

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PARA PİYASASI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI  
TEB PORTFÖY BURGAN BANK PARA PİYASASI FONU'NUN  
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN  
İZAHNAME**

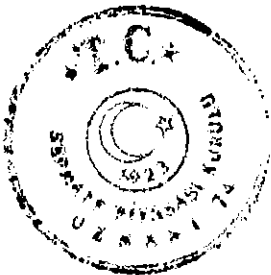
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 25/06/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 428025 sicil numarası altında kaydedilerek 01/07/2015 tarih ve 8853 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak TEB Portföy Burgan Bank Para Piyasası Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 10.09.2021 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 TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi ([www.tebportfoy.com.tr](http://www.tebportfoy.com.tr)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

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



TEB PORTFÖY YÖNETİMİ  
BNF PARİBAS ORTAKLIĞI  
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ  
Gayretiye Mah. Yener Sok. No: 10  
34399 Beşiktaş - İstanbul  
Tic. Sicil No: 270925  
Mersis No: 083400150000025100  
www.tebportfoy.com.tr  
Tic. Sicil No: 270925

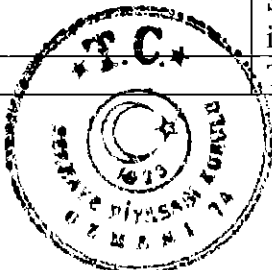
*M. İ. D. Çay*

## 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.....                                                                        | 7  |
| IV.   | Fon Portföyünün Saklanması ve Fon Malvarlığının Ayrılığı.....                                                          | 10 |
| V.    | Fon Birim Pay Değerinin, Fon Toplam Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları.....                        | 11 |
| VI.   | Katılma Paylarının Alım Satım Esasları.....                                                                            | 13 |
| VII.  | Fon Malvarlığından Karşılanacak Harcamalar ve Kurucu'nun Karşıladığı Giderler.....                                     | 15 |
| VIII. | Fonun Vergilendirilmesi.....                                                                                           | 16 |
| IX.   | Finansal Raporlama Esasları İle Fonla İlgili Bilgilere ve Fon Portföyünde Yer Alan Varlıklara İlişkin Açıklamalar..... | 17 |
| X.    | Fon'un Sona Ermesi ve Fon Varlığının Tasfiyesi.....                                                                    | 18 |
| XI.   | Katılma Payı Sahiplerinin Hakları.....                                                                                 | 19 |
| XII.  | Fon Portföyünün Oluşturulması ve Halka Arz.....                                                                        | 19 |

## KISALTMALAR

|                            |                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bilgilendirme Dökümanları  | Şemsiye 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 İlişkin Tebliğ                                                                                                                     |
| Fon                        | TEB Portföy Burgan Bank Para Piyasası Fonu                                                                                                                                                         |
| Şemsiye Fon                | TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu                                                                                                                                               |
| Kanun                      | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                                                                                                                                                |
| KAP                        | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                                                                                                                                        |
| Kurucu                     | TEB Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                                          |
| Kurul                      | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                                                                                                            |
| MKK                        | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                                                                                                                                                                        |
| Portföy Saklayıcısı        | Türk Ekonomi Bankası A.Ş.                                                                                                                                                                          |
| PYŞ Tebliği                | III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                                |
| Rehber                     | Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber                                                                                                                                                                   |
| Saklama Tebliği            | III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                             |
| Takasbank                  | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.                                                                                                                                                             |
| Tebliğ                     | III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                                                                          |
| TEFAS                      | Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu                                                                                                                                                        |
| TMS/TFRS                   | Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar |
| Yönetici                   | TEB Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                                          |



TEB PORTFÖY YÖNETİMİ  
BNP PARİBAS OYAK KLİĞİ  
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Genelkurul Yolu, Yener Sok. No: 1  
34349 Beşiktaş - İstanbul  
Mecidiyeköy V.D. 833 014 4486  
Tic. Sicil No: 324602  
MERSİS No: 0832002746025150  
Tic. Sicil No: 324602  
Tic. Sicil No: 324602

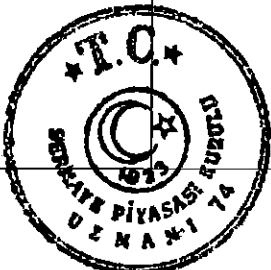
*M. B. B. B.*



### 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 |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Metin Toğay                                 | Yönetim Kurulu Başkanı                          | 2020-Devam TEB Genel Müdür Danışmanı , BNP Paribas Yatırımlar A.Ş. BNP Paribas Fortis Yatırımlar A.Ş., ve TEB Arval Yönetim Kurulu Üyesi<br>1997-2020 BNP Paribas Azerbaycan ve Gürcistan Bölge Direktörü, Banque Paribas-Türkiye Temsilcilik Bürosu, Türkiye Temsilcisi | 35 Yıl    |
| Emmanuel Antoine Regis Collinet De La Salle | Yönetim Kurulu Başkan Vekili                    | 2017- Devam BNP PARIBAS Asset Management<br>2011- 2017 Varlık Yönetimi, BNP PARIBAS Investment Partners,Paris                                                                                                                                                            | 21 yıl    |
| İzzet Cemal Kışmır                          | Yönetim Kurulu Üyesi                            | 2010 - Devam BNP Paribas Cardif Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdürü                                                                                                                                                                                                     | 29 Yıl    |
| Melda Hatice Ersoy Yalçinkaya               | Yönetim Kurulu Üyesi                            | 2008 – 2016 TEB Holding A.Ş. Grup Vergi Direktörü<br>2016 - Devam TEB A.Ş. Vergi İcra Direktörü                                                                                                                                                                          | 23 Yıl    |
| Sevilay Yücel Kemaloğlu                     | Yönetim Kurulu Üyesi<br>(iç kontrolden sorumlu) | 2016 – 2020 TEB A.Ş. Uyum Müşteri Kabul ve Değerlendirme Müdürü<br>2020- Devam TEB A.Ş. Uyum Kontroller, Projeler ve Raporlama Müdürü                                                                                                                                    | 15 Yıl    |
| Cenk Kaan Dürüst                            | Yönetim Kurulu Üyesi /Genel Müdür Yardımcısı    | 2007 - Devam TEB Portföy Yönetim A.Ş. Mali İşler, Operasyon ve İş Geliştirme Bölümü Genel Müdür Yardımcısı                                                                                                                                                               | 26 Yıl    |
| Berna Tokyay                                | Yönetim Kurulu Üyesi                            | 2008 - Devam TEB Holding A.Ş.- Bütçe Mali Kontrol Direktörü                                                                                                                                                                                                              | 22 Yıl    |
| Yağız Oral                                  | Genel Müdür                                     | 2012-2015 HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yöneticisi<br>2015-2019 Haziran BNPP Cardif Emeklilik A.Ş. Yatırım Direktörü<br>2019 Ağustos – 2020 Mayıs TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi ve Araştırma Genel Müdür Yardımcısı<br>2020 Mayıs – Devam Genel Müdür      | 15 yıl    |
| Zeynep Didem Çankaya Ural                   | Genel Müdür Yardımcısı                          | 2013 - 2021 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım ve Emeklilik Fonları Satış Yönetimi Bölüm Müdürü<br>2021 Mart - Devam TEB Portföy Yönetim A.Ş. Müşteri Çözümleri ve Yatırım Danışmanlığı Bölümü Genel Müdür Yardımcısı                                              | 26 Yıl    |



TEB PORTFÖY YÖNETİMİ  
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI  
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Cayırışlı Mah. Yener Sok. Kat: 9  
34398 Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sicil No: 279469  
Mersis No: 0810000279469000150  
www.tebportfoy.com.tr  
Tic. Sicil No: 279469

#### 1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Türk Ekonomi Bankası 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 |
|----------------|------------|-------------------------------------------------------------|-----------|
| Özlem<br>AYGÜL | Fon Müdürü | 2007- Devam Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Fon Hizmet Yöneticisi | 13 Yıl    |

#### 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 gözeterek 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](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

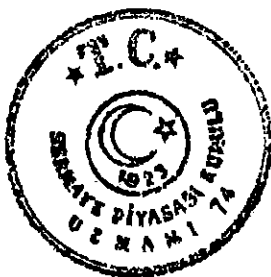
#### 1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

| Birim                | Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum |
|----------------------|--------------------------------------|
| Fon hizmet birimi    | Türk Ekonomi Bankası A.Ş.            |
| İç kontrol sistemi   | TEB Portföy Yönetimi A.Ş.            |
| Risk Yönetim sistemi | TEB Portföy Yönetimi A.Ş.            |
| Teftiş birimi        | TEB Portföy Yönetimi A.Ş.            |
| Araştırma birimi     | TEB Portföy Yönetimi A.Ş.            |

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

#### 1.7. Kurucu'nun Şube ve Acenteleri

| Şube   | İletişim Bilgileri                                                                                                                                                                                                         |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Acente | <b>Bulunmamaktadır.</b><br><br>Türk Ekonomi Bankası A.Ş.<br>0216 635 35 35<br>TEB Kampüs C ve D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No:7A - 7B<br>Ümraniye 34768 / İSTANBUL<br><a href="http://www.teb.com.tr">www.teb.com.tr</a> |



TEB PORTFÖY YÖNETİMİ  
BNF PARİBAS ORTAKLIĞI  
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Tic. Sic. No: 27940  
Sermaye: 1.401.917 TL

## 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'un yatırım stratejisi çerçevesinde, fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır ve fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi 45 günü aşamaz.

Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dâhil edilemez. Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapamaz. Fon portföyüne dahil edilen varlıklar kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ve para piyasası enstrümanlarından seçilir.

Fon portföyünün yönetiminde madde 2.4'te belirtilen asgari ve azami sınırlamalara ek olarak, Tebliğ'de yer alan ve madde 2.4'te belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları ve Kurul düzenlemeleri dikkate alınır.

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                              | 0        | 100     |
| Ters Repo İşlemleri                                                 | 0        | 100     |
| Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri | 0        | 20      |
| Varlık ve İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler                           | 0        | 100     |
| Varlık ve İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler                         | 0        | 100     |
| Yerli Kira Sertifikaları                                            | 0        | 50      |
| Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı                                     | 0        | 10      |

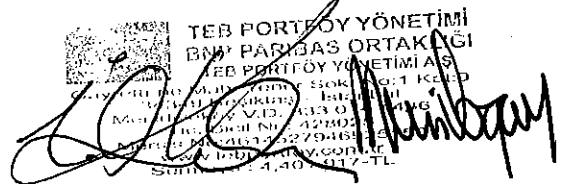
Fon portföyünde yer alan repo işlemlerine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin %10'una kadar yatırım yapılabilir.

Borsa dışı işlemlerin yapılması halinde en geç işlem tarihini takip eden işgünü içinde işlemin tutarı, faizi, tarihi ve karşı taraf ile geri döneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurul'a bildirilir.

2.5. Fonun karşılaştırma ölçütü % 25 BIST-KYD DİBS-91 gün Endeksi + % 10 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + % 65 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi olarak belirlenmiştir.

2.6. Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) ve ileri valörlü tahvil/bono dahil edilebilir.

Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.



2.7. Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak portföye borsa dışından sözleşmeler (repo ve ters repo) dahil edilebilir. Bu sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması, adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı repo ve ters repo sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum 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 Kurula bildirilir.

### III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

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

#### 3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

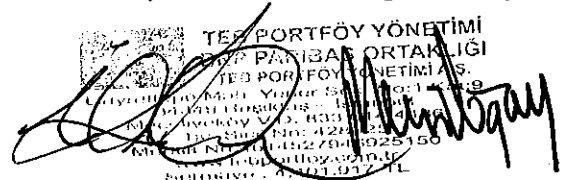
1) **Piyasa Riski:** Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların ve diğer menkul kıymetlerin değerinde, faiz oranları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

- a- **Faiz Oranı Riski:** Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.
- b- **Kâr Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne kira sertifikası ve katılma hesabı dahil edilmesi halinde söz konusu ürünlerin sağlayacağı kira/kâr payı oranlarında yaşanabilecek dalgalanmalar nedeniyle oluşan riski ifade eder.

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

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

4) **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 değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

**9) Kredi Riski:** Fon portföyünde yer alan bir borçlanma aracının ihraççısının temerrüde düşmesi ya da kredi notunun düşürülmesi nedeniyle maruz kalınabilecek riski ifade eder. Bu tür bir risk ihraççının yükümlülüklerini yerine getirebilme kapasitesine bağlıdır. Böyle bir durum fonun sahip olduğu varlıkların değerinde düşüşe yol açabilir.

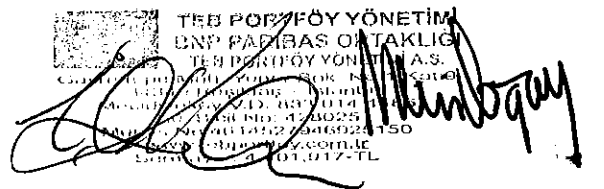
**10) İhraççı Riski :** Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

**11) Baz Riski:** Fonun içinde yer alan vadeli işleme konu olan dayanak varlığın vadeli işlem fiyatı ile spot fiyatı arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Vadeli işlem sözleşmelerinde ilgili vade sonunda vadeli işlem fiyatı ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak vadeli işlem sözleşmelerinde işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlardan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir.

**12) 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 değişimin 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 opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.

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

Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek, düzenli olarak gözden geçirilir ve düzenli gelişmelere 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.

Bu kapsamda, fon portföyündeki tüm işlem ve araçları kapsayacak şekilde fon portföyünün riskleri "Riske Maruz Değer" (RMD) yöntemi esas alınarak ölçülecek ve takip edilecektir. RMD, belirli bir güven aralığında ve ölçüm süresi içinde fon portföyünün kaybedebileceği azami değeri ifade etmektedir. RMD, piyasa fiyatlarındaki hareketler nedeniyle ortaya çıkabilecek zarar limitini değil, belirli varsayımlar altındaki muhtemel zarar limitini göstermektedir. RMD günlük olarak, tek taraflı %99 güven aralığında, tarihsel gözlem yöntemi, 20 gün elde tutma süresi ve en az 1 yıllık (250 gün) gözlem süresi kullanılarak hesaplanır. Piyasa riskinin ölçümünde kullanılan bu yöntem, fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir.

Fon portföyünde yer alan varlıkların aylık ortalama işlem hacimleri ile ihraç tutarlarına göre oranları dikkate alınarak, fon portföylerinin ne kadar sürede likidite edilebileceği tespit edilecektir. Fon'un nakit çıkışlarını eksiksiz olarak ve zamanında karşılayabilecek nitelikte likiditeye sahip olup olmadığı, Risk Yönetimi Birimi tarafından stres testleri ile ölçülerek, olumsuz piyasa koşullarında yaşanabilecek likidite riski konusunda Kurucu Yönetim Kurulu bilgilendirilecektir.

Fon, karşı taraflarla gerçekleştirilen sözleşmelerden kaynaklanan ödeme ve teslim yükümlülüklerini devamlı olarak yerine getirebilecek durumda olmalıdır. Bu hususa ilişkin kontroller risk yönetim sisteminin bir parçasıdır.

### 3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

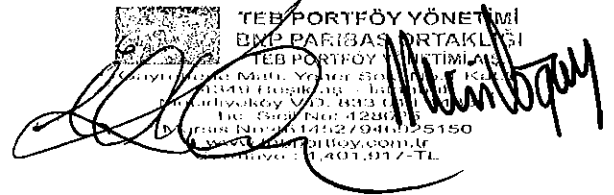
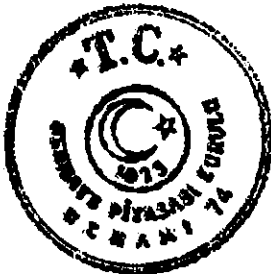
Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) ve ileri valörlü tahvil/bono alım işlemleri dahil edilecektir.

Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amaçlı olarak Fon'un türüne ve stratejisine uygun olacak şekilde kaldıraç yaratacak işlemler dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemler nedeniyle fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarara uğrama olasılığı bulunmaktadır. Kaldıraç yaratan işlemler fonun risk profilini etkilemekte ve fonun getirisi ile referans portföy getirisi farklılaşabilmektedir. Bu tür işlemlerin içerdiği riskler ve bu işlemlerin risk profiline olası etkileri Risk Yönetimi Birimi tarafından düzenli olarak izlenecektir.

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde Göreli RMD yöntemi yöntem kullanılacaktır. Fon portföyünün Riske Maruz Değeri, referans alınan portföyün riske maruz değerinin iki katını aşamaz.

3.5. Yatırım Fonları'na İlişkin Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde gerçekleştirilen risk hesaplamalarında referans portföy olarak fonun karşılaştırma ölçütü kullanılacaktır. |

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 %20'dir. |



#### 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 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 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;

- Yatırım fonları hesabına katılma paylarının ihraç ve itfa edilmesi işlemlerinin mevzuat ve fon içtüzüğü hükümlerine uygunluğunu,
- Yatırım fonu birim katılma payı veya birim pay değerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümleri çerçevesinde belirlenen değerlendirme esaslarına göre hesaplanmasını,
- Mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine aykırı olmamak şartıyla, Kurucu/Yönetici'nin talimatlarının yerine getirilmesini,
- Fon'un varlıklarıyla ilgili işlemlerinden doğan edimlerine ilişkin bedelin uygun sürede aktarılmasını,
- Fon'un gelirlerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygun olarak kullanılmasını,
- Fon'un varlık alım satımlarının, portföy yapısının, işlemlerinin mevzuat, fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygunluğunu sağlamakla yükümlüdür.

4.5. Portföy saklayıcısı;

- Fona ait varlıkların ayrı ayrı, fona aidiyeti açıkça belli olacak, kayıp ve hasara uğramayacak şekilde saklanmasını sağlar.
- Belge ve kayıt düzeninde, fona ait varlıkları, hakları ve bunların hareketlerini fon bazında düzenli olarak takip eder.
- 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 ihlali nedeniyle doğan zararların giderilmesini talep etmekte yükümlüdür. Katılma payı sahiplerinin Kurucu veya Portföy Saklayıcısına dava açma hakkı saklıdır.



TEB PORTFÖY YÖNETİMİ  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Yüceler Sok. No: 11 Kat: 5  
Nispetiye Mahallesi, Yüceler Sok. No: 11 Kat: 5  
Etiler, Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 279468  
Vergi No: 3452794680000000  
Tic. Sic. No: 2794680000000000

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Yener Sokak  
3. Kat, 34190 Beşiktaş / İstanbul  
Müşteri Hizmetleri V.D. 0853 014 1188  
E-Posta: Sual No: 278025  
E-Posta: Bilgi No: 2746925150  
www.tebportfoy.com.tr  
Sermaye : 4,101,911 TL

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

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

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

#### 1. Borsa Dışı Repo ve Ters-repo Sözleşmelerine ilişkin değerlendirme:

Borsa dışı repo ve ters repo sözleşmeleri vade sonuna kadar işleme ait iç verim oranı ile değerlendirilir.

#### 2. İleri Valörlü Tahvil/Bono İşlemlerin Değerleme Esasları:

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 kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü DİBS alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan 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 gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

c) İleri valörlü işlemlerin değerlemesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

$$\text{İşlemin Değeri} = \text{Vade sonu Değeri} / (1 + \text{Bileşik Faiz}/100)(\text{vkg}/365)$$

Vade Sonu Değer: 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 gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik faiz oranıdır.

#### Borsa Dışı Türev Araç ve Swap Sözleşmelerine İlişkin Değerleme:

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

Opsiyon sözleşmelerinde, tezgahüstü piyasada yapılan forward ve swap işlemlerinde güncel fiyat karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur.



Fonun fiyat açıklama dönemlerinde;

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

Opsiyonlar için Black and Scholes yöntemi ile veya bu yöntem yeterli görülmez ise Monte Carlo simülasyonu ile teorik fiyat hesaplanır ve bulunan fiyat değerlemede kullanılır. Opsiyon değerlemelerinde çeşitli dayanak varlıklar için aşağıdaki spot değerler kullanılır.

Dayanak varlığın;

- DİBS olması durumunda, değerlendirme günü itibariyle en güncel günlük ağırlıklı ortalama fiyatı

kullanılır.

Farklı dayanak varlıkların ya da karmaşık yapıda opsiyonların kullanılması durumunda ise piyasa fiyatını en iyi yansıtacak yöntemler kullanılır.

Forward sözleşmeler için “iç verim oranı” yöntemi ile hesaplanır. Forward başlangıç tarihi ile vade sonu arasındaki gün sayısı dikkate alınarak hesaplanan iç verim oranından ilk işlem günü spot fiyat dikkate alınarak her gün için fiyat bulunur ve değerlendirme kullanılır.

Swap sözleşmeleri için değerlendirme açısından aynı sonucu verecek olan gerek tahvil fiyatlaması yöntemi gerekse de FRA (Forward Rate Agreement) yöntemi ile bulunan fiyat değerlendirme kullanılır.

## VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

### Genel Esaslar

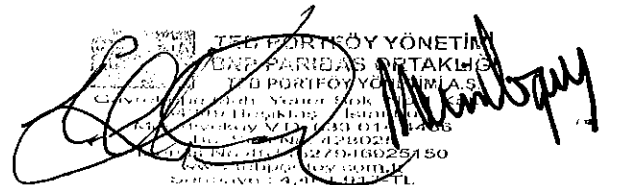
Fon satış başlangıç tarihinde bir adet payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1 TL’dir. Takip eden günlerde fonun birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir.

#### 6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Katılma payı alım talimatı veya satım talimatı vermek isteyen yatırımcılar, katılma payının alım ve satımının yapılacağı yerlere başvurarak, bu izahnamede belirtilmiş olan esaslara göre saptanan fiyat üzerinden alım ve satım işleminde bulunabilirler. Fon'a katılmak veya ayrılmakta başka herhangi bir şart aranmaz.

Fonun hesaplarında gerçekleşen tüm katılma payı alım ve satım talimatları için talimatı gerçekleştiren fon dağıtım kuruluştaki ve/veya kurucu tarafından ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıranın varlığı verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

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



Yukarıdaki esaslar çerçevesinde, katılma payı alım ve satım işlemleri işgünlerinde aşağıdaki şekilde gerçekleştirilir:

**1. 09:00 ile 13:30** (yarım günlerde **09:00 ile 10:45**) saatleri arasında, bir önceki iş günü saat **18:00'de** (önceki iş günü yarım gün ise saat **14:00'de**) ilan edilen ve o gün için geçerli olan katılma payı fiyatı üzerinden katılma payı alım ve satım işlemi yapılır.

**2. 13:30 ile 18:00** saatleri (yarım günlerde **10:45 ile 14:00**) arasında, bir önceki işgünü saat **18:00'de** (önceki iş günü yarım gün ise saat **14:00'de**) ilan edilen ve o gün için geçerli olan katılma payı fiyatı üzerinden katılma payı alım ve satım işlemi yapılır. Bu saat aralığında, yatırımcılar tarafından Şube ve Alternatif Dağıtım Kanallarından yapılan toplam katılma payı satımı için yatırımcı başına günlük 200.000.-TL'lik limit uygulanır. Bu saat aralığında yatırımcılar tarafından yapılabilecek katılma payı satımlarının genel toplamı 25.000.000 pay ile sınırlandırılmıştır. Katılma payı alımı talepleri bu saatler içerisinde 5.000.000 paya ulaşınca kadar herhangi bir şart olmaksızın karşılanacaktır. 5.000.000 paylık sınırı aşan alım talepleri gelmesi durumunda bu talepler 25.000.000 paylık genel toplam sınırına dek portföye iadesi yapılan toplam katılma payı adedini aşmayacak şekilde karşılanacaktır.

**3. 18:00'de** (Yarım günlerde **14:00'de**) fonun yeni katılma payı birim fiyatı açıklanır.

**4. 18:00** (Yarım günlerde **14:00**) ile **24:00** arasında, yatırımcılar tarafından fon katılma payı alım işlemleri için fonun açıklanan yeni birim fiyatı geçerli olacaktır. Fon katılma payı satım işlemleri için ise bir önceki işgünü **18:00'de** (Önceki iş günü yarım gün ise **14:00'de**) ilan edilen birim fiyat geçerli olacaktır.

Ancak, 5. maddede açıklanan durumun ortaya çıkması halinde **18:00'de** (Yarım günlerde **14:00'de**) açıklanan katılma payı birim fiyatı, katılma payı alım ve satım işlemleri için geçerli olacaktır.

**5. 18:00** (Yarım günlerde **14:00**) itibariyle açıklanan alış fiyatının, **18:00** (Yarım günlerde **14:00**) itibariyle geçerli olan satış fiyatından daha düşük bir fiyat olması halinde, satış fiyatı **18:00'de** (Yarım günlerde **14:00'de**) açıklanan alış fiyatına eşitlenir.

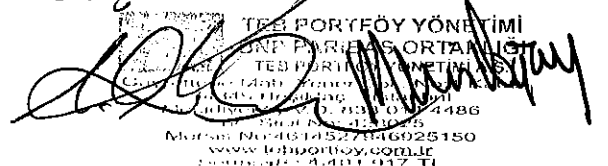
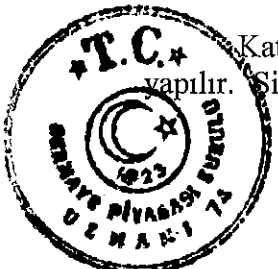
**6. 24:00 ile ertesi gün 13:30** (Ertesi gün yarım iş günü ise **10:45**) arasında fon katılma payı alım ve satım işlemleri için saat **18:00'de** (Yarım iş günü ise saat **14:00'de**) açıklanmış olan yeni birim fiyatı geçerli olacaktır.

**7. 18:00** (Yarım günlerde **14:00**) ile **ertesi gün 09:00** saat aralığında ve tatil günlerinde Alternatif Dağıtım Kanallarıyla yapılan katılma pay alım satımı için ayrı ayrı yatırımcı başına günlük 200.000.-TL'lik limit uygulanır. Bu saat aralığında yatırımcılar tarafından yapılan katılma payı satımlarının toplamı 5.000.000 pay ile sınırlandırılmıştır.

**8. Sistemsel hata ve/veya piyasalarda yaşanan gecikmelerden kaynaklanabilecek olağanüstü durumlarda fiyat hesaplaması saat 18:00'i (yarım günlerde 14:00'ü) geçebilecektir. Bu durumda, yeni fiyat girişi sisteme yapılana kadar fon alım ve satım işlemlerine kapatılacaktır.**

#### **6.2. Alım Satıma Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:**

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra Burgan Bank A.Ş. aracılığıyla da yapılır. Sirket ile Burgan Bank A.Ş. arasında Fon katılma paylarının alım-satımına aracılık



sözleşmesi imzalanmıştır. Fon Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu'nda işlem görmemektedir.

| Kurucu ve Yöneticinin Unvanı | Adres Bilgileri                                                     | İletişim Bilgileri                       |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| TEB Portföy Yönetimi A.Ş.    | Gayrettepe Mahallesi Yener Sokak No:1 Kat:9 Beşiktaş 34353 İSTANBUL | www.tebportfoy.com.tr<br>0.212.376.63.00 |

| Dağıtıcının Unvanı                          | Adres Bilgileri                                                            | İletişim Bilgileri                   |
|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Burgan Bank A.Ş. Genel Müdürlük ve Şubeleri | Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 PK: 34485 Sarıyer / İstanbul Türkiye | www.burgan.com.tr<br>0.212.371.37.37 |

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

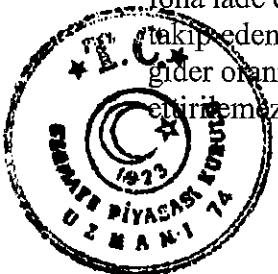
### 7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- 1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 3) Alınan kredilerin faizi,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) Karşılaştırma ölçütü veya eşik değer giderleri,
- 11) KAP giderleri,
- 12) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 13) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 14) Mevzuat uyarınca tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri,
- 15) Tüzel Kişi Kimlik Kodu giderleri,
- 16) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

**7.1.1. Fon Toplam Gider Oranı:** Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık % 1,65 (yüzdebirvirgülbiraltmışbeş)'tir

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılp 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.



TEB PORTFÖY YÖNETİMİ  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
ORTAKLIĞI  
BURGAN BANK A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,  
E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,  
Mevzuat uyarınca tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri,  
Tüzel Kişi Kimlik Kodu giderleri,  
Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

menkul kıymet yatırım fonlarının  
n istisnadan

**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 Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.<sup>[1]</sup>

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 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'ta 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**

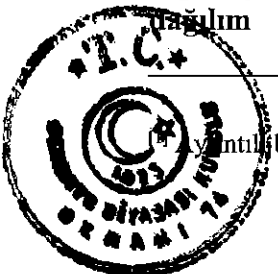
**9.1.** Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

**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, yatırımcı bilgi formuna, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları, portföy yönetim raporları) fon giderlerine ilişkin bilgilere, fonun risk değerine, uygulanan

Yatırımcı Bilgi için bkz. [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr)



TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
T.C. HAZINE VE MALİYE BAKANLIĞI  
MÜHÜR  
Yatırımcı Bilgi için bkz. [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr)  
Tic. Sic. No: 274802  
Mers. No: 08100012748020000000  
E-posta: [teb@teb.com.tr](mailto:teb@teb.com.tr)  
Telefon: 0212 401 917-11

[illegible]

**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 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.** Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde Kanun, ilgili mevzuat ve içtüzük; bunlarda hüküm bulunmayan hâllerde 11/1/2011 tarihli ve 6098 sayılı Türk Borçlar Kanununun 502 ilâ 514 üncü maddeleri hükümleri kıyasen uygulanır.

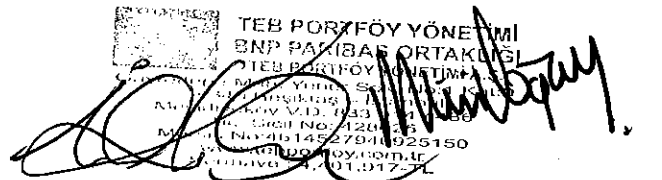
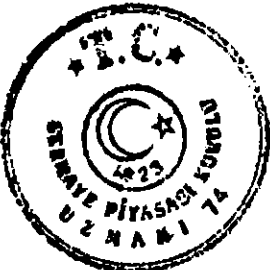
**11.2.** Fon'da oluşan kar, Fon'un bilgilendirme dokümanlarında belirtilen esaslara göre tespit edilen katılma payının birim pay değerine yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

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

## **XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ**

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

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



İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız

10/09/2021

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ  
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Gayretiye Mah. Yener Sok. No:1 Kat:9  
34340 Beşiktaş - İstanbul  
Mecidiyeköy V.D. 833 014 4406  
Tic. Sicil No: 4210075  
Mersis No: 0814027910025150  
www.tebportfoy.com.tr  
Sermaye : 4.401.917

Metin Toğay  
Yönetim Kurulu Başkanı

İzzet Cemal Kışmır  
Yönetim Kurulu Üyesi

*Metin Toğay*

*İzzet Cemal Kışmır*

