

**NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI ŞEMSIYE FONU'NA
BAĞLI NEO PORTFÖY PY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL
FONU'NUN KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN
İZAHNAME**

Neo Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 11.01.2021 tarihinde İstanbul İli Ticaret Sicili Memurluğu'na 82394-S sicil numarası altında kaydedilerek 14.01.2021 tarih ve 10245 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde (TTSG) ilan edilen Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Neo Portföy PY Orta Vadeli Borçlanma Araçları Özel Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından tarihinde onaylanmıştır.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

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

Bu izahname, Kurucu Neo Portföy Yönetimi A.Ş.'nin (www.neoportfoy.com.tr) adresli resmi internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin seride yayımlanmış hâminin tescilli ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

Ayrıca bu izahname katılma paylarının alın satışıyla ilgili ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ve yatırımcı bilgi formu ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir.



Serm. Piy. Kan. 52/1-54/1-54/2-54/3-54/4-54/5-54/6-54/7-54/8-54/9-54/10-54/11-54/12-54/13-54/14-54/15-54/16-54/17-54/18-54/19-54/20-54/21-54/22-54/23-54/24-54/25-54/26-54/27-54/28-54/29-54/30-54/31-54/32-54/33-54/34-54/35-54/36-54/37-54/38-54/39-54/40-54/41-54/42-54/43-54/44-54/45-54/46-54/47-54/48-54/49-54/50-54/51-54/52-54/53-54/54-54/55-54/56-54/57-54/58-54/59-54/60-54/61-54/62-54/63-54/64-54/65-54/66-54/67-54/68-54/69-54/70-54/71-54/72-54/73-54/74-54/75-54/76-54/77-54/78-54/79-54/80-54/81-54/82-54/83-54/84-54/85-54/86-54/87-54/88-54/89-54/90-54/91-54/92-54/93-54/94-54/95-54/96-54/97-54/98-54/99-54/100-54/101-54/102-54/103-54/104-54/105-54/106-54/107-54/108-54/109-54/110-54/111-54/112-54/113-54/114-54/115-54/116-54/117-54/118-54/119-54/120-54/121-54/122-54/123-54/124-54/125-54/126-54/127-54/128-54/129-54/130-54/131-54/132-54/133-54/134-54/135-54/136-54/137-54/138-54/139-54/140-54/141-54/142-54/143-54/144-54/145-54/146-54/147-54/148-54/149-54/150-54/151-54/152-54/153-54/154-54/155-54/156-54/157-54/158-54/159-54/160-54/161-54/162-54/163-54/164-54/165-54/166-54/167-54/168-54/169-54/170-54/171-54/172-54/173-54/174-54/175-54/176-54/177-54/178-54/179-54/180-54/181-54/182-54/183-54/184-54/185-54/186-54/187-54/188-54/189-54/190-54/191-54/192-54/193-54/194-54/195-54/196-54/197-54/198-54/199-54/200-54/201-54/202-54/203-54/204-54/205-54/206-54/207-54/208-54/209-54/210-54/211-54/212-54/213-54/214-54/215-54/216-54/217-54/218-54/219-54/220-54/221-54/222-54/223-54/224-54/225-54/226-54/227-54/228-54/229-54/230-54/231-54/232-54/233-54/234-54/235-54/236-54/237-54/238-54/239-54/240-54/241-54/242-54/243-54/244-54/245-54/246-54/247-54/248-54/249-54/250-54/251-54/252-54/253-54/254-54/255-54/256-54/257-54/258-54/259-54/260-54/261-54/262-54/263-54/264-54/265-54/266-54/267-54/268-54/269-54/270-54/271-54/272-54/273-54/274-54/275-54/276-54/277-54/278-54/279-54/280-54/281-54/282-54/283-54/284-54/285-54/286-54/287-54/288-54/289-54/290-54/291-54/292-54/293-54/294-54/295-54/296-54/297-54/298-54/299-54/300-54/301-54/302-54/303-54/304-54/305-54/306-54/307-54/308-54/309-54/310-54/311-54/312-54/313-54/314-54/315-54/316-54/317-54/318-54/319-54/320-54/321-54/322-54/323-54/324-54/325-54/326-54/327-54/328-54/329-54/330-54/331-54/332-54/333-54/334-54/335-54/336-54/337-54/338-54/339-54/340-54/341-54/342-54/343-54/344-54/345-54/346-54/347-54/348-54/349-54/350-54/351-54/352-54/353-54/354-54/355-54/356-54/357-54/358-54/359-54/360-54/361-54/362-54/363-54/364-54/365-54/366-54/367-54/368-54/369-54/370-54/371-54/372-54/373-54/374-54/375-54/376-54/377-54/378-54/379-54/380-54/381-54/382-54/383-54/384-54/385-54/386-54/387-54/388-54/389-54/390-54/391-54/392-54/393-54/394-54/395-54/396-54/397-54/398-54/399-54/400-54/401-54/402-54/403-54/404-54/405-54/406-54/407-54/408-54/409-54/410-54/411-54/412-54/413-54/414-54/415-54/416-54/417-54/418-54/419-54/420-54/421-54/422-54/423-54/424-54/425-54/426-54/427-54/428-54/429-54/430-54/431-54/432-54/433-54/434-54/435-54/436-54/437-54/438-54/439-54/440-54/441-54/442-54/443-54/444-54/445-54/446-54/447-54/448-54/449-54/450-54/451-54/452-54/453-54/454-54/455-54/456-54/457-54/458-54/459-54/460-54/461-54/462-54/463-54/464-54/465-54/466-54/467-54/468-54/469-54/470-54/471-54/472-54/473-54/474-54/475-54/476-54/477-54/478-54/479-54/480-54/481-54/482-54/483-54/484-54/485-54/486-54/487-54/488-54/489-54/490-54/491-54/492-54/493-54/494-54/495-54/496-54/497-54/498-54/499-54/500-54/501-54/502-54/503-54/504-54/505-54/506-54/507-54/508-54/509-54/510-54/511-54/512-54/513-54/514-54/515-54/516-54/517-54/518-54/519-54/520-54/521-54/522-54/523-54/524-54/525-54/526-54/527-54/528-54/529-54/530-54/531-54/532-54/533-54/534-54/535-54/536-54/537-54/538-54/539-54/540-54/541-54/542-54/543-54/544-54/545-54/546-54/547-54/548-54/549-54/550-54/551-54/552-54/553-54/554-54/555-54/556-54/557-54/558-54/559-54/560-54/561-54/562-54/563-54/564-54/565-54/566-54/567-54/568-54/569-54/570-54/571-54/572-54/573-54/574-54/575-54/576-54/577-54/578-54/579-54/580-54/581-54/582-54/583-54/584-54/585-54/586-54/587-54/588-54/589-54/590-54/591-54/592-54/593-54/594-54/595-54/596-54/597-54/598-54/599-54/600-54/601-54/602-54/603-54/604-54/605-54/606-54/607-54/608-54/609-54/610-54/611-54/612-54/613-54/614-54/615-54/616-54/617-54/618-54/619-54/620-54/621-54/622-54/623-54/624-54/625-54/626-54/627-54/628-54/629-54/630-54/631-54/632-54/633-54/634-54/635-54/636-54/637-54/638-54/639-54/640-54/641-54/642-54/643-54/644-54/645-54/646-54/647-54/648-54/649-54/650-54/651-54/652-54/653-54/654-54/655-54/656-54/657-54/658-54/659-54/660-54/661-54/662-54/663-54/664-54/665-54/666-54/667-54/668-54/669-54/670-54/671-54/672-54/673-54/674-54/675-54/676-54/677-54/678-54/679-54/680-54/681-54/682-54/683-54/684-54/685-54/686-54/687-54/688-54/689-54/690-54/691-54/692-54/693-54/694-54/695-54/696-54/697-54/698-54/699-54/700-54/701-54/702-54/703-54/704-54/705-54/706-54/707-54/708-54/709-54/710-54/711-54/712-54/713-54/714-54/715-54/716-54/717-54/718-54/719-54/720-54/721-54/722-54/723-54/724-54/725-54/726-54/727-54/728-54/729-54/730-54/731-54/732-54/733-54/734-54/735-54/736-54/737-54/738-54/739-54/740-54/741-54/742-54/743-54/744-54/745-54/746-54/747-54/748-54/749-54/750-54/751-54/752-54/753-54/754-54/755-54/756-54/757-54/758-54/759-54/760-54/761-54/762-54/763-54/764-54/765-54/766-54/767-54/768-54/769-54/770-54/771-54/772-54/773-54/774-54/775-54/776-54/777-54/778-54/779-54/780-54/781-54/782-54/783-54/784-54/785-54/786-54/787-54/788-54/789-54/790-54/791-54/792-54/793-54/794-54/795-54/796-54/797-54/798-54/799-54/800-54/801-54/802-54/803-54/804-54/805-54/806-54/807-54/808-54/809-54/810-54/811-54/812-54/813-54/814-54/815-54/816-54/817-54/818-54/819-54/820-54/821-54/822-54/823-54/824-54/825-54/826-54/827-54/828-54/829-54/830-54/831-54/832-54/833-54/834-54/835-54/836-54/837-54/838-54/839-54/840-54/841-54/842-54/843-54/844-54/845-54/846-54/847-54/848-54/849-54/850-54/851-54/852-54/853-54/854-54/855-54/856-54/857-54/858-54/859-54/860-54/861-54/862-54/863-54/864-54/865-54/866-54/867-54/868-54/869-54/870-54/871-54/872-54/873-54/874-54/875-54/876-54/877-54/878-54/879-54/880-54/881-54/882-54/883-54/884-54/885-54/886-54/887-54/888-54/889-54/890-54/891-54/892-54/893-54/894-54/895-54/896-54/897-54/898-54/899-54/900-54/901-54/902-54/903-54/904-54/905-54/906-54/907-54/908-54/909-54/910-54/911-54/912-54/913-54/914-54/915-54/916-54/917-54/918-54/919-54/920-54/921-54/922-54/923-54/924-54/925-54/926-54/927-54/928-54/929-54/930-54/931-54/932-54/933-54/934-54/935-54/936-54/937-54/938-54/939-54/940-54/941-54/942-54/943-54/944-54/945-54/946-54/947-54/948-54/949-54/950-54/951-54/952-54/953-54/954-54/955-54/956-54/957-54/958-54/959-54/960-54/961-54/962-54/963-54/964-54/965-54/966-54/967-54/968-54/969-54/970-54/971-54/972-54/973-54/974-54/975-54/976-54/977-54/978-54/979-54/980-54/981-54/982-54/983-54/984-54/985-54/986-54/987-54/988-54/989-54/990-54/991-54/992-54/993-54/994-54/995-54/996-54/997-54/998-54/999-54/1000-54/1001-54/1002-54/1003-54/1004-54/1005-54/1006-54/1007-54/1008-54/1009-54/1010-54/1011-54/1012-54/1013-54/1014-54/1015-54/1016-54/1017-54/1018-54/1019-54/1020-54/1021-54/1022-54/1023-54/1024-54/1025-54/1026-54/1027-54/1028-54/1029-54/1030-54/1031-54/1032-54/1033-54/1034-54/1035-54/1036-54/1037-54/1038-54/1039-54/1040-54/1041-54/1042-54/1043-54/1044-54/1045-54/1046-54/1047-54/1048-54/1049-54/1050-54/1051-54/1052-54/1053-54/1054-54/1055-54/1056-54/1057-54/1058-54/1059-54/1060-54/1061-54/1062-54/1063-54/1064-54/1065-54/1066-54/1067-54/1068-54/1069-54/1070-54/1071-54/1072-54/1073-54/1074-54/1075-54/1076-54/1077-54/1078-54/1079-54/1080-54/1081-54/1082-54/1083-54/1084-54/1085-54/1086-54/1087-54/1088-54/1089-54/1090-54/1091-54/1092-54/1093-54/1094-54/1095-54/1096-54/1097-54/1098-54/1099-54/1100-54/1101-54/1102-54/1103-54/1104-54/1105-54/1106-54/1107-54/1108-54/1109-54/1110-54/1111-54/1112-54/1113-54/1114-54/1115-54/1116-54/1117-54/1118-54/1119-54/1120-54/1121-54/1122-54/1123-54/1124-54/1125-54/1126-54/1127-54/1128-54/1129-54/1130-54/1131-54/1132-54/1133-54/1134-54/1135-54/1136-54/1137-54/1138-54/1139-54/1140-54/1141-54/1142-54/1143-54/1144-54/1145-54/1146-54/1147-54/1148-54/1149-54/1150-54/1151-54/1152-54/1153-54/1154-54/1155-54/1156-54/1157-54/1158-54/1159-54/1160-54/1161-54/1162-54/1163-54/1164-54/1165-54/1166-54/1167-54/1168-54/1169-54/1170-54/1171-54/1172-54/1173-54/1174-54/1175-54/1176-54/1177-54/1178-54/1179-54/1180-54/1181-54/1182-54/1183-54/1184-54/1185-54/1186-54/1187-54/1188-54/1189-54/1190-54/1191-54/1192-54/1193-54/1194-54/1195-54/1196-54/1197-54/1198-54/1199-54/1200-54/1201-54/1202-54/1203-54/1204-54/1205-54/1206-54/1207-54/1208-54/1209-54/1210-54/1211-54/1212-54/1213-54/1214-54/1215-54/1216-54/1217-54/1218-54/1219-54/1220-54/1221-54/1222-54/1223-54/1224-54/1225-54/1226-54/1227-54/1228-54/1229-54/1230-54/1231-54/1232-54/1233-54/1234-54/1235-54/1236-54/1237-54/1238-54/1239-54/1240-54/1241-54/1242-54/1243-54/1244-54/1245-54/1246-54/1247-54/1248-54/1249-54/1250-54/1251-54/1252-54/1253-54/1254-54/1255-54/1256-54/1257-54/1258-54/1259-54/1260-54/1261-54/1262-54/1263-54/1264-54/1265-54/1266-54/1267-54/1268-54/1269-54/1270-54/1271-54/1272-54/1273-54/1274-54/1275-54/1276-54/1277-54/1278-54/1279-54/1280-54/1281-54/1282-54/1283-54/1284-54/1285-54/1286-54/1287-54/1288-54/1289-54/1290-54/1291-54/1292-54/1293-54/1294-54/1295-54/1296-54/1297-54/1298-54/1299-54/1300-54/1301-54/1302-54/1303-54/1304-54/1305-54/1306-54/1307-54/1308-54/1309-54/1310-54/1311-54/1312-54/1313-54/1314-54/1315-54/1316-54/1317-54/1318-54/1319-54/1320-54/1321-54/1322-54/1323-54/1324-54/1325-54/1326-54/1327-54/1328-54/1329-54/1330-54/1331-54/1332-54/1333-54/1334-54/1335-54/1336-54/1337-54/1338-54/1339-54/1340-54/1341-54/1342-54/1343-54/1344-54/1345-54/1346-54/1347-54/1348-54/1349-54/1350-54/1351-54/1352-54/1353-54/1354-54/1355-54/1356-54/1357-54/1358-54/1359-54/1360-54/1361-54/1362-54/1363-54/1364-54/1365-54/1366-54/1367-54/1368-54/1369-54/1370-54/1371-54/1372-54/1373-54/1374-54/1375-54/1376-54/1377-54/1378-54/1379-54/1380-54/1381-54/1382-54/1383-54/1384-54/1385-54/1386-54/1387-54/1388-54/1389-54/1390-54/1391-54/1392-54/1393-54/1394-54/1395-54/1396-54/1397-54/1398-54/1399-54/1400-54/1401-54/1402-54/1403-54/1404-54/1405-54/1406-54/1407-54/1408-54/1409-54/1410-54/1411-54/1412-54/1413-54/1414-54/1415-54/1416-54/1417-54/1418-54/1419-54/1420-54/1421-54/1422-54/1423-54/1424-54/1425-54/1426-54/1427-54/1428-54/1429-54/1430-54/1431-54/1432-54/1433-54/1434-54/1435-54/1436-54/1437-54/1438-54/1439-54/1440-54/1441-54/1442-54/1443-54/1444-54/1445-54/1446-54/1447-54/1448-54/1449-54/1450-54/1451-54/1452-54/1453-54/1454-54/1455-54/1456-54/1457-54/1458-54/1459-54/1460-54/1461-54/1462-54/1463-54/1464-54/1465-54/1466-54/1467-54/1468-54/1469-54/1470-54/1471-54/1472-54/1473-54/1474-54/1475-54/1476-54/1477-54/1478-54/1479-54/1480-54/1481-54/1482-54/1483-54/1484-54/1485-54/1486-54/1487-54/1488-54/1489-54/1490-54/1491-54/1492-54/1493-54/1494-54/1495-54/1496-54/1497-54/1498-54/1499-54/1500-54/1501-54/1502-54/1503-54/1504-54/1505-54/1506-54/1507-54/1508-54/1509-54/1510-54/1511-54/1512-54/1513-54/1514-54/1515-54/1516-54/1517-54/1518-54/1519-54/1520-54/1521-54/1522-54/1523-54/1524-54/1525-54/1526-54/1527-54/1528-54/1529-54/1530-54/1531-54/1532-54/1533-54/1534-54/1535-54/1536-54/1537-54/1538-54/1539-54/1540-54/1541-54/1542-54/1543-54/1544-54/1545-54/1546-54/1547-54/1548-54/1549-54/1550-54/1551-54/1552-54/1553-54/1554-54/1555-54/1556-54/1557-54/1558-54/1559-54/1560-54/1561-54/1562-54/1563-54/1564-54/1565-54/1566-54/1567-54

İÇİNDEKİLER

I. Fon Hakkında Genel Bilgiler.....	3
II. Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları.....	7
III. Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü.....	9
IV. Fon Portföyünde Saklanması ve Fon Malvarlığının Ayrılığı.....	12
V. Fon Birim Pay Değerinin, Fon Toplam Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları.....	14
VI. Katılma Paylarının Alım Satım Esasları.....	17
VII. Fon Malvarlığından Karşılanacak Harcamalar ve Kurucu'nun Karyoladığı Giderler.....	19
VIII. Fonun Vergilendirilmesi.....	21
IX. Finansal Raporlama Esasları ve Fonla İlgili Bilgilere Ve Fon Portföyünde Yer Alan Varlıklara İlgili Açıklamalar.....	22
X. Fon'un Sona Ermesi ve Fon Varlığının Tasfiyesi.....	23
XI. Katılma Payı Sahiplerinin Hakları.....	24
XII. Fon Portföyünün Oluşturulması ve Katılma Paylarının Satışı.....	24

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Sermaye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlgili Tebliği
Fon	Neo Portföy F.Y. Orta Vadeli Borsalana Araçları Özel Fonu
Sermaye Fon	Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Borsalana Araçları Sermaye Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Neo 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 İlgili Esaslar Tebliği
Rahber	Yatırım Fonlarına İlgili Rahber
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunsak Kuruluşlara İlgili Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlgili Esaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu
TMS/TPRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumun tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	Neo Portföy Yönetimi A.Ş.

1. 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:	Neo Portföy PY Orta Vadeli Borçlanma Araçları Özel Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Süresi:	Süresiz

1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Neo Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi ¹ Tarih: 13.11.2020 No: PYS/PY.54/1162
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	Denizbank A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İzinine İlişkin Kurul Kararı Tarihi ve Numarası	Tarih: 17/07/2014 No:22/729

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu ve Yönetici Neo Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Esentepe Mah., Büyükdere Cad. No:171 Metrocity İş Merkezi A Blok Kat: 22 Levent Şişli /İstanbul, www.neoportfoy.com.tr
Telefon numarası:	0212 344 07 32
Portföy Saklayıcısı Denizbank A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Büyükdere Caddesi Torun Tower No:141 34394 Esentepe İstanbul www.denizbank.com.tr

¹ Şirket'in faaliyetleri amirli portföy yönetim şirketi olarak faaliyette bulunduğu dönemde Kurul tarafından Şirket'e 13.07.2018 tarih ve GKSYPYS/PY.4/342 sayılı portföy yöneticiliği yetki belgesi ile 21.02.2018 tarih ve GPYS/PY.7/36 sayılı portföy yöneticiliği yetki belgesi verilmiştir.



Handwritten signature and stamp of the Capital Markets Board of Turkey (Sermaye Piyasası Kurulu).

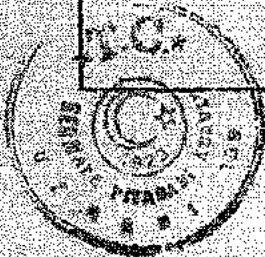
Telefon numarası:

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:

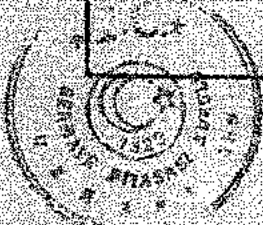
Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Bekir Yener Yıldırım	Yönetim Kurulu Başkanı/Genel Müdür	(2017 – Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. – Kurucu ve Yönetim Kurulu Başkanı (2011-2017) Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği- Birlik Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkanı (2011-2014) Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş. -Kurucu Genel Müdür ve Yönetim Kurulu (2006-2011) Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği – Eğitim, Tanıtım ve Lisanslamadan Sorumlu Genel Sekreter Yardımcısı	21
Mustafa Doğan	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	(2018-Devam)Neo Portföy Yönetim Şirketi - Kurucu Ortak ve YK Üyesi (2018-Devam) Boğaziçi Varlık Yönetim Şirketi - Kurucu Ortak ve YK Üyesi (2012- 2020) Vera Varlık Yönetim Şirketi - Kurucu Ortak ve YK Üyesi (2011- Devam) Horizon Fund, Malta - Kurucu ve Fon Yöneticisi (2011-2016) Bosphorus Capital Portföy Yönetim Şirketi - Kurucu Ortak ve YK Başkanı	30
Tanju Günel	Yönetim Kurulu Üyesi	(2018 – Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (2016-2017) Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. - Yönetim Kurulu Danışmanı (2011-2015) Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. - Kurucu Ortak-Yönetim Kurulu Üyesi	30



[Signature]

[Signature]

		(2010-2014) Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. - Kurucu Ortak-Yönetim Kurulu Üyesi	
Emre Göltepe	Yönetim Kurulu Üyesi	07.2019 - Devam Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi 08/2018 - 04/2019 - İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. - Girişim Sermayesi, İstanbul, - Girişim Sermayesi Fon Yöneticisi / Yatırım Komitesi Üyesi, Bosphorist Girişim Sermayesi Yatırım Fonu 01/2018 - 06/2018 - Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı - Girişim Sermayesi, İstanbul - Yönetim Kurulu Danışmanı 09/2012 - 01/2018 - Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı - Girişim Sermayesi, İstanbul - Yatırım Takımı-Vice President 07/2010 - 08/2012 - Ernst & Young-Kurumsal Finansman, İstanbul - Müdür 02/2010 - 07/2010 Ata Yatırım - Kurumsal Finansman, İstanbul -Şirket Satın Alma & Birleşmeleri Yatırım Danışmanı,Uzman	14
Onur Özcan	Yönetim Kurulu Üyesi	(2019 - Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi (2017 -2020) Vera Venture GM ve GS Portföy Yönetim A.Ş. Genel Müdür (2016 - 2017) 2B Qatar İnşaat / Doha Katar - Direktör (2010 - 2016) Şeker Finansman A.Ş. - Genel Müdür Yrd	30
Bekir Murat Ögel	Yönetim Kurulu Üyesi	(2019- Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi (2015 -Devam) CONSULTOGEEL - Kurucu Ortak/Kurumsal Finansman / CFO Hizmetleri (2012 - 2014) TKYD Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği - Genel Koordinatör (2011-2015) Atakaş GRP - Grup Mali Koordinatör/ YK Danışmanı	30



[Handwritten signatures and stamps]

Dilaver Ergin	Genel Müdür Yardımcısı	(2020-Devam) Neo Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür Yardımcısı/Portföy Yöneticisi (2017-2020) Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.- Portföy Yöneticisi/Trader (2015-2017) Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.- Fon Hizmet Birimi Koordinasyon Müdürü (2013-2015) Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş.- Uzman (2012-2013) Aktif Yatırım Bankası -Uzman Yardımcısı	8
---------------	------------------------	---	---

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
Serpil ASLAN BEKTAŞ	Fon Müdürü	Ağustos 2020-Devam- Denizbank A.Ş. Fon Hizmet Birimi Müdürü Ocak 2020-Temmuz 2020 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.-Özel ve Serbest Fonlar ve Portföy Yönetimi Yönetmeni 2016-2019 Denizbank A.Ş.-Fon Hizmet Operasyon Birimi Yönetmeni 2014-2016 Türk Ekonomi Bankası A.Ş.-Portföy Saklama Hizmet Birimi Yönetici Yardımcısı	12 Yıl

1.5. Portföy Yöneticileri

Fon malverliğinin, 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 dokümanları 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	Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Risk Yönetim sistemi	Risk Aktif Danışmanlık Eğitim Yazılım San. Tic. Ltd. Şti.
Teflis birimi	Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Araştırma birimi	Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Ser-Berker 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 temsil, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufla bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

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

2.3. Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır ve fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 91-730 gün aralığındadır.

Yabancı yatırım araçları ile vadesiye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında Fon portföyüne dahil edilebilir.

Ayrıca, (2.4.) no'lu maddede yer alan tabloda belirtilen diğer yatırım araçlarına da belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılarak piyasalardaki fırsatlardan faydalanmak amaçlanmaktadır.

2.4. Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	80	100
Mevduat/Katılma Hesapları (TL, Döviz) *	0	10
Kamu Dış Borçlanma Araçları (Barobond)	0	20
Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları (Kamu ve/veya özel sektör)	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	20
Yerli veya Yabancı Kırsal Sertifikaları (Kamu ve/veya Özel Sektör)	0	20
Varlığa Dayalı ve/veya Varlık Teminath Menkul Kıymetler	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri ve/veya Gelir Etkeli Senetler	0	20



[Handwritten signatures]

Altın ve Kıymetli Madenler ile bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Ortaklık Payları	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
İpotekle Dayalı ve/veya İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Borsa Dışı Ters Repo İşlemleri	0	10
Varantlar/Sertifikalar	0	10

* Fon toplam değerinin en fazla %10'u 12 aydan uzun olmamak kaydıyla, mevduat/katılma hesaplarında değerlendirilebilir.

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.

Fon, portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

2.3. Fonun karıştırmaya ögeli: %20 BIST-KYD DİBS Orta Endeksel + %30 BIST-KYD ÖSBA Sahit Endeksel + %30 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksel + %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksel + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksel'dir.

Karıştırmaya ögeli fonun türü, yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerin niteliklerine uygun şekilde, yurtiçinde ve yurtdışında genel kabul görmüş ve yaygın olarak kullanılan piyasa endeklerinin ağırlıklandırılması yoluyla belirlenmiştir.

2.6. Portföye riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla faiz, döviz, kıymetli madenler, finansal endekler ve Tebliğ'in 4. maddesinde sayılan ve aynı maddenin (j) bendi uyarınca Kurulca uygun görülen varlıklara dayalı opsiyon, forward, swap, vadeli işlem (futures) sözleşmeleri, varantlar, sertifikalar ve ileri vadeli tahvil ve bono işlemleri borsadan ve/veya borsa dışından dahil edilebilir. Portföye alınan türev araç sözleşmelerinin Fon'un yatırım stratejisine ve karıştırmaya ögeliğine uygun olması zorunludur.

Fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar bir ihracatçıya para ve sermaye piyasası araçlarına ve bu araçlara dayalı türev araçlara yatırılabilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Saklı türev araç ve swap sözleşmeleri ile yukarıda sınırlanan varlıklar dışındaki varlıklara dolaylı olarak yatırım yapılamaz.

2.7. Borsa dışı repo/ters repo sözleşmeleri ile türev araç sözleşmeleri fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Borsa dışı türev araçlar (opsiyon, forward ve



[Handwritten signatures and stamps]

swap sözleşmeleri) yalnızca risikten korunmak amacıyla portföye dahil edilebilir. Borsa dışında taraf olunan türev araç sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

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 dışında gerçekleştirilecek türev araç işlemlerinin karşı taraflarının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kuruma v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

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

2.9. Fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları 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 likiditeye sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür. Fon portföyüne sadece derecelendirilmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları alınabilir. İlgili aracın derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

2.10. Fon portföyüne, fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere vadesi hesaplanabilen yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilir. Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarından öncelikli olarak faiz ve dövizle dayalı olanlar dahil edilecek olup diğer varlıklara dayalı olan araçlar da portföye dahil edilebilecektir.

Fona dahil edilen bu araçlar; fonun yatırım stratejisi ve risk yapısına uygun olacak, borsada işlem görecektir, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanacak ve ihracın ya da ihraçının Tebliğ'ta 32. maddesinde belirtilen derecelendirme notu yönetici nezdinde bulundurulacaktır. Araç Türkiye'de ihraç edilmiş ise borsada işlem görmesi gerekmekte, ancak ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanallarınca ilan edilmesi, niteliği itibarıyla borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarının ise yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içermesi ve gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditeye sahip olması gerekmektedir.

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 düşüişlere 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 dövizle endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelerle ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, fiyatları ve döviz kurlarındaki



[Handwritten signatures]

dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

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

b- 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.

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

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

4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem, opsiyon, forward, swap sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, 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 aksaklıklar 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 içerdigi risklere maruz kalmamasıdır.

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 katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden 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) 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 varlıklar 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



[Handwritten signatures]

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

11) Kıymetli Madenler Fiyat Riski: Fon portföyüne kıymetli maden ve/veya kıymetli madene dayalı sermaye piyasası aracı dahil edilmesi halinde, kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçülmesinde kullanılan yöntemler şunlardır:

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

Piyasa Riski: Fonun piyasa riski ölçümünde Risk Maruz Değer Yöntemi kullanılır. RMD, belirli güven aralığında ve ölçüm süresi içinde bir fon portföyünün kaybedebileceği maksimum değeri ifade etmektedir. RMD hesaplamasında tek taraflı %99 güven aralığı, 20 iş günü elde tutma süresi, 250 iş günü gözlem süresi kullanılır.

Piyasa riskinin ölçümünde kullanılan "Risk Maruz Değer Yöntemi", fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararını 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 olmasıdır. Bu hususa ilişkin kontroller risk yönetim sürecinin ayrılmaz bir parçasıdır. Fonun nakit ekstreleri, türev araçları sözleşmesi ile ilgili muhabetir bankaya yapılan ödeme ve türev araç sözleşmesinde yer alan ödeme tutarları karşılaştırılarak mutabakat sağlanır.

Fona dahil edilmesi düşünülen, borsa dışı repo/ters repo sözleşmelerinin karşı tarafın, denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb.) olması, Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinin 32. maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması, objektif koşullarla yapılması, adil fiyat içermesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir ve sona erdirilebilir nitelikte olması zorunludur.

Portföye riskten korunma amacıyla amur olarak dahil edilen borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

Gerçekleştirilen borsa dışı işlemlerde karşı taraf riski swap ve forward işlemlerde işleme konu olan nosyonel değerin fon toplam değerine oranlanması ile hesaplanacaktır. Borsa dışı opsiyonlarda ise ilgili opsiyondan elde edilebilecek potansiyel maksimum karın fon toplam değerine oranlanması ile karşı taraf riski hesaplanacaktır.



[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

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 Yaratma İşlemler Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; türev araç (vadeli işlem, opsiyon, forward ve swap sözleşmeleri), ileri valörlü tahvil/bono alım işlemleri, varantlar, sertifikalar ve yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilecektir.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve 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 etkilemekte ve fonun getirisi getirinin kıyaslanması amacı ile kullanılan referans portföy getirisinden farklılaşabilmektedir.

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

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

3.5. RMD hesaplamalarında referans portföy karşılaştırma ölçütüdür.

3.6. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notional) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına "kaldıraç" denir. Fonun kaldıraç limiti %100'dür.

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

IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

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

4.2. 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 imkân sağlanır. Bu durumda dahi Portföy Saklayıcısı'nın yükümlülük ve sorumluluğu devam eder.

4.3. Fon'un malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın malvarlığından ayrıdır. Fon'un malvarlığı, fon hesabına olmasa da parayla kredi almak, türev araç işlemleri veya fon adına taraf

olunan benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehmedilemez. 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,

c) 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 satımlarına, portföy yapısına, işlemlerinin mevzuat, fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygunluğunu sağlamakla yükümlüdür.

4.5. Portföy saklayıcısı;

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

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

c) Fona ait varlıklar 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, Kurum ve Saklama Tebliği hükümlerinin ihlali 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.



[Handwritten signatures]

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 değerlendirme, 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 karşılaşılabileceği 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 ihlali nedeniyle doğan zararların giderilmesini talep etmekte 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.

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 dâhilce 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 iş günü sonu itibariyle Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir.

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



[Handwritten signature]

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

5.5. Yabancı finansal varlıklar, borsa dışı repo/ters repo işlemleri, türev araçlar (swap, forward ve opsiyon sözleşmeleri), yapılandırılmış yatırım araçları ve ileri valörlü tahvil/bono işlemlerine ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/IFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

Yabancı menkul kıymetlerin değerlendirme fiyatları için veri sağlayıcı Bloomberg'in ilgili sayfalarına bakılacaktır.

Buna göre;

1) "Yabancı Borçlanma Araçları", "Eurobond", "Yabancı Kira Sertifikaları", "Yurt Dışında İhraç Edilmiş Kira Sertifikaları"nın değerlemesinde, Bloomberg veri dağıtım ekranlarında TSI 16.15-16.45 arasında açıklanan temiz fiyat üzerinden alış ve satış kotasyonlarının ortalamasına (mid fiyat), birikmiş olan kupon faizinin eklenmesi ile hesaplanmış kirlili fiyat baz alınır. Şu kadar ki; bu kirlili fiyat kullanılarak menkul kıymetin iç verim oranı bulunur ve iç verim oranı kullanılarak ilgili menkul kıymetin değerlendirme fiyatına ulaşılır. Alış veya satış kotasyonu bulunmaması durumunda veya tam iş günü olmayan günlerde ise değerlemeye kullanılacak fiyat, bir önceki iş günü değerlendirmede kullanılan fiyatın ertesi iş günü iç verimle ileri çekilmesiyle bulunur.

Borsada işlem görmeyen yabancı borçlanma araçları için ihraççı tarafından ilan edilen alış ve satış fiyatlarının ortalaması, Yapılandırılmış yatırım araçları için ihraççı tarafından ilan edilen alış fiyatı kullanılacaktır.

Diğer taraftan, yukarıda yer verilen yatırım araçları için TSI 17:00'a kadar söz konusu yatırım aracının işlem gördüğü borsa kapanmış ise kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

2) İleri Valörlü Tahvil ve Bono İşlemlerinin Değerlemesi

a) İleri valörlü alınan Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) valör tarihine kadar diğer DİBS'lerin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan DİBS'ler ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmayış ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü DİBS alım ve satım işlemleri aynı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takasdan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

b) İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak görülecektir. Bu şekilde açığı pozisyonu tam işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

o) İleri valörlü işlemlerin değerlendirilmesi ise aşağıdaki formülle göre yapılacaktır;

İşlem Degeri = Vade sonu Degeri / (1 + Bileşik Faiz / 100) * (vkg / 365)

Vade Sonu Degeri: Alım satım yapılan DİBS'in nominal değeri

Bileşik Faiz: Varsa değerlendirme gününde BİAŞ'ta valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa değerlendirme gününde BİAŞ'ta aynı gün valörlü gerçekleştirilen işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem görüldüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik faiz oranıdır.



[Handwritten signature]

3) Yapılandırılmış Yatırım Araçları: Yapılandırılmış yatırım araçlarının değerlemesinde 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 veri dağıtım kanallarında en son ilan edilen fiyat kullanılır.

4) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin değerlemesinde vade sonuna kadar ilgili sözleşmede belirlenen faiz oranı iç verim oranı olarak kullanılarak değerlendirme yapılır.

5) Borsa Dışı Türev Araç ve Swap Sözleşmelerine İlişkin Değerleme: Borsa dışı türev araç ve swap sözleşmelerinin değerlemesinde güncel fiyat kullanılır. Portföye alım aşamasında borsa dışı forward, opsiyon ve swap sözleşmelerinde güncel fiyat olarak karşı taraftan alınan fiyat kotasyonu kullanılır.

Ahş tarihinden bağlamak üzere portföydeki borsa dışı türev araç ve swap sözleşmelerinin değerlendirilmesinde;

Opsiyon sözleşmelerinde; güncel fiyat olarak karşı taraftan alınan değerlendirme fiyatı kullanılır. Borsa dışı opsiyon sözleşmeleri için fonun fiyat açıklama dönemlerinde; değerlemede kullanılmak üzere güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ve karşı taraftan değerlendirme fiyatı alınmadığı durumlarda teorik fiyat hesaplanarak değerlendirme yapılır. Teorik fiyat; Black&Scholes modeli, Binomial model veya Monte-Carlo simülasyonu gibi genel kabul görmüş yöntemlerden, opsiyon sözleşmesinin yapısına ve dayanak varlığa uygun olanı kullanılarak hesaplanır. Hesaplama için opsiyon sözleşmesinin yapısına ve dayanak varlığa göre Bloomberg OVMI, Bloomberg OVME sayfaları ya da uygun görülebilecek diğer hesaplama araçları/yazılımları kullanılacaktır. Bu yöntemlerle elde edilen ve 100 baz puanlık yüzdesel prim alış/satış kotasyonu varsayımı ile hesaplanan alış (bid) veya satış (ask) fiyatı kullanılacaktır. Değerlemede, dayanak varlığın spot fiyatı olarak 5.5.1. maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde belirlenen fiyatlar kullanılır. Farklı ve daha karmaşık yapıda opsiyonların kullanılması ya da değerlendirme için oluşabilecek diğer unsurlar durumunda ise, değerlendirme için en uygun yöntem kullanılacaktır.

Forward sözleşmelerinde ve borsa dışı döviz swap sözleşmelerinde güncel fiyat olarak dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat kullanılarak değerlendirme yapılır. Teorik fiyat; dayanak varlığın 5.5.1. maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde belirlenen spot fiyat kullanılarak, değerlendirme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısı ve ilgili para birimlerinin piyasa faiz oranları kullanılmak suretiyle hesaplanır. Şu kadar ki dayanak varlığı döviz olan bu tarz işlemlerde veri sağlayıcı Bloomberg'in ilgili sayfalarından forward değerlendirme için hesaplanan değerler veya uygun görülen benzer ilgili programlardan forward değerlendirme için hesaplanan değerler güncel fiyat olarak kullanılır.

Swap sözleşmelerinde, güncel fiyat olarak karşı taraftan alınan fiyat kullanılır. Borsa dışı diğer swap sözleşmeleri için fonun fiyat açıklama dönemlerinde; değerlemede kullanılmak üzere güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ve karşı taraftan fiyat alınmadığı durumlarda teorik fiyat hesaplanarak değerlendirme yapılır. 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 değerlendirme faktörleri hakkındaki bilgiler belgelendirilecek olup, teorik fiyat hesaplanmasında, sözleşmenin konusuna göre tahvil fiyatlaması yöntemi (IRR), FRA (Forward Rate Agreement) yöntemi gibi bugünkü değer hesaplama yöntemleri ile sözleşmelerin niteliğine uygun diğer genel kabul görmüş teorik fiyatlama yöntemleri kullanılacaktır.



[Handwritten signature]

Dayanak varlığı/varlıkları para birimi olan borsa dışı forward, opsiyon ve swap sözleşmelerinde değerlemede ilgili para biriminin spot fiyatı olarak değerlemedeki işlem yönüne göre TCMB Döviz Satış Kuru veya TCMB Döviz Alış Kuru kullanılır. İlgili para biriminin TCMB tarafından alım satımına konu olmayan bir para birimi olması durumunda ise işlem yönüne göre veri sağlayıcı Bloomberg'in ilgili sayfalarından alınan döviz alış veya döviz satış fiyatları kullanılır. Söz konusu para birimi için Bloomberg'in ilgili sayfalarından Türk Lirası cinsinden fiyat elde edilemiyor ise kullanılacak kurlar "çapraz kur" şeklinde hesaplanır.

5.6. Borsa dışında taraf olunacak repo/ters repo ve türev araç sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılmasının ve adil bir fiyat içermesinin sağlanması için;

Borsa dışında taraf olunacak repo/ters repo sözleşmeleri ile türev araç sözleşmelerinin yapıldığı anda işlemin karşı tarafından alınan kotasyon ile Reuters, Bloomberg ve Matriks veri sağlayıcılarının ekranlarından aynı veya benzer özellik gösteren sözleşmelere ilişkin temin edilen kotasyonlar baz alınarak yapılacak karşılaştırma ile gerekli kontroller yapılır.

Anılan veri sağlayıcılarında ilgili kotasyon bulunamayan durumlarda, kurumun risk bölümünün yapacağı teorik fiyat hesaplamaları baz alınarak karşılaştırma yapılır.

Kurumun Risk Yönetim Birimi tarafından borsa dışı türev araç sözleşmelerine ilişkin olarak; opsiyonlar için Monte Carlo, Forward sözleşmeler için ise Interest Rates Differential, swap sözleşmeleri için de gelecekteki nakit akımlarının bugüne indirgenmesi yöntemi kullanılarak teorik fiyat hesaplanır.

Borsa dışı türev araç sözleşmelerine ilişkin olarak, karşı tarafının verdiği kotasyon ile Risk Yönetim Birimi tarafından hesaplanan fiyat karşılaştırılır. Verilen kotasyon ile hesaplanan fiyat arasındaki farkın fon aleyhine %20 den fazla olması durumunda, sözleşmenin karşı tarafının kotasyonunu hesaplanan fiyat yönünde %20 farkın altına çekecek şekilde güncellenmesi istenir. Karşı tarafın alınan son fiyatın belirlenen %20'lik limitin dışında kalması durumunda, Risk Yönetimi Birimi tarafından Yönetim Kurulu bilgilendirilir ve yönetim kurulunun kararı ile alınan son fiyat üzerinden işlem gerçekleştirilir ve değerlemede bu fiyat kullanılır. Belirtilen yazılı ve gerekçeli bilgilendirme elektronik ortamda hazırlanabilir.

Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelerde üzerinde anlaşılan oran, kur ya da fiyatın basiretli bir yatırımcıdan bekleneyeceği gibi bu baz kotasyonlara ya da hesaplamalara yakın olması gerekmektedir.

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Genel Esaslar

Fon katılma payları sadece Kurucu ile portföy yönetim sözleşmesi imzalamış olan yatırımcılara satılabilir. Fon alım satım talimatları, Kurucu tarafından yönetilen portföylere dahil edilmek üzere işbu izahnamede belirlenen alım satım esasları çerçevesinde portföy yöneticileri tarafından verilebilir.

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.



[Handwritten signatures]

Yatırımcıların fon payı alım satım talimatları 1 pay ve katları şeklinde gerçekleştirilir.

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcılar adına, BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verilen katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Yatırımcılar adına BIST Borçlanma 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 iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır.

Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulamak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymetli 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.

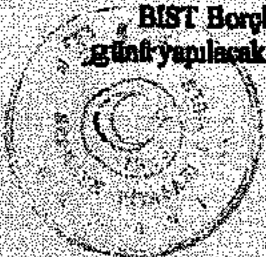
Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirtilen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

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

Yatırımcılar adına BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat 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 iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.



[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

6.4. 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.

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

Fon katılma paylarının alım satımına aracılık Kurucu tarafından yapılır. Fon Türkiye Elektronik Alım Satım Platformu'nda işlem görmemektedir.

KURUCU VE YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Neo Portföy Yönetimi A.Ş.	Esentepe Mah., Büyükdere Cad. No:171 Metrocity İş Merkezi A Blok Kat: 22 Levent Şişli /İstanbul	0212 344 07 32

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

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon malvarlığından 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 almalarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydedilir.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mülkellefi olduğu vergi ve e-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu olan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplamı değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) Karşılama öçütü giderleri,
- 11) KAP giderleri,
- 12) E-defter (mali mülhür, 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

7.1.1. Fon Toplam Gider Oranı: Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık % 3,65'dir.

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.

7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,0083'ünden+BSMV (yüzbindeasfırvingülssekscü) [(yıllık yaklaşık %0,30 (yüzdeasfırvingülsotuz)+BSMV] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucuya fondan ödenir.

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alın satımına Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., İş 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. Sabit Getirili Menkul Kıymetler Komisyonu (BSMV dahil):

Tahvil Bono Piyasası İşlem Komisyonu : Yüzbinde 8,40
Hazine İhtalası İşlem Komisyonu : Yüzbinde 2,625

2. Tekasbank Borsa Para Piyasası İşlem (BPP) Komisyonu (BSMV dahil):

BPP işlem komisyonu : Yüzbinde 3.10* gün sayısı

3. Repo Ters Repo Pazarı İşlem Komisyonu (BSMV dahil):

Ters Repo işlem komisyonu: Yüzbinde 2.10*gün sayısı

4. VİOP Piyasası İşlem Komisyonu (BSMV dahil):

VİOP işlem Komisyonu: Onbinde 1,575

5. Hisse Senedi Piyasası İşlem Komisyonu (BSMV dahil):

Hisse Senedi işlem Komisyonu: Onbinde 2,10

Yukarıda belirtilmemiş, yabancı borçlanma araçları ve diğer sermaye piyasası araçları için işlem yapılan ülke ve aracı kuruma göre belirlenen tarifeler uygulanır.

7.1.4. 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.

7.1.5. Fon'un Bağı Olduğu Şemsiye Fona Ait Giderler: Şemsiye Fon'un kuruluş giderleri ile fonun 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.

7.1.6. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Fon malvarlığından karşılanan saklama ücreti, fon hizmet birimi, risk yönetim hizmeti ve diğer giderlere ilişkin güncel bilgilere yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir.

7.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

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

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

VII. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ

8.1. Fon Portföy İletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a) Kurumlar Vergisi Dönemsel Açımdan: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 59'uncü maddesinin 1 maddesi bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

b) Gelir Vergisi Dönemsel Açımdan: Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevkifatına 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 isadesi %10⁽¹⁾ oranında gelir vergisi tevkifatına 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 bulunun mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenmeler için bu oran %0 olarak uygulanır.⁽²⁾

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona isadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticari işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

⁽¹⁾ 5-12-2020 tarihli ve 31343 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı uyarınca, 23 Aralık 2020 ile 31 Mart 2021 (bu tarih dahil) tarihleri arasında gerçek kişiler tarafından satın alınacak işbu bülteneye konu yatırım fonu paylarının herhangi bir tarihte eklenmesi durumunda edilecek gelirlere %0 stopaj uygulanacaktır.

⁽²⁾ Ayrıntılı bilgi için bkz. www.sib.gov.tr

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimi 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 senelerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimi temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67 nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilir.

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 Kurulum 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. Şemaiye fon içtihatlarına, bu kılavuza, yatırımcı bilgi formuna, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (finansal tablolar, sorumluluk beyanları, portföy dağılım raporları) fon giderlerini ilişkin bilgilere, fonun risk değerine, uygulanmış komisyonlara, varlık performans değerlendirilmesine ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken diğer bilgilere fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundaki (www.kap.gov.tr) ulaşılması mümkündür.

Ayrıca, fonun geçmiş performansına, fonun portföy dağılımına, fonun risk değerine ve fondan tahsil edilen ve yatırımcılardan belirli şartlar altında tahsil edilecek ücret ve komisyon bilgilerine yatırımcı bilgi formundan da ulaşılması mümkündür.

9.5. Portföy dağılım raporları aylık olarak hazırlanır ve ilgili ayı takip eden altı iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.

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

9.7. 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 satış yapılan yerlerde, yatırımcıların incelemesi için hazır bulundurulur.

9.8. 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. (araştırma komisyonlarına ilişkin alt madde hariç) ve diğer bölümlerindeki değişiklikler Kurul



İmza
Tarih
Sicil No
KAP

tarafından incelenerek onaylanır ve Kurucu tarafından KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan edilmez. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

9.9. Fona ilişkin olarak reklam ve ilan verilemez.

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

9.11. Borsa dışı repo-terz 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 öngörülmesi ise bu sürenin sona ermesi,
- Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra altı ay sonrası için fesih 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 olmayacağını 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 inde edilmiş katılma paylarının bulunması halinde, katılma payı sahiplerinin satış talimatı beklemeden 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 görülen diğer sermaye piyasası araçlarında nominalandırılır. Fesih ihbarından sonra yeni katılma payı ihraç edilemez. Tasfiye anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınmaz.

10.4. Kurucunun iflası veya tasfiyesi halinde Kurul, fonu uygun göreceği başka bir portföy yönetimi 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.



[Handwritten signature]

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 satıklarında, 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 satım aracılık eden yatırım kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.

XII. FON PORTEFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE KATILMA PAYLARININ SATIŞI

12.1. Katılma payları, izahnamenin ve yatırımcı bilgi formunun KAP'ta yayımını takiben formda belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren, izahname ve yatırımcı bilgi formunda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde yatırımcılara sunulur.

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

Izahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde

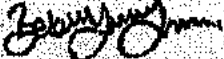


01/02/2021

NEO PORTEFÖY YÖNETİMİ A.Ş.


Mustafa DOĞAN
Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür

NEO PORTEFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Nispetiye Neofon Plaza Kat: 5
Caddesi No: 22/10
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye


Bekir Yener YILDIRIM
Yönetim Kurulu Başkanı