme tarihinde bünyesinde birleştirilen fona devredilecektir.

11. Aynı tür şemsiye fona bağlı olarak ihraç edilen işbu üç fonun birleştirilmesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ile ...08/04/2019 tarihinde ve bu birleşme tarihi itibarıyla belirlenecek nihai değiştirme oranları üzerinden gerçekleştirilecektir.

12. Aynı tür şemsiye fona bağlı olarak katılma payları ihraç edilen işbu üç fonun yatırım stratejileri benzer olup, fon giderlerinin getiriye olumsuz etkisinin azalması, fon yönetimi/raporlama/bildirimler/operasyon işleri açısından kaynak tasarrufu ve verimlilik sağlanması gerekliliği sebebiyle Fon'un Ziraat Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu bünyesinde birleştirilerek performansının artırılması hedeflenmektedir.

13. Kurul düzenlemeleri gereği, duyurunun yayım tarihi ile Fon birleşiminin yürürlüğe giriş tarihi arasında (en az) 30 günlük süre mevcut olacak olup, bu süre zarfında elinde Fon katılma payı bulunduran yatırımcılar tüm kanallardan Fon izahnamesinde belirtilen uygulamalar çerçevesinde Fon katılma payını iade edebileceklerdir. Bu 30 günlük süre içerisinde yatırımcılara yeni Fon katılma payı satışı da devam edecektir.

ZİRAAT PORTFÖY
ANONİM ŞİRKETİ

