# OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
# SERBEST ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI
# OYAK PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST FONUN
# KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN
# İZAHNAME

**OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 12.05.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 872744 sicil numarası altında kaydedilerek 18.05.2015 tarih ve 8822 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak OYAK Portföy Birinci Katılım Serbest Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 31/05/2017 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 OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.oyakportfoy.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususu 09/06/2017 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilmiş ve 15/06/2017 tarihinde TTSG'de ilan edilmiştir.**

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

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## İÇİNDEKİLER


| | | |
|---|---|---|
| I. | FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER | 3 |
| II. | FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI | 5 |
| III. | TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ | 7 |
| IV. | FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI | 10 |
| V. | FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI | 12 |
| VI. | KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI | 14 |
| VII. | FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER | 16 |
| VIII. | FONUN VERGİLENDİRİLMESİ | 17 |
| IX. | FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR | 18 |
| X. | FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ | 19 |
| XI. | KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI | 20 |
| XII. | FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE KATILMA PAYLARININ SATIŞI | 20 |


## KISALTMALAR

| | |
|---|---|
| Bilgilendirme Dokümanları | Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi |
| BIST | Borsa İstanbul A.Ş. |
| Finansal Raporlama Tebliği | II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ |
| Fon | OYAK Portföy Birinci Katılım Serbest Fon |
| Şemsiye Fon | OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon |
| Kanun | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu |
| KAP | Kamuyu Aydınlatma Platformu |
| Kurucu | OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Kurul | Sermaye Piyasası Kurulu |
| MKK | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. |
| Portföy Saklayıcısı | İstanbul Takas ve Saklama 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 | OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Danışma Kurulu | Türkiye Finans Katılım Bankası (TFKB) A.Ş. Danışma Kurulu |



OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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

### 1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

| ***Fon'un*** | |
|---|---|
| Unvanı: | OYAK Portföy Birinci Katılım Serbest Fon |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı: | OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü: | Serbest Şemsiye Fon |
| 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: | **OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.** |
| Yetki Belgesi/leri [1] | **Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi**<br>**Tarih: 24.03.2015 No: PYŞ/PY.13/31** |
| ***Portföy Saklayıcısı'nın*** | |
| Unvanı: | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. |
| Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası | Tarih: 24/07/2014 tarih ve 23/762 sayılı Kurul kararı. |

#### 1.2.2. İletişim Bilgileri

| ***Kurucu ve Yönetici OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.'nin*** | |
|---|---|
| Merkez adresi ve internet sitesi: | Akatlar Mahallesi Ebulula Mardin Caddesi Maya Sitesi F2 C Blok No:24/3 34335 Levent-Beşiktaş / İSTANBUL<br>http://www.oyakportfoy.com.tr |
| Telefon numarası: | (212) 319 14 00 |
| ***Portföy Saklayıcısı* İstanbul Takas ve Saklama Bankası *A.Ş.'nin*** | |
| Merkez adresi ve internet sitesi: | Reşitpaşa Mah. Borsa İstanbul Cad. no:4 34467 Sarıyer - İSTANBUL<br>www.takasbank.com.tr |
| Telefon numarası: | (212) 315 25 25 |

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

[1] "PYŞ Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 08/01/2014 tarih ve PYŞ/PY.57/1291sayılı Portföy Yöneticiliği yetki belgesi iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 24/03/2015 tarih ve PYŞ/PY.13/31 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ilişkin yetki belgesi verilmiştir."

### 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 |
|---|---|---|---|
| Ertuğrul AYDIN | Yönetim Kurulu Başkanı | **06.06.2018 - Devam** Ordu Yardımlaşma Kurumu, Danışman<br>**23.12.2015 - 06.06.2018** Ordu Yardımlaşma Kurumu, Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı<br>**02.07.2008 - 22.12.2015** Ordu Yardımlaşma Kurumu, Mali İşler Müdürlüğü, Mali İşler Müdürü | 25 Yıl |
| Adalet TUNÇER | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | **01.12.2018 - Devam** Ordu Yardımlaşma Kurumu, Stratejik Planlama ve Sektörel Analiz Müdürlüğü, Müdür<br>**01.09.2015 - 01.12.2018** Sanofi İlaç, Finansal Planlama ve Analiz Müdürlüğü, Müdür<br>**01.04.2014 - 01.09.2015** Avea İletişim Hizmetleri A.Ş., Uluslararası Operasyonlar ve İş Geliştirme, Kıdemli Uzman | 13 Yıl |
| Hasan Rıfat TOPKAR | Yönetim Kurulu Üyesi | **01.03.2018 - Devam** OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İç Kontrol Grup Müdürü<br>**01.01.2015 - 28.02.2018** OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Risk Yönetimi-Müdür<br>**02.01.2006 - 31.12.2014** OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / İç Kontrol-Müdür | 20 Yıl |
| Tolga AKBAŞ | Genel Müdür Vekili | **01.08.2013 – Devam** OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi | 11 Yıl |

### 1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi OYAK Yatırım Menkul Değerler 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 |
|---|---|---|---|
| Adem DEMİRAL | Fon Müdürü | 2002 – Devam Muhasebe Operasyon Müdürü | 21 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 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.

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Akatlar Mah. Büyükdere Caddesi
F2 C Blok Levent İSTANBUL
Tel: 0212 317 44 00 Faks: 0212 317 12 22
Mersis No: 0340 - 0514 - 0010 - 0014
Vergi No: 6340514134
www.oyakportfoy.com.tr

**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** | OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| **İç kontrol sistemi** | OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. |
| **Risk Yönetim sistemi** | OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. |
| **Teftiş birimi** | OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. |
| **Araştırma birimi** | OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. |

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

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

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

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

**2.3.** Fon'un yatırım stratejisi; Fon, ilgili tebliğin nitelikli yatırımcılara arzına ilişkin hükümleri çerçevesinde satılacak serbest fon statüsündedir.

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

Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde Tebliğin 4. Maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. Maddesinde tanımlanan fon türlerinden Serbest Şemsiye Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25. Maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyulacaktır.

Fon ağırlıklı olarak yurtiçinde ihraç edilmiş Kira Sertifikalarına yatırım yapacaktır. Ayrıca fon katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler, Danışma Kurulunca onaylanmış olan yurtiçi ve yurtdışı para ve sermaye piyasası araçlarından ve faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.

Fon, katılım endekslerine tabi para ve sermaye piyasası ürünlerine yatırım yapabilir.

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Fon portföyüne dahil edilecek faize dayalı olmayan ve Danışma Kurulu görüşü alınan varlık ve işlemlerden; Türk Devleti, İl Özel İdaresi ve belediyeler ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşlar tarafından yurt dışında ihraç edilen kira sertifikası, Türk özel şirketlerinin yurt dışında ve/veya yurt içinde ihraç ettiği ortaklık payları ve sukuklar dahil döviz cinsi sertifikalar, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin kamu ve özel sektör faizsiz yatırım araçlarına (Sukuk veya diğer faizsiz yatırım araçları / sertifikaları, ve/veya benzer yapıdaki diğer faizsiz yatırım araçları) ve yine aynı şekilde Danışma Kurul'unca uygun bulunan gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerdeki şirketlerin payları, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin yatırım fonlarına (yabancı fonlar) ve altın, gümüş ve diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilecektir. Ayrıca fon portföyünde, sözü geçen tüm varlıklara (emtia dahil) dayalı organize ve/veya tezgahüstü piyasalarda vaad yöntemi ile vadeli işlemler; yurt içinde ve/veya yurt dışında kurulmuş Borsa yatırım fonları, Gayrimenkul Yatırım Fonları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonları dahil olmak üzere yatırım fonları ile her türlü yatırım ortaklığı paylarına da Danışma Kurulu'ndan uygun görüş alınmak şartı ile yer verilecektir. Payları fonun portföylerine alınacak yabancı fonlar için ise ilgili ülke otoritesinden izin alınmış olması gerekir. Fon piyasa şartlarından kaynaklanan zaruri durumlarda, süreklilik arz etmemek kaydıyla katılım hesaplarına (TL/Döviz/Altın) yatırım yapılması mümkündür. Fon hesabına olması şartıyla, İslami Finans prensiplerine uygun kredi alabilir ve kredili menkul kıymet işlemleri gerçekleştirebilir.

Fon hesabına murabaha işlemi yapılabilir. Murabaha, peşin alınan malın vadeli satımıdır. Gerektiğinde fona likidite sağlamak için faizsiz finans ilkelerine uygun altın ve gümüş dışındaki maden alım satımı yöntemiyle aşağıdaki adımlardan oluşan teverruk işlemi gerçekleştirilir.

i) Katılım bankası, ilgili maden (metal) borsasından peşin bedelle satın aldığı madeni, madenin peşin bedelinin üzerine mutabık kalınan karın ilavesi suretiyle fona vadeli satar.
ii) Fon, katılım bankasından satın aldığı metali, aynı katılım bankasını vekil tayin ederek, ilgili maden (metal) borsasında sattırır ve nakde çevirtir.
iii) Fon, katılım bankasıyla anlaşılan vadede, anlaşılan vadeli alım bedelini belirlenen geri ödeme planına göre geri öder.

Alım satıma konu madenin sertifikaları katılım bankası adına düzenlenir. Madenin peşin alınması ile paraya çevrilmesi borsa dahilinde, katılım bankasının fona vadeli satımı ise borsa haricinde gerçekleştirilir. Dolayısıyla, fonun talebi ile katılım bankasının madeni satın alması ve sertifikalarının katılım bankası adına düzenlenmesini müteakip tarafların vadeli alım satımına ilişkin iradelerinin birleştiği ve vadeli alım satım işleminin tamamlandığı, mülkiyetin fona bu işlemler hükümleri tahtında teslimsiz geçtiği kabul olunur.

Fon sadece yapılan işlemlerle ilgili olması kaydıyla yatırım yapacağı para ve sermaye piyasası yada diğer finansal varlıkları teminat olarak gösterebilir.

Fon portföyüne alınacak varlık ve yapılacak işlemler ile ilgili olarak bu izahname ekinde (EK-1) bilgileri yer alan Danışma Kurulu'nca izahnamede yer alan esaslar çerçevesince İslami Finans ilkeleri uyumluluğu onaylanır.

**2.4.** Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemlere dair azami bir sınırlama getirilmemiş olup, Fon Tebliği'nin 4.2'nci maddesinde yer alan tüm enstrümanlardan Danışma Kurulu'nca uygun görülmüş yatırım araçlarına yatırım yapabilecektir. Fon, Tebliğin 17 ila 24 üncü maddelerinde yer alan portföy ve işlem sınırlamalarına tabi değildir. Fonun toplam değerinin % 100'ü bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına ve bu araçlara dayalı türev araçlara yatırabilir.

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Akatlar Mah. Ebulula Mardin Cad. Altın Kasal
F2 Ofis Park Kat:13 Levent Beşiktaş İSTANBUL
Tel: 0212 [illegible] 00 Fax: [illegible] 12 22
Mersis No: 0349 - 0349 [illegible] 0014
Beşiktaş V.D. [illegible] 0134
www.oyakportfoy.com.tr

**2.5.** Fonun eşik değeri VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine ilişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"(Performans Tebliği) çerçevesinde, KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi-TL olarak belirlenmiştir.

**2.6.** Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde ve Danışma Kurulunun onay verdiği, faiz içermeyen, organize ve/veya tezgahüstü (OTC) piyasalarda en az bir tarafın cayma hakkını içeren söz (vaad) ile altın, diğer kıymetli madenler ve dövize dayalı spot alış/satış ve forward gibi vadeli işlemler vb. türev araçlar (vadeli işlem sözleşmesi) dahil edilebilir.

Vaad: Para - döviz ticaretiyle ilgili olarak (ileri bir tarihte gerçekleştirmek üzere) tek taraflı olarak verilen söz (vaad), söz veren kişiyi bağlayıcı olsa bile faizsiz finans ilkelerine uygundur. Vaad, alım – satım akdi olmadığından herhangi bir satış geçerli değildir. Tek taraflı bağlayıcılığı vardır.

**2.7.** Portföye borsa dışından riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fon türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde, Danışma Kurulu'ndan onayı alınmış vaad yöntemi ile fazla nakdin değerlendirilmesi veya nakit ihtiyacını karşılanması amacı ile türev sözleşmesi dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı yapılacak türev araç sözleşmelerinde karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlenmesi zorunludur.

**2.8.** Fon hesabına İslami Finans prensiplerine uygun yöntemlerle kredi alınması mümkündür.

**2.9.** Fon portföyünde Danışma Kurulunca onaylanmış olan yurtdışında ihraç edilmiş derecelendirmeye tabii tutulmuş kira sertifikalarına yatırım yapılabilir.

**2.10.** Portföye yalnızca Danışma Kurulu'nca uygun bulunan ABD, Hindistan Cumhuriyeti, İngiltere (Birleşik Krallık), Fransa, Almanya, Japonya, Belçika, Avusturya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Malta, Lüksemburg, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Singapur, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Portekiz, Yunanistan, Arjantin, Brezilya, Kolombiya, Ekvator, Mısır, Şili, Endonezya, İsrail, Güney Kore, İsveç, Yeni Zelanda, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Çin, Meksika, Nijerya, Peru, Filipinler, Polonya, Romanya, Rusya, Güney Afrika, Ukrayna, Uruguay, Venezuela, Vietnam, Bahreyn, Bangladeş, Bermuda Adaları, Britanya Virjin Adaları, Brunei, Cayman Adaları, Gambiya, Guernsey, Jersey, Kazakistan, Kuveyt, Malezya, Umman, Suudi Arabistan, Birleşik Arap Emirlikleri, Yemen, Pakistan, Katar ve sayılan bu ülkeler haricinde kalan Avrupa Birliği, OPEC, BRIC, G20, Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü (OECD)'ne dahil ülkelerde kurulu yabancı fonların katılma payları dahil edilebilir.

## III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

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

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

a- **Kar Payı Oranı Riski**: Fon portföyüne kara katılıma dayalı varlıkların (katılım hesabı vb) dahil edilmesi halinde, söz konuş varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

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

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

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

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

**4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Fon türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde ve Danışman Kurulunun onay verdiği, faiz içermeyen, organize ve/veya tezgahüstü (OTC) piyasalarda en az bir tarafın cayma hakkını içeren söz (vaad) ile altın, diğer kıymetli madenler ve dövize dayalı forward gibi türev araçlar (vadeli işlem sözleşmeleri) dahil edilmesi, ileri valörlü kira sertifikası/sukuk 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 yatırımı ile elde edilebileceğinden daha yüksek zarar edebilme 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 katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

**10) Etik Risk:** Dolandırıcılık, suiistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.

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

**12) Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski:** Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.

**3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:**

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

**Piyasa Riski**: Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa riski, günlük olarak riske maruz değer (RMD) yöntemiyle ölçülmektedir. Riske maruz değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir.

RMD yönteminde parametrik yöntem tercih edilerek, %99 güven aralığında, 1 günlük elde tutma süresi varsayımı altında hesaplama yapılır. Hesaplamada en az 250 iş gününü kapsayacak şekilde gözlem süresi belirlenir. Ancak olağandışı piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılabilir. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir. Türev araçlardan kaynaklanan riskler, kıymetli madenlere ilişkin fiyat riskleri ve teminat riskleri de bu kapsamda dikkate alınır.

**Karşı Taraf Riski**: Fon portföyüne dahil edilmesi planlanan şirketlerin ihraç ettikleri faizsiz ve İslami Finans prensiplerine uygun yatırım araçlarına yatırım yapılabildiğinden kredi riski doğmaktadır. Kredi riskinin ölçümünde ihracı gerçekleştirilen firmalar hakkında yeterli derecede mali analiz ve araştırma yapıldıktan sonra firmalar, uygulamada nicel ve nitel kriterlerden oluşan etkin bir derecelendirme sisteminden geçirilmektedir. Borçlanma araçlarını ihraç edecek firmalar için nicel kriterler, firmanın karlılığı, borçluluk oranı, öz sermaye büyüklüğü, sektöründeki Pazar payı gibi ölçülebilir değerlerden oluşurken nitel kriterler, firmanın kurumsal yönetişimi ile ilgili bağımsızlık, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve profesyonel yönetim gibi ölçülebilir olmayan değerlerden oluşmaktadır.

Bunun dışında Fon tezgahüstü piyasalar aracılığıyla türev araç işlem yapabileceğinden karşı taraf riski mevcuttur. Borsa dışında taraf olunan türev araç sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum)olması zorunludur. Ayrıca karşı tarafın derecelendirme notunun, derecelendirme yapmaya yetkili derecelendirme kuruluşlarının derecelendirme sistemine göre yatırım yapılabilir seviyede olduğu kontrol edilir.

Aynı zamanda fonun yatırım yaptığı finansal varlıkların fon portföy büyüklüğüne oranları ve ihraççı bazında finansal varlık toplamlarının fon portföy büyüklüğüne oranları günlük olarak hesaplanarak yoğunlaşma riski kapsamında raporlanır.

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Fona yapılan işlemlerle ilgili olması kaydıyla teminat olarak verilen fona ait finansal varlıklar teminat riski açısından karşı taraf riski kapsamında takip edilir.

**Likidite Riski**: Fon portföyünde yer alan finansal varlıkların belirli bir dönemdeki ortalama işlem hacimleri, piyasanın ortalama işlem hacmine oranlanarak her bir varlık bazında likidite katsayısı, fon portföyünde yer alan varlıkların likidite katsayıları ve ağırlıkları kullanılarak hesaplanır.

**Operasyonel Risk**: Faaliyetler içerisinde 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. Operasyonel risk kapsamında, Fon giderlerine yansıyan hatalı işlemlere ait veri tabanı tutulmaktadır.

Fonun yasal ve mevzuat riskine konu olmaması bakımından yatırım kısıtlarının ilgili mevzuat, tebliğler, sözleşmeler, Yönetim Kurulu, Yatırım Komitesi ve Risk Komitesi kararlarına, Yatırım Karar Alma Süreci ve Yatırım İlkelerine, Risk Politikası ve ilgili mevzuata uygunluğunun kontrolü ve gözetimi İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilir. Ayrıca Fon'un kaldıraç limitine uygunluğunun kontrolü yine İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilerek kaldıraç seviyesine ve limitlere uyum haftalık bazda raporlanır.

**3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler**

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; Danışma Kurulu'nun onay verdiği, 2.6'ncı maddede belirtilmiş olan türev araçlar dahil edilecektir.

**3.4.** Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde Mutlak RMD yöntemi kullanılacaktır. Fonun mutlak riske maruz değeri fon toplam değerinin %25'ini aşamaz.

**3.5.** 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 % 200'dür.

## 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.** Fon'un malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın malvarlığından ayrıdır. Fon'un malvarlığı, **fon hesabına olması şartıyla**, İslami Finans prensiplerine uygun 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.

**4.3.** 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;

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

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

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

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

sağlamakla yükümlüdür.

**4.4.** Portföy saklayıcısı;

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

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

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

**4.5 .**

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

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

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

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

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

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

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

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

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

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

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

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

**5.2.** Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her 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 pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerleme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak KAP'ta açıklama yapılır.

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

**5.5.** Borsa dışında taraf olunan türev araç sözleşmeleri, kamu ve/veya özel sektör tarafından yurtdışında ihraç edilen Sermaye Piyasası Araçlarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir.

**1) Borsa Dışı Türev Araç sözleşmelerine ilişkin değerleme**

Türev araç sözleşmesinin güncel piyasa fiyatının değerlemede esas alınması, güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ise söz konusu varlıkların spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat üzerinden değerlenmesi esastır.

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Forward sözleşmelerinde güncel fiyat dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlenmektedir. Dayanak varlığın spot fiyatı olarak; forward sözleşmenin konusunun döviz olması durumunda değerleme günündeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru (işlemin yönüne göre alış, yada satış) BİST Pay Endeksi için ilgili endeksin değerleme günü itibariyle en güncel kapanış seansı değeri, BİST Pay senetleri için, ilgili payın değerleme günü itibariyle en güncel kapanış seansı değeri, yatırım araçları için ise, değerleme günü itibariyle en güncel günlük ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılacaktır.

Bulunan spot değerler, değerleme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısına tekabül eden uygun TL ve döviz piyasa oranı ile ( dayanak varlığın döviz olması durumunda ise Bloomberg FRD sayfasından alınacak "swappoint" kadar) ilerletilecek ve teorik fiyata ulaşılacaktır. Farklı dayanak varlıkların kullanılması durumunda ise piyasa fiyatını en iyi yansıtacak yöntemler kullanılır. Tezgahüstü forward işlemlerinin değerlemesine ilişkin Risk Yönetim Birimi tarafından teorik fiyat kontrolüne gerek bulunmamaktadır.

Spot işlem ve akabindeki forward işlem güncel fiyatının hesaplanmasında Reuters ekranlarında yer alan swappoint oranları dikkate alınarak spot fiyat üzerine forward işlem hesaplaması yapılır. Tezgahüstü piyasada yapılan bu tür işlem nitelik açısından pek çok farklı form altında yapılabileceğinden, genel olarak bu işlemlerde kullanılan getiri oranı, döviz kurları yada diğer değerleme faktörleri hakkındaki bilgiler mümkün olduğu ölçüde belgelendirilecektir. Bu doğrultuda konusu para (döviz) olan bu işlemlerde, spot ve forward sözleşmesine dayanak (döviz cinsi) "vade sonu tarihi" ve "vade sonu değişim kuru" bilgileri fon muhasebe sistemine girilerek forward sözleşmesi tanımlanır. Tanımlı bu sözleşme bağlamında yapılan işlemin girişinde ise üzerine işlem yapılan dövizin "satın alma kuru" ve "döviz miktarı" bilgileri girilerek fon için pozisyon alınır.

Değerlemede, Reuters ekranlarındaki "swappoint" değeri fon değerlemesine esas baz değere tekabül etmektedir. Vade sonunda elde edilecek geliri belirleyen "swappoint" değeri, işlemin vade gün sayısına bölünerek "günlük swappoint" değeri bulunur. Değerleme gününe bağlı olarak, geçen gün sayısına göre lineer ilerletilmiş günlük "swappoint" değerinin dövizin "satın alma kuru"na eklenmesi ile "değerleme kuru" belirlenir. Spot alış/satış işlemi ile portföye giren döviz, katılma hesabı veya alımında kullanıldığı faizsiz yatırım aracı TCMB döviz alış kuru ile değerlenir.

**2) Kamu veya özel sektör tarafından yurt dışında ihraç edilen kira sertifikaları**

Kamu veya özel sektör tarafından yurt dışında ihraç edilen kira sertifikaları'nın borsa dışından portföye dahil edilmesi durumda söz konusu varlıkların değerlemesinde; temiz fiyat olarak saat 16:30-17:00'daki Bloomberg generic price alış fiyatı (Bid Price) ve satış fiyatı (Ask Price) ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerleme tarihine kadarki işlemiş faizsiz sertifikanın getirisi eklenmesi yoluyla bulunur. Fiyatı olmayan kamu veya özel sektör tarafından yurt dışında ihraç edilen kira sertifikaları için ise ilgili piyasada en son yer alan temiz fiyat (alış fiyatı ve satış fiyatı ortalaması) alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerleme tarihine kadarki işlemiş faizsiz sertifikanın getirisi eklenmesi yoluyla bulunur. Tam iş günü olmayan günlerde (TSI) 10:00-11:00 saatleri arasında alınan ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır. Olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde (Örneğin, Bloomberg'den teknik nedenlerle fiyatların alınamaması) Yönetim Kurulu kararı ile değerlendirmede kullanılacak fiyatlar Bloomberg veri dağıtım ekranlarından 16:30-17:00 saatleri dışında ya da farklı veri dağıtım kanallarından aynı esaslar ile alınabilir.

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**3) Fon portföyüne borsa dışı alım vaadiyle satım / satım vaadiyle alım işlemlerinin değerleme esasları**

Fon portföyüne borsa dışı alım vaadiyle satım / satım vaadiyle alım işlemlerin değerleme esasları madde 2.6 da belirlenmiştir. Söz konusu işlemler piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlenir. Bu kapsamda; sözleşmeler işlem günü, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)' de yer alan değerleme esaslarına uygun olarak portföye dahil edilir. Söz konusu varlıkların vadelerinin bir günden daha uzun olması durumunda; fon portföyüne dahil edildikten sonra; fonun fiyat açıklama dönemlerinde, alım vaadiyle satım / satım vaadiyle alım işlemlerin, işlemin yapıldığı karşı kurumun işlem gören benzer yapıda ve vade ye sahip işlemler için günlük olarak açıkladığı katılım oranlarının değerlemede esas alınması, güncel piyasa katılım oranın bulunmadığı durumlarda ise son değerlemede kullanılan fiyat iç verim oranı ile değerlenir.

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

Kurucunun Risk Yönetimi Birimi veya dış hizmet alımıyla kullandığı Risk Yönetimi firması tarafından borsa dışı türev araç sözleşmelerinin "adil bir fiyat" içerip içermediği; Forward sözleşmeler için "Black&Scholes modeli, Binomial model veya Monte-Carlo simülasyonu" ve tek taraflı geri alım veya satım vaadi içeren sözleşmeleri için ise "Black&Scholes modeli, Binomial model veya Monte-Carlo simülasyonu" yöntemleri kullanılarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlemede kullanılacak fiyat arasında karşılaştırma yapılarak kontrol edilir. Hesaplanan teorik fiyat ile kotasyonun uyumlu olması halinde kotasyon fiyatı üzerinden işlem gerçekleştirilir. Teorik ve kotasyon fiyatları arasında uyum sağlanamaması halinde Yönetim Kurulu'nun yazılı ve gerekçeli kararı ile karşı taraftan alınan son fiyat üzerinden işlem gerçekleştirilir.

## VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

**Fon satış başlangıç tarihinde bir adet payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1 TL'dir. Takip eden günlerde fonun birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir. Fonun satış başlangıç tarihi 03/07/2017'dir.**

Katılma payı satın almak veya elden çıkarmak isteyen yatırımcılar, kurucunun izahnamenin 6.5'nci maddesinde ilan ettiği katılma payının alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak izahnamede belirtilen esaslara göre belirlenen fiyat üzerinden işlemlerini gerçekleştirebilirler.

Her bir yatırımcı tarafından ilk alımda asgari 50.000 (ellibin) pay büyüklüğünde talimat verilebilecek olup, bunun üzerindeki talimatlar 5.000 (beşbin) pay ve katları seklinde verilebilecektir. Yatırımcılar tarafından her satımda asgari 5.000 (beşbin) pay ve katları şeklinde emir verilebilecektir.

### 6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:00'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:00'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

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

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 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 uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Fonun, faizsiz yatırım araçlarına yatırım yapan bir fon olması sebebiyle alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar nemalandırılmadan o gün için yatırımcı adına blokeye alınmak suretiyle, bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

### 6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:00'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:00'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

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

### 6.4.Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:00'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden birinci işlem gününde, iade talimatının BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:00'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde yatırımcılara ödenir.

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

Katılma paylarının alım satımı kurucunun yanı sıra kurucu ile katılma payı alım satımına aracılık sözleşmesi imzalamış olan Kurumlar tarafından yapılacaktır. Bu kurumların unvanı ve iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

| Unvan | İletişim Bilgileri |
|---|---|
| OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | www.oyakyatirim.com.tr<br>Akatlar Ebulula Cad. F2 C Blok<br>Levent- Beşiktaş / İstanbul<br>0212 319 12 00 |
| Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. | www.turkiyefinans.com.tr<br>Hürriyet Mah. Adnan Kahveci Cad. No:131<br>Yakacık – Kartal / İstanbul<br>0216 586 70 00 |

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

### 7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.
1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
3) Alınan kredilerin faizi,
4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
5) Portföy yönetim ücreti,
6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
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 giderleri,
11) KAP giderleri,
12) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-Fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli
13) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti
14) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

#### 7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Fon toplam değerinin günlük % 0,0055'inden (yüzbindebeşbuçuk) [yıllık yaklaşık % 2.0075 (yüzdeikivirgülçiftsıfıryetmişbeş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir.

Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya ödenecektir.

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1) Pay komisyonu: BİST pay piyasasında gerçekleşecek işlemler için BİST tarifesi geçerli olup , %0.05 (Onbindebeş) + BMV
2) Kira Sertifikası komisyonu: BİST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında gerçekleşen işlemler için BİST tarifesi geçerli olup %0.002 (yüzbindeiki) + BMV
3) Kıymetli Madenler Borsa Komisyonu: BİST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasasında gerçekleşen işlemler için BİST tarifesi geçerli olup, %0.15 (Onbindeonbeş) + BMV
4) Diğer yatırım enstrümanlarında ve yurtdışı piyasalarda gerçekleştirilen işlemin komisyon tutarı fona birebir oranında yansıtılır.
5) Hazine İhalesi işlemleri komisyonu 0 (sıfır)

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

**7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler:** Fon malvarlığından karşılanacak; saklama, bağımsız denetim, borsa payı ve tescil ücretleri, BIST endeks lisans ücretleri ve mevzuat gereği olabilecek diğer giderler için gerekli karşılıklar ayrılacaktır.

**7.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler:**

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

| Gider Türü | Tutarı (TL) |
|---|---|
| Tescil ve İlan Giderleri | 5,000 + BMV |
| Diğer Giderler | 5,000 + BMV |
| **TOPLAM** | **10,000 + BMV** |

## VIII. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ:

### 8.1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

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

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

### 8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfikatına tabidir. KVK'nın ikinci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.[2]

Sürekli olarak portföyünün en az %51'i BIST'te işlem gören paylardan oluşan yatırım fonlarının bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma paylarının elden çıkarılmasında Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi kapsamında tevkifat yapılmaz.

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

**9.5** 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 kurucuya ulaşmasından sonra, kurucu tarafından finansal raporların kamuya açıklanmasına ilişkin yönetim kurulu kararına bağlandığı tarihi izleyen altıncı iş günü mesai saati bitimine kadar KAP'ta açıklanır. Finansal tablolar ayrıca söz konusu açıklamayı müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla gönderilir.

**9.7.** 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 satışı yapılan yerlerde, yatırımcıların incelemesi için hazır bulundurulur.

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**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. (aracılık komisyonlarına ilişkin alt madde hariç) nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve yapılacak izahname değişiklikleri yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

**9.9.** Fona ilişkin olarak reklam ve ilan verilemez.

**9.10.** Vaad sözleşmesinin olası karşı tarafları ile söz konusu tarafların derecelendirme notlarına ilişkin bilgiler KAP'ta açıklanır ve açıklanan bilgilerde değişiklik meydana gelmesi durumunda KAP'ta yapılan bir önceki açıklama güncellenir. Söz konusu sözleşmelerin kar payı oranı ve vadesine ilişkin bilgilere ise aylık dönemler itibariyle hazırlanan portföy dağılım raporunda yer verilir.

## X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

**10.1.** Fon;

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

hallerinde sona erer.

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

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

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

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

## XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI

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

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

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

## XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE KATILMA PAYLARININ SATIŞI

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

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

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

**OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Tolga AKBAŞ
Genel Müdür Vekili

Hasan Rıfat TOPKAR
Yönetim Kurulu Üyesi

## EK -1 DANIŞMA KURULU ÜYELERİ

**Prof. Dr. Hayrettin KARAMAN**

**Prof. Dr. Hamdi DÖNDÜREN**

**Doç. Dr. İshak Emin AKTEPE**

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**Prof. Dr. Hayrettin KARAMAN**

Erzurumlu bir ailenin çocuğu olarak 1934 yılında Çorum'da doğdu. İlkokulu burada bitirdikten sonra özel olarak Arapça ve İslâmî ilimler tahsil etti. İlk İmam Hatip okullarından biri olan Konya İmam Hatip Okulu'na girdi ve ikinci dönem mezunları arasında yer aldı (1959). Yeni açılan İstanbul Yüksek İslam Enstitüsü'nde okudu ve ilk mezunlarından biri olarak 1963'te mezun oldu. İki yıl İstanbul İmam Hatip Okulu'nda meslek dersleri öğretmeni olarak çalıştıktan sonra İstanbul Yüksek İslam Enstitüsü'ne fıkıh asistanı oldu. "Başlangıçtan Dördüncü Asra Kadar İslam Hukukunda İctihad" konulu tezi ile fıkıh öğretim üyesi oldu (1971). Aynı yıl İzmir Yüksek İslam Enstitüsü'ne tayin edildi. 1975'te tekrar İstanbul Yüksek İslam Enstitüsü'ne döndü. Yüksek İslam Enstitülerinin İlahiyat Fakülteleri'ne dönüşmesinin ardından akademik çalışmalarını tamamlayarak sırasıyla doktor, doçent ve profesör unvanlarını aldı. Eylül 1976-Eylül 1980 yılları arasında yayımlanan Nesil dergisini çıkaranlar arasında bulundu. Yarım asra yaklaşan fikir ve meslek hayatı boyunca, yurtiçi ve yurtdışında binlerce konferans, seminer, panel, vaaz, hutbe, kurs, yazılı ve görsel medya programı, eğitim programında yer alarak eğitim, öğretim, tebliğ ve irşad faaliyetini sürdürdü. Aralarında bugünün tanınmış bilim ve fikir adamları olan binlerce öğrenci yetiştirdi. 2001 yılında, özgürlüğün şart olduğu üniversite ortamında hüküm süren baskılara karşı çıkarak Marmara Üniversitesi İlahiyat Fakültesindeki görevinden ayrıldı. Bir süre Avrupa Uluslararası İslam Üniversitesinde (Hollanda) misafir öğretim üyeliği yaptı, halen özel ve sivil ilmi çalışmalarına devam etmektedir. 1995 yılından beri Yeni Şafak Gazetesinde köşe yazıları yayımlanmaktadır.

Eserleri:

- Kur'an-ı Kerim ve Açıklamalı Meali (Meal, Heyet'le birlikte)
- Arapça-Türkçe Yeni Kâmus (Sözlük, B.Topaloğlu ile birlikte)
- İlmihal (Heyet'le birlikte)
- Kur'an Yolu (Beş ciltlik tefsir, Heyet'le birlikte)

Telif Eserleri:

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Akaretler Mah. Ebulula Mardin Cad. Mimar Sitesi
F2 Ç... İSTANBUL
Tel: ... 12
... 2014
Beşiktaş V.D. ...
www.oyakportfoy.com.tr

- Mukayeseli İslam Hukuku (Üç cilt)
- İslam Hukuk Tarihi
- İslam Hukukunda İctihad
- İslam'ın Işığında Günün Meseleleri (Üç cilt)
- Günlük Hayatımızda Helaller Haramlar
- İslam'da İşçi-İşveren Münasebetleri
- Anahatlarıyla İslam Hukuku (Üç cilt)
- İslam'da Kadın ve Aile
- İslamlaşma ve Önündeki Engeller
- İmam-Hatip Şuuru
- İnsan Hakları
- Gerçek İslam'da Birlik
- Laik Düzende Dini Yaşamak (Dört cilt)
- Türkiye ve İslam
- Her Şeye Rağmen (Röportajlar)
- Hayatımızdaki İslam (Üç cilt)
- Dert Söyletir (Şiirler)
- İslami Hareket Öncüleri (Dört cilt

Çeviri Eserleri:

- Yolların Ayrılış Noktasında İslam
- İslam'a Göre Banka ve Sigorta
- İmam-ı Rabbani ve İslam Tasavvufu
- Yeni Gelişmeler Karşısında İslâm Hukuku
- Rasul-i Ekrem'in Örnek Ahlakı
- Altın Nesil
- Dört Risale
- Kelile ve Dimne (B.Topaloğlu ile birlikte)

Ders Kitapları:

- Arapça Sarf-Nahiv (Dilbilgisi, B.Topaloğlu ile birlikte)
- Arapça Metinler (B.Topaloğlu ile birlikte)
- Fıkıh Usûlü
- Hadis Usûlü

Katıldığı Heyetler

- TKBB Danışma Kurulu
- Türkiye Finans Katılım Bankası
- Albaraka Türk Katılım Bankası
- Vakıf Katılım Bankası
- Ziraat Katılım B(ISFA Academy)
- Doğa Sigorta

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**Prof. Dr. Hamdi DÖNDÜREN**

1943'te Balıkesir'de doğdu. 1955'te İlkokulu, 1958'de hâfızlığı, 1965'te Balıkesir İmam-Hatip Okulunu, 1966'da Balıkesir Muharrem Hasbi Lisesini, 1970'te İstanbul Yüksek İslâm Enstitüsünü, 1971'de İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesini tamamladı. Balıkesir'de kısa bir süre serbest avukatlık yaptı. Balıkesir Merkez Vâizliği ve Çanakkale-Bozcaada müftülüğü görevlerinde bulundu. 1975'te Konya Yüksek İslâm Enstitüsü'ne İslâm Hukuku, Fıkıh Usûlü ve Türk Medeni Hukuku öğretim üyesi oldu, 1978'de Bursa Yüksek İslâm Enstitüsü'ne geçti. 1983'te Ankara Ü. İlâhiyat Fak. de doktor, U. Ü. İlâhiyat Fak. de 1983'te Yard. Doçent oldu. 1986'da 6 ay süreyle, Riyad İmam Muhammed Üniversitesi'nde, "Ma'hed Ta'limi'l-Luga el-Arabiyye (Arap Dilini Öğretim Enstitüsü)" nin derslerini izledi. İslâm Hukuku Anabilim Dalı Öğretim Üyesidir. Arapça ve Fransızca bilir. Evli ve dört çocuk babasıdır.

Eserleri:

- Delilleriyle İslâm Hukuku, Şahıs, Aile ve Çözümlü Miras, 2. Baskı, Erenler Mat. İstanbul 1983.
- İslâm Hukukuna Göre Alım-Satımda Kâr Hadleri, İnce Matbaası, Balıkesir 1984 (Doktora tezi).
- Çağdaş Ekonomik Problemlere İslâmî Yaklaşımlar, 2. Baskı, Kültür Basın Yayın Birliği, İstanbul 1993.
- Delilleriyle İslâm İlmihali, Erkam Yayınevi, İstanbul 1991.
- Delilleriyle Ticaret ve İktisat İlmihali, Erkam Yayınevi, İstanbul 1993..
- Delilleriyle Aile İlmihali, Erkam Yayınevi, İstanbul 1995.
- İslâmî Ölçülerle Ticaret Rehberi, Erkam Yayınevi, İstanbul 1998..
- Günümüz Vakıf Meseleleri, Erkam Yayınevi, İstanbul 1998.
- Delilleriyle Hac ve Umre, Erkam Yayınevi, İstanbul 2004.
- Evrensel Çağrı: Açıklamalı Kur'an-ı Kerim (Yüce Meal ve Tefsir). Çelik Yay., İstanbul 2006.

Bildiri ve Makaleler:

- "İslâm'da Para, Kredi, Faiz ve Enflasyon İlişkileri", İstanbul'da 25-26.5.1984'te İSAV'ca düzenlenen bilimsel toplantıda bildiri olarak sunulmuş ve basılmıştır (Kitap bölümü).
- "İslâm'da İşçi ve İşveren İlişkileri", ENSAR Vakfı'nca 23-24 Şubat 1985'te İstanbul'da düzenlenen bilimsel toplantıda bildiri olarak sunulmuş ve basılmıştır (Kitap bölümü).
- "İslâm Ekonomisinde Faiz ve Finans Kaynakları", ENSAR Vakfı'nca 21-22 Haziran 1986'da İstanbul'da düzenlenen bilimsel toplantıda bildiri olarak sunulmuş ve basılmıştır (Kitap bölümü).
- "İslâm'da Seferilik ve Hükümleri", İstanbul'da, 2-4/6/1995'te İSAV'ca düzenlenen bilimsel toplantıda bildiri olarak sunulmuş ve basılmıştır (Kitap bölümü).
- "Gayri Müslim Ülkede Din ve Ticaret İlişkileri", 18 M. Ü. İlâhiyat Fak ve DİB' ca Çanakkale'de 17-19 Eylûl 2001'de düzenlenen AB'ne Girişinin Din Boyutu Semp. da bildiri, DİB'ca basılmıştır (Kitap bölümü)
- "İslâm Bankacılığı ve Risk Sermayesi (Venture Capital)", İslâmî Araştırmalar Der., sy. 6, yıl, 1992.



OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

- «16. YY. Kültürümüzde Finansman ve İstihdam Politikası », U. Ü. İlahiyat Fak. Dergisi, sy. 7, c. 7, Bursa 1998.
- « Zamanın ve Şartların Değişmesiyle İslâmî Hükümler Değişir mi ? », U. Ü. İlahiyat Fak. Dergisi, sy.7, c. 7, Bursa 1998.
- "Sosyal Değişme Karşısında İslâm Hukuku ve Yeni Yaklaşımlar" . TDV'ca 24-26/5/2002'de Ankara'da düzenlenen bilimsel toplantıda bildiri olarak sunulmuştur.
- "Faizsiz Bankacılıkta, Bazı Kredi Kullandırma Yöntemleri Ve Türkiye Tecrübesi"
- Strasbourg Robert Schuman Üniversitesi Hukuk Fakültesi, Schuman Iktisadi ve Idari Bilimler Fakültesi, Strasbourg Şirketler Hukuku Araştırma Merkezi ile Avrupa Toplum, Hukuk ve Dinler Labaratuarı, CNRS/URS'un ortaklaşa 11 Ocak 2008 tarihinde Strasbourg kentinde düzenledikleri, "İslâmi Bankacılık ve Finans" konulu sempozyumda bildiri olarak sunulmuştur.
- Ayrıca; çok sayıda yayınlanmış tebliğ/bildiri, makale ve ansiklopedi maddeleri vardır.

Katıldığı Heyetler

- TKBB Danışma Kurulu
- Türkiye Finans Katılım Bankası
- Albaraka Türk Katılım Bankası
- Vakıf Katılım Bankası
- Ziraat Katılım B(ISFA Academy)
- Neova Sigorta

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**Doç. Dr. İshak Emin AKTEPE**

1975 yılında Erzincan'da doğdu. 1997 yılında Marmara Üniversitesi'nde Lisans eğitimini tamamladı. 1999 yılında Yüksek Lisans, 2005 yılında Doktora eğimini Marmara Üniversitesi Hadis Sosyal Bilimler Enstitüsünde Temel İslam Bilimleri dalında tamamladı.

Uluslar Arası Hakemli Dergilerde Yayınlanan Makaleler (SCI & SSCI & Arts and Humanities)

- "Modern Birey ve Merhametin İflası", Hz. Peygamber ve Merhamet Eğitimi Sempozyumu, (15-17 Nisan 2011), Diyanet İşleri Başkanlığı, Ankara.

Uluslar Arası Diğer Hakemli Dergilerde Yayınlanan Makaleler

- "Schacht ve "Şâfiî'nin Hayatı ve Şahsiyeti Üzerine" Adlı Makalesinin Tahlil ve Tenkidi" Hadis Tetkikleri Dergisi, 2005, III/2, ss. 57-83.
- "İmam Şâfiî'nin Ehl-i Kelâm ve Mâlikîlere Karşı Hadis Savunusu", Hadis Tetkikleri Dergisi, VI/1, 2008, ss. 111-132.
- "Sâlim Hadisinin Tahlil ve Tenkidi", İslâm Hukûku Araştırmaları Dergisi, XIV, 2010, s. 251-266.
- "Ebu Hanife ve Ehl-i Hadisin Sünnet Anlayışlarındaki Temel Farklar", İslâm Hukûku Araştırmaları Dergisi, XIX, Nisan 2012, s. 115-130.

Uluslar Arası Bilimsel Toplantılarda Sunulan ve Bildiri Kitabında (Proceedings) Basılan Bildiriler

- "İmam Şâfiî'nin "Hadis Sahihse Mezhebim Odur" Sözünü Yeniden Düşünmek", Uluslararası İmam Şâfiî Sempozyumu (07-09 Mayıs 2010), Şarkiyat Araştırmaları Derneği, Diyarbakır.

Ulusal Hakemli Dergilerde Yayınlanan Makaleler

- "İmam Şâfiî'nin Hadisler Arasında Görülen Çelişkilere Bakışı", Hadis Tetkikleri Dergisi, IV/2, 2006, ss. 55-80.

Ulusal Bilimsel Toplantılarda Sunulan ve Bildiri Kitabında Basılan Bildiriler

- "Katılım Bankacılığında Uygulanan Finansman Teknikleri, Müşterilerden Alınan Komisyonlar, Vadesinde Ödenmeyen Borçlar ve Mudarip Bankanın Zarara Katılma Hali", Güncel Dini Meseleler Toplantısı III (10-12 Aralık 2010), Diyanet İşleri Başkanlığı, Afyon.
- "Kredi Kartı İşlemlerinin İslâm Hukûku Açısından Değerlendirilmesi", Finans ve Altın İşlemleri Tartışmalı İlmi Toplantısı, 27-28-29 Nisan 2012, Konya

Diğer Yayınlar

- Yusuf el-Karadâvî, "Sünnet ve İslam Hukûku I", Dinbilimleri Akademik Araştırma Dergisi, VII/1, ss. 201-246. (Arapça'dan çeviri)
- Yusuf el-Karadâvî, "Sünnet ve İslam Hukûku II", Dinbilimleri Akademik Araştırma Dergisi, VIII/4, ss. 209-253. (Arapça'dan çeviri)
- Muhammed Selim Avva, "Sünnetin İslam Hukûkuna Etkisi", Dinbilimleri Akademik Araştırma Dergisi, VI/2, ss. 259-280. (Arapça'dan çeviri)
- Abdullah b. Süleyman el-Menî', "Borcunu Ödemeyene Verilecek Ceza", Dinbilimleri Akademik Araştırma Dergisi, VIII/3, ss. 243-278. (Arapça'dan çeviri)
- Takıyyüddin es-Sübkî, "İmam Şafiî'nin "Hadis Sahihse Mezhebim Odur" Sözünün Anlamı", Dinbilimleri Akademik Araştırma Dergisi, IX/3, ss. 293-321. (Arapça'dan çeviri)



OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

- Joseph Schacht, "Şâfiî'nin Hayatı ve Şahsiyeti Üzerine", Hadis Tetkikleri Dergisi, III/1, 2005, s. 119-127. (İngilizce'den çeviri)
- Joseph Schacht, "Hadislerin Yeniden Değerlendirilmesi", Hadis Tetkikleri Dergisi, V/2, 2007, ss. 135-144. (İngilizce'den çeviri)
- Bilal AYBAKAN, İmam Şâfiî ve Fıkıh Düşüncesinin Mezhepleşmesi, Hadis Tetkikleri Dergisi, VI/1, 2008, s. 235-238. (Kitap tanıtımı)

Kitaplar

- Erken Dönem İslam Hukukçularının Sünnet Anlayışı, İstanbul: İnsan Yayınları, 2008, 2010.
- İslâm Hukûku Çerçevesinde Finansman ve Bankacılık, İstanbul: Bilge Yayınları, 2010.
- Hadis Kaynaklarında Fâiz ve Finansman, İstanbul: Hayat Yayınları, 2011.
- Sorularla Katılım Bankacılığı, İstanbul: TKBB, 2012.
- Muhammed b. İdris eş-Şâfiî, Sünnet Müdâfaası, İstanbul: Polen Yayınları, 2005. (Arapça'dan çeviri)
- Muhammed b. İdrîs eş-Şâfiî, İhtilâfu Mâlik ve'ş-Şâfiî, İstanbul: İz Yayıncılık, 2010. (Arapça'dan çeviri)
- İbn Kayyım el-Cevziyye, Allah Sevgisi, İstanbul: Polen Yayınları, 2006. (Arapça'dan ortak çeviri)
- AAOIFI, Faizsiz Bankacılık Standartları, İstanbul: TKBB, 2012. (Arapça'dan ortak çeviri)

Katıldığı Heyetler

- TKBB Danışma Kurulu
- Türkiye Finans Katılım Bankası
- Aktif Yatırım Bankası
- Doğa Sigorta
- HDI Sigorta

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.