

**DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DEĞİŞKEN ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
DENİZ PORTFÖY METAVERSE VE DİJİTAL YAŞAM TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN
FON'UN KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN
İZAHNAME**

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 04/05/2015 tarihinde İstanbul İli Ticaret Sicili Memurluğu'na 409441 sicil numarası altında kaydedilerek 08/05/2015 tarih ve 8816 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Deniz Portföy Metaverse ve Dijital Yaşam Teknolojileri Değişken Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 21/06/2022 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 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.'nin (www.denizportfoy.com) adresli resmi internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

Fon'un yatırım stratejisi doğrultusunda, fon portföyü ağırlıklı olarak yurtdışında ihraç edilen döviz cinsinden ortaklık payları ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacağından kur riski taşımaktadır.

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.

FON PORTFÖYÜNE KRİPTO VARLIKLAR VE KRİPTO PARA PIYASASI İŞLEMLERİ İLE BUNLARA DAYALI ARAÇLAR VE KRİPTO VARLIK İŞLEM PLATFORMU OLARAK FAALİYET GÖSTEREN ŞİRKETLERİN PAYLARI DAHİL EDİLEMEZ.



[Signature]
DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5
II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI	5
III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ	10
IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI	17
V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI	19
VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI	23
VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER	25
VIII. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ	28
IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	28
X. FONUN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ	30
XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI	30
XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ	31

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	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	Deniz Portföy Metaverse ve Dijital Yaşam Teknolojileri Değişken Fon
Şemsiye Fon	Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Performans Tebliği	VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ
Portföy Saklayıcısı	Denizbank A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu
İMS/TERS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar



Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Yönetici

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon, Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan nakit ile, tasarruf sahipler hesabına, inancılı mülkiyet esaslarına göre işleri izahatının II. bölümünde belirtilen 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:	Deniz Portföy Metaverse ve Dijital Yaşam Teknolojileri Değişken Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Değişken 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:	Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi ¹	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 21/04/2015 No: PYS/PY.15/171
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	Denizbank A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 17/07/2014 No: 22/729

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu ve Yönetici Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 19 Esentepe-Şişli/İstanbul www.denizportfoy.com
Telefon numarası:	0212 348 20 00
Portföy Saklayıcısı Denizbank A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Büyükdere Cad. No: 141 Esentepe-Şişli/İstanbul www.denizbank.com
Telefon numarası:	0212 348 20 00

¹ "PYS Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 02/09/2003 tarih ve PYS/PY-22/17 sayılı Portföy Yöneticiliği yetki belgesi iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40 ncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 21/04/2015 tarih ve PYS/PY.15/171 sayılı Portföy Yöneticiliği yetki belgesi verilmiştir."



1.3. Kurucu Yöneticileri

Fon'a 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
Orhan GÖKSAL	Yönetim Kurulu Başkanı	2007 – Devam Intertech Bilgi İşlem ve Pazarlama Tic. A.Ş. Danışman Kurulu - Danışman	30 Yıl
Ömer UYAR	Yönetim Kurulu BaşkanVekili	2012 – Devam Intertech Bilgi İşlem ve Pazarlama Tic. A.Ş. Genel Müdür	19 Yıl
Mehmet ÇİTİL	Yönetim Kurulu Üyesi	2013 – Devam Deniz Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Müdür	29 Yıl
Gürhan ÇAM	Yönetim Kurulu Üyesi	2012 - Devam Denizbank Dijital Dönüşüm ve İnovasyondan Sorumlu Grup Müdürü	20 Yıl
Cemil Cem ÖNENÇ	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	2016 – 2022 Denizbank Özel Bankacılık ve Yatırım Grubu Genel Müdür Yardımcısı 2022 – Devam Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür	25 Yıl
Serkan TÜRK	Genel Müdür Yardımcısı	2015 – 2020 Deniz Portföy Özel ve Serbest Fonlar ve Portföy Yönetimi Bölüm Müdürü 2020 - Devam Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	23 Yıl
Murat ÖZKAN	Genel Müdür Yardımcısı	2014 – 2018 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanı 2018 – 2021 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. İş Geliştirme ve Proje Fonları Bölüm Müdürü 2021-Devam Yatırım ve Emeklilik Fonları Genel Müdür Yardımcısı	16 Yıl

1.4. Fon Hizmet Birimi

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Serpil Aslan Bektaş	Fon Müdürü	2020 – devam Denizbank A.Ş. Fon Hizmet Bölüm Müdürü 2020 Ocak – 2020 Temmuz Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Özel ve Serbest Fonlar ve Portföy Yönetimi Yönetmeni	12 Yıl



GENEL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

		2016 - 2019 Denizbank A.Ş. Fon Hizmet ve Operasyon Yönetmeni	
Ayşe Biçe Çalışkan	Fon Müdürü Vekili	Ocak 2011- Devamı Denizbank A.Ş. Saklama, Fon Hizmet Operasyonları-Operasyon Yönetmeni Eylül 2004 - Aralık 2010 Denizbank A.Ş. Özel Bankacılık Merkezi - Operasyon Yönetmeni Ocak 2002- Eylül 2004 Denizbank A.Ş. Merkezi Operasyon- Operasyon Yönetmeni Eylül 1998- Ocak 2002 Eübank A.Ş. (İnterbank A.Ş.) Cari Hesaplar Yönetmen Yardımcısı	24 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) ulaşılması mümkündür.

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

Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon hizmet birimi	Denizbank A.Ş.
İç kontrol sistemi	Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.
Teftiş birimi	Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	Deniz 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 sorumluudur. 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 dışardan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.



Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

2.2. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PVŞ 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, metaverse ve dijital yaşam teknolojileri alanlarında ve bunların çevresinde oluşan ve/veya bunları destekleyen ürün, hizmet ve çözümlere yönelik alanlarda faaliyeti bulunan yerli ve yabancı şirketlerin yurt içinde ve/veya yurt dışında üretilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmayı amaçlanmaktadır. Bu strateji kapsamında, Fon'un amacı metaverse ve dijital yaşam teknolojileri sektörlerinde gerçekleştirilecek büyüme ve yeniliklere iştirak etmek ve yatırımcılarına makul bir seviyede getiri sağlamaktır. Bu amaca uygun olarak Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak söz konusu şirketlerin ortaklık paylarına, borçlarına araçlarına, kira sertifikalarına, Amerikan Depo Sertifikalarına (ADR), Global Depo Sertifikalarına (GDR) ve bu şirketlerden oluşan bir portföye yatırım yapan ve/veya bu şirketlerden oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan ve/veya fonun yatırım temasına uygun yerli yatırım fonları ve yerli/yabancı borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılacaktır.

Metaverse, fiziksel ve dijital dünyanın yeni bir yakansması olarak ortaya çıkmaktadır. (Ç Boyutlu (3D), Sanal Gerçeklik (VR – Virtual Reality), Artırılmış Gerçeklik (AR – Augmented Reality) ve Karışık Gerçeklik (Mixed Reality) teknolojilerindeki gelişmelere bağlı olarak, internetin sadece gezinmek için kullanılmasından ziyade içine yerleşme/içinde yaşama olanağına doğru kullanılması evriminin oluşturduğu yeni ortamdır. Metaverse yeni bir "yaratıcı ekonomisi" platformuna dönüşmektedir. Fon'un yatırım stratejisi doğrultusunda ve bu ekonomi içerisinde, yatırımlarının odaklanacağı şirketlerin ana faaliyet alanları aşağıdaki gibidir.

- 1) Hesaplama: Yeni interneti ve Metaverse'i destekleyen algoritmik hesaplamalar ilişkin sistem ve yazılım geliştirmelerini sağlayan şirketler,
- 2) Ağ: İnternet kullanıcıları için veri hizmeti sağlayıcıları, gerçek zamanlı bağlantı, yüksek bant genişliği ve yüksek hızlı internet hizmet satıcısı şirketler,
- 3) Sanal Platformlar: Kullanıcı ve işletmelerin bu yeni dijital dünya ve çevre koşullarında keşifler yapmak, etkileşim ve yaratıcılıkta bulunmak, sosyalleşme ve etkinliklere katılım sağlamak gibi deneyimlerde bulunabilecekleri, üç boyutlu ve sanal/kapsayıcı dijital gösterimlerini geliştiricisi ve işletmecisi olan şirketler,
- 4) İşleyen ve Gelişen Paylaşım Standartları: Karşılıklı işleyişe dayalı faaliyetlere güncel pratikleri sağlayan, ilgili uygulama standartlarını veren ve/veya Metaverse'in süregelen değişimi, işleyişini ve yapıcılığını temin eden hizmetler, protokoller, formatlar ve araçlar üzerinde formatlar ve araçlar üzerinde çalışan şirketler,
- 5) Donanım: Metaverse'in gelişimi, Metaverse'de bağlantı kurulması ve erişim için fiziki araçlar ve teknolojiler üreten, sağlayan, tedarik eden ve bu çalışmaları destekleyen şirketler,

Fon tarafından, ana faaliyet alanı yukarıda sayılanlardan biri veya birkaçı olan şirketlerin para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabileceği gibi alt faaliyet alanı bu alanlardan biri olan şirketlere veya bu alanlarda faaliyet gösteren şirket/şirketleri bünyesinde barındıran holding şirketlerine de yatırım yapılabilecektir. Söz konusu yatırımlar yatırım fonları veya borsa yatırım fonları üzerinden gerçekleştirilebilir.

Fon tarafından metaverse kavramının ana sürükleyicisi olan video oyunları, e-sporlar ve internet bağlantılı eğlencesi, uzaktan eğitim, dijital sağlık ve bakım ile sanal ve dijital sosyal medya ve iletişim gibi yeni elektronik ve dijital etkinlik şirketlerine de yatırım yapılması amaçlanmaktadır. Bu kapsamda fon portföyünde video oyunu geliştiren ve bunlarla ilgili yazılım, donanım ve streaming



çevreye doğrudan sahip olmadan elde etmek, yararlanmak) hizmetleri sunan şirketler ile e-spor etkinlikleri yapan şirketler de dahil edilebilecektir.

İnternetin bu yeni aşamasında metaverse'e paralel ve öncü olarak, sağlık ve eğitimde doğrudan hizmetlerin; fiziki olarak gerçekleştirilen boş zaman etkinliklerinin; yüz yüze sosyal ortamlar yerine dijital, uzaktan, bağlantılı ve elektronik olarak sağlandığı bir dünya oluşmaktadır. Fon portföyünde bu alanlarda faaliyet gösteren şirketler de yer alabilecektir.

Fon portföyünün yönetiminde, işbu izahnamenin 2.4. maddesinde belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin asgari ve azami oranlara ek olarak, Tebliğ'de yer alan ve 2.4. maddesinde yer verilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları ve Kurul düzenlemeleri de dikkate alınır.

Fon, doğrudan şekilde, dijital para birimlerine, akıllı sözleşme platformlarına, dijital para birimi veya dijital varlık borsalarına, NFT'lere (Takas Edilemez Jem), dijital menkul değerlere veya dijital gayrimenkullere yatırım yapmayacak ve Fon portföyüne kripto varlık ve kripto para piyasası işlemleri ile bunlara dayalı araçlar ve kripto varlık işlem platformu olarak faaliyet gösteren şirketlerin payları dahil edilmeyecektir.

Fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları (Türkiye'de kurulan ve unvanında "Yabancı" ibaresi geçen yatırım fonları da dahil) fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları (Türkiye'de kurulan ve unvanında "Döviz" ibaresi geçen yatırım fonları da dahil) da fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz.

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 (%)
Metaverse ve Dijital Yaşam Teknolojileri alanlarında ve bunların çevresinde oluşan ve/veya bunları destekleyen ürün, hizmet ve çözümlere yönelik alanlarda faaliyeti bulunan yerli ve yabancı şirketlerin yurt içinde ve/veya yurt dışında ihraç edilmiş Ortaklık Payları, Borçlanma Araçları, Kira Sertifikaları, Amerikan Depo Sertifikaları (ADR), Global Depo Sertifikaları (GDR) ve Bu Şirketlerden Oluşan Bir Portföye Yatırım Yapan ve/veya Bu Şirketlerden Oluşan Endeksleri Takip Etmek Üzere Kurulan ve/veya Fonun Yatırım Temasına Uygun Yerli Yatırım Fonu Katılma Payları ile Yerli ve Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	80	100
- Yukarıda Belirtilen Tema Kapsamındaki Yerli Ortaklık Payları, Borçlanma Araçları, Kira Sertifikaları ve Bu Şirketlerden Oluşan Bir Portföye Yatırım Yapan ve/veya Bu Şirketlerden Oluşan Endeksleri Takip Etmek Üzere Kurulan ve/veya Fonun Yatırım Temasına Uygun Yatırım Fonu Katılma Payları ile Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	15	50
- Yukarıda Belirtilen Tema Kapsamında Yabancı Ortaklık Payları, Borçlanma Araçları, Kira Sertifikaları, Amerikan Depo Sertifikaları (ADR), Global Depo Sertifikaları (GDR) ve Bu Şirketlerden Oluşan Bir Portföye Yatırım Yapan ve/veya Bu Şirketlerden Oluşan Endeksleri Takip Etmek Üzere Kurulan ve/veya Fonun Yatırım Temasına Uygun Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	40	70
Diğer Yerli ve Yabancı Kamu ve Özel Sektör İlgili ve Dış Borçlanma Araçları	0	20
Diğer Kira Sertifikaları	0	20



Diğer Yerli ve Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Diğer Depo Sertifikaları (ADR/GDR)	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bu Madenlere Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Varlığa Dayalı / Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe Dayalı / İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Varant ve Sertifikalar	0	10
Geli Ortaklığı Senetleri / Gelire Endeksli Senetler	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	20
Tacashbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	20
Vadeli Mevduat (TL-Döviz) / Katılma Hesabı (TL-Döviz)	0	10
Diğer Yatırım Fonu Katılma Payları, Diğer Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10

Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında belirli bir varlık grubundan oluşan endeksli takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım ilgili varlık grubu için belirlenen yatırım sınırlamaları hesaplamalarına dahil edilir. Bu kapsamda hesaplamalara dahil edilemeyen borsa yatırım fonları için azami yatırım oranı %20'dir.

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

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde portföyündeki ortaklık paylarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki ortaklık paylarını Türkiye'de kurulu borsalarda ödünç verebilir. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurul'un ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Tacashbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Özkaynağın değerlemesine ve tamamlanmasına ilişkin esaslarda Kurul'un ilgili düzenlemelerine uyulur.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerinin en fazla %75'i tutarındaki kıymetli madenleri Türkiye'de kurulu borsalarda ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikalar aynı oranda portföye alınabilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım - satım işlemleri ilgili piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır.

2.5. Fonun karşılaştırma ölçütü, %55 The Nasdaq Yewno Metaverse Total Return Index (Getiri Endeksi) + %10 Nasdaq CTA Internet Total Return Index (Getiri Endeksi) + %10 BIST İletişim Getiri Endeksi + %10 BIST Teknoloji Getiri Endeksi + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi olarak belirlenmiştir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeks günlük olarak TCMB USD alış kuruyla TL'ye çevrilmektedir.

Karşılaştırma Ölçütü VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" (Performans



Tebliğî hükümleri çerçevesinde fonun türü dikkate alınarak bu izahnamede yer alan yatırım stratejisi ile yatırım yapılacak varlık ve işlemlerine uygun endekslerin ağırlıklandırılması yoluyla belirlenmiştir.

2.6. Portföye riskten korunma ve veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde yurtiçi ve/veya yurtdışı borsalardan döviz, faiz, ortaklık payı, ortaklık pay endeksi, finansal endeksi et, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, altın ve diğer kıymetli madenler üzerinden düzenlenmiş vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, varant ve sertifikalar ile ileri vadeli borçlanma araçları ve altın işlemleri dahil edilebilir.

2.7. Portföye borsa dışından Kurul düzenlemeleri çerçevesinde repo / ters repo sözleşmeleri ile riskten korunma amacıyla sınırlı olarak forward, opsiyon ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeleri fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı tarafının 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 repo / ters repo, forward, opsiyon ve swap sözleşmelerinin karşı tarafının denetleme ve gözetimine tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenir" 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 kurulaş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

2.9. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarının tanıtıcı genel bilgileri:

Fon portföyüne borçluluk ifade eden yabancı sermaye piyasası araçları yalnızca ihracatının ve/veya varsa yatırım aracının derecelendirmeye tabi tutulmuş olması kaydıyla alınır. İlgili derecelendirmeyi belirleyen belgeler fon nezdinde bulundurulur. Değerlendirme mekanizması bulunmayan ülkelerde ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları fon portföyüne alınmaz.

Fon'a ABD, İngiltere (Birleşik Krallık), Fransa, Almanya, Japonya, Belçika, Avusturya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Malta, Lüksemburg, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Singapur, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Avusturya, Portekiz, Yunanistan, Arjantin, Brezilya, Kolombiya, Ekvator, Mısır, Şili, Endonezya, İsrail, Güney Kore, İsveç, Yeni Zelanda, Macaristan, Malezya, Birleşik Arap Emirlikleri, Panama, Katar, Suudi Arabistan, Çek Cumhuriyeti, Çin, Meksika, Nijerya, Peru, Filipinler, Polonya, Romanya, Rusya, Güney Afrika, Ukrayna, Uruguay, Venezuela, Vietnam ülkelerinde gerek kamu gerekse özel sektör tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.

Fon ancak T.C. Merkez Bankası'na alınıp satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir.

2.10. Portföye dahil edilecek yapılandırılmış yatırım araçlarının:

a) Fonun yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması,

b) Borsada işlem görmesi,

c) İhracatının ve/veya yatırım aracının, Fon Tebliği'nin 32'nci maddesinde belirlenen derecelendirme notuna sahip olması,

d) Tabii olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması gerekir ve derecelendirme notuna ilişkin belgeler yönetici nezdinde saklanır.



Türkiye’de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak, yukarıda belirtilen (b) bendindeki şart aranmaz. Bu şartlara ilaveten Türkiye’de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarının;

- a) ihraç belgesinin kurulca onaylanmış olması,
- b) fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi,
- c) Fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir mülkate likiditeye sahip olması
- d) Nüteligi itibarı ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarının ise yatırımcı tarafından ödeyen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içermesi zorunludur.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları, kamu ve özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, faiz, döviz, altın ve diğer kıymetli madenler, ortaklık pay endeksleri, finansal endeksler olabilmektedir. Yapılandırılmış yatırım aracının getirisi temelde; ihraç edilecek bir borçlanma aracının getirisinden ve yatırım yapılan dayanak varlığın fiyat değişimine bağlı olarak içinde bulunduğu türev araç/araçlara göre oluşacak bir getiriden oluşmaktadır.

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

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

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 döviz 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 detaylarını aşağıda yer verilmektedir:

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

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

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.

ç- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kardan pay almaya dayalı varlıkların (kira sertifikası, katılma hesabı v.b.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle meydana gelebilecek değişiklikler sonucu portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.



DENİZ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.

d- Kayımlı Madenlerin Fiyat Riski: Fon portföyünde yer verilen altın, gümüş ve diğer kıymetli madenler ile bu kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler sonucunda fon portföyünün değeri kaybetme 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 ödemelerin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

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

4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, iberi 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 aksatmalar 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 değeri 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/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

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

10) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Yapılandırılmış yatırım araçları, yatırımları anaparayı koruyacak şekilde yapılandırılabilir gibi, yatırım amacıyla yüksek getiri hedefleyerek anaparada kayba yol açması muhtemel şekilde de yapılandırılabilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcının vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımların değeri başlangıç değerinin altına düşebilir.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının günlük fiyat oluşumunda piyasa faizlerinde yaşanabilecek değişimler ve dayanak varlık fiyat değişimleri de etkili olabilmektedir. Piyasa faizlerinde ve dayanak varlık fiyatında yaşanabilecek dalgalanmalar yapılandırılmış yatırım araçlarının günlük



değerlendirmesini etkileyebilmektedir. Fon'un Riskle Maruz Değer (RMD) hesaplamalarında türev araçlarla birlikte yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır.

Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur.

11) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: 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 opsiyon fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.

12) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklaması) işlenmesi riskidir.

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

14) Fon'un Yatırım Yaptığı Metaverse ve Dijital Yaşam Teknolojileri Alanında Faaliyet Gösteren Yerli ve Yabancı Ortaklık Paylarına İlişkin Riskler:

Fon'un yatırım stratejisi gereği fon toplam değerinin asgari %80'i oranında yatırım yapacağı metaverse ve dijital yaşam teknolojileri alt sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerin ortaklık payları ve borçlanma araçlarının risklerine maruz kaldığı dikkate alınmalıdır.

Fon portföyüne dahil edilecek şirketler aşağıdaki ana sektörlerdeki riskleri taşımaktadır:

- a) Enformasyon teknolojisi şirketleri riski,
- b) Video oyunları ve e-spor şirketleri riski,
- c) İletişim hizmetleri şirketleri riski,
- d) Zorunlu olmayan tüketici harcamaları şirketleri riski,
- e) Sağlık sektörü şirketleri riski,
- f) Enformasyon sektörü şirketleri riski,
- g) Eğitim sektörü şirketleri riski.

Belirtilen sektörler ise aşağıdaki ortak riskleri paylaşmaktadır:

Bu sektörlerde faaliyet yürüten şirketler, sınırlı ürün karnasına, piyasalara, finansal kaynaklara ve insan kaynağına sahip veya erişiyor olabilir. Yoğun rekabetle karşılaşabilecekleri gibi sundukları hizmet ve ürünleri de hızlı şekilde ilgi kaybedebilir, aşınabilir, eskiyebilir. Bu şirketlerin bir veya sınırlı sayıda ü.ünü, lisansı ve dağıtım hakkı olabilir ve bunlar gelirlerinin önemli bir kısmını oluşturabilir. Bu sektördeki şirketler, değişen tüketim eğilimlerine aşırı hassastır ve oyunlar, oyun araçları, ürünler, servisler ve platformlar tüketici eğilimlerinde değişimlere karşı dayanıksız olabilir.



DERYAT PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.

Bu sektörler, katımsal düzenlemeler, özellikle kişisel verilerin saklanması, siber güvenlik, kamu politikaları gibi nedenlerle önemli düzenleme ve gözetilme riskleriyle karşı karşıyadır. Son dönemlerde sıklıkla karşılaşılabilen şekilde, lisansları askıya alınabilmekte, yeni ürün lisansları geciktirilebilmekte, sunucuları hizmetlerin ücretleri düzenlemelere tabi olabilmektedir.

Bu şirketler, mülkiyet haklarına yüksek şekilde dayandığı için bu hakların yitirilmesi, sınırlanması veya süresi nin tamamlanmasıyla ciddi şekilde negatif etkilere maruz kalabilir.

Doğrulan ve yazılım aksaklıkları ve kesintileri de, bu şirketlerin faaliyetlerinde ara vermeye veya durmaya yol açabilir. Bu durum şirketlerde önemli finansal kayıplara neden olabilir.

Bu sektörlerde faaliyet gösteren şirketler genellikle küçük ve hızla değişen teknolojilere dayalı olduklarından, geleneksel ürün ve pazarlarda faaliyet sürdüren şirketlerden daha fazla oynaklıkla karşı karşıyadır.

Fon, çeşitli sermaye ve piyasa büyüklüklerine sahip menkul kıymetlere yatırım yapabilir. Bu sektördeki şirketlerin önemli kısımını görece olarak yakın tarihteki kuruluşlar oldukları için fon portföyünde küçük ve orta ölçekli sermayeye sahip şirketler ağırlık taşıyabilir.

Fon'da metaverse ve dijital yaşam teknolojileri sektörünün çeşitli alt kesimlerinde faaliyet yürüten sınırlı sayıda şirkete yatırım yapılacaktır. Fon, gerek genel piyasa hareketlerini, gerekse de elektrikli araçlar ve otonom araç teknolojileri sektörünün tümündeki hareketleri takip edemeyebilir, daha fazla çeşitlenmiş piyasa veya sektör fonlarından farklı performans gösterebilir.

Fon, çeşitli coğrafi bölgelerde bulunan farklı özelliklerdeki ülkelere yatırım yapabilecektir. Gelişmiş ülkelerdekiler olduğu gibi, gelişmekte olan ülkelerin de menkul kıymetlerine yatırım yapabilecektir.

Fon, sponsozlu veya sponsozsuz Amerikan Depo Sertifikalarına, Global Depo Sertifikalarına ve orta merkezinden farklı ülkelere ihraç edilmiş hisse senetlerine yatırım yapabilir. Bu ürünlerde, işlem görülen piyasadaki bilgi yayılımı, likidite, kur oynaklıkları, farklı saat dilimleri, yasal düzenleme şartları v.b. nedenlere bağlı olarak, dayanak menkul kıymetlerden farklı şekilde fiyat ve fiyat hareketleri oluşabilir.

Yabancı hisse senedi veya depo sertifikaları yatırımları, yurt içinde yapılan hisse senedi yatırımlarından farklı riskler içerebilir. Yatırım yapılan ülkelerdeki denetim ve gözetim yapısında, piyasaların işleyişinde ve takas süreçlerinde farklılıklar olabileceği gibi, ilave yükümlülük ve düzenlemelerle karşılaşılabilir. Hükümetler ve yetkili denetleyici ve düzenleyici kuruluşlar, yabancı yatırımcılarla ilgili kısıtlayıcı kararlar alabilirler.

Fon portföyüne dahil edilen bazı şirketler, gerek ürün geliştirme, gerekse büyüme aşamalarının erken veya ilk evrelerinde yer alıyor olabilir. Bu tür şirketlerin, gelişmiş şirketlere göre, ürünlerini geliştirmekte veya büyümelerini finanse etmekte daha fazla zorluklar karşılaşmaları veya yönetimlerinin değişmesi v.b. durumlarda daha ciddi değer kayıplarıyla karşılaşmaları riski bulunmaktadır.

Farklı alt sektörlerde faaliyet gösteren ve sektör fonu olarak metaverse ve dijital yaşam teknolojileri şirketlerine yatırım yapan bu fon, yukarıda belirtilen riskler dahil, sektöre özel risklere ve bunların negatif finansal sonuçlarına maruz kalabilir. Fon, tematik / sektör fonu olması nedeniyle, metaverse ve dijital yaşam teknolojileri sektöründeki şirketlerin değerindeki değişimlerden veya



sektörü etkileyen gelişme ve faktörlerden, çeşitli sektörlerde dağılmış yatırımlara göre çok daha fazla etkilenebilir ve daha fazla değer kayıplarına uğrayabilir.

Sektördeki tüm şirketlere yatırım yapılmadığı ve fon portföyü sınırlı sayıda şirket yatırımlarından oluştuğu için, Fon'un değer kayıpları sektöre göre daha fazla olabilir.

Fon, yeni kuruldugu için tarihi kayıtları sınırlıdır. Bu nedenle, yatırımcılar yatırım kararlarını sınırlı bir takip dönemine ve daha az sayıda tarihi bilgiye dayalı olarak vermek durumunda olacaklardır. Ayrıca, Fon'un ekonomik olarak sürdürülebilir bir büyüklüğe ulaşacağı garanti edilemez.

15) Fon Portföyüne Dahil Edilebilecek Borsa Yatırım Fonlarına (BYF) İlişkin Riskler:
Fon'un yatırım stratejisi gereği yatırım yapabileceği BYF'lerin aşağıdaki risklere maruz kaldığı dikkate alınmalıdır:

Likidite Riski:

BYF tarafından takip edilen finansal varlıkların spot ve vadeli işlem piyasalarında likiditenin düşmesi durumunda BYF'lerin gerekli yatırıma yapamama durumu oluşabilir. Bu durum BYF'lerin getirilerinin takip ettikleri finansal varlıkların getirilerinden ayrışmasına sebebiyet verebilir.

BYF Yatırımlarında Anapara Kaybına Maruz Kalınabilmesi Riski:

BYF'lere yapılan yatırımların, her finansal araç gibi, çeşitli finansal, operasyonel ve hukuki gerekçelerle, anapara kaybı riski bulunmaktadır. Bu gibi durumlar BYF getirilerinin takip ettikleri finansal varlıkların getirilerinden ayrışmasına sebebiyet verebilir.

BYF'lerin Türev Ürünler Yatırım Yapması Durumunda Oluşabilecek Riskler:

a) Türev Araçlardan Kaynaklanan Riskler: Borsa yatırım fonları swap, opsiyon, forward ve futures (vadeli işlem) gibi türev araçlara türev piyasalarda yatırım yapabileceği için, menkul kıymetlere yatırım yapan yatırım fonlarından farklı özellikler içerebilir. Bu nedenle, yatırımcının, yatırım yapmadan önce, türev araçlara ve bu araçların işlem gördüğü piyasalara ilişkin genel bilgilere sahip olması ve riskleri değerlendirmesi gereklidir.

BYF'lerin ağırlıklı olarak yatırım yapabileceği ve yatırımcılar tarafından takip edilen farklı futures kontratlarının açıklanan fiyatları üzerinden kesintisiz bir dönemsel getiri hesaplanamayabileceğinin dikkate alınması gerekir. Özellikle kısa vadeli kontratlara yatırım yapılması durumunda, yatırım pozisyonunun uzun bir dönem boyunca sürdürülmesi için vadesi gelen kontratın sıklıkla ileri vadeye taşınması gerekir. Bu nedenle uzun bir yatırım dönemi boyunca en kısa vadeli kontrata yatırım yapmanın performansını hesaplamak için kontratın yatırım dönemi boyunca bir sonraki en kısa vadeli kontrata taşıma maliyetinin ve art arda yapılan kontrat yatırımlarının gerçekleşen performanslarının dikkate alınarak hesaplanmasının yapılması gereklidir.

b) Vadeli İşlem Sözleşmelerinin Taşıma (Rolling/Yenileme) Riski:

Futures kontratların vade (takas) tarihlerinin yaklaştığı dönemlerde, kontratın fiziki teslimata dayalı olmasına bağlı olarak, takas tarihi yaklaşan kontrat genellikle fiziki teslimat istemediğinden vade tarihinden önce ileri vadelere ait kontrat veya kontratlar ile yenileneceğinden, pozisyonun ileri taşınması sürecinde kısa ve uzun vadeli kontratlar arasındaki fiyat farkından zarar etme olasılığı bulunmaktadır.



UENİPÖRTEYİNENETİKAR

İleri vadede itfa olacak vadeli işlem kontratlarının, kısa vadede itfa olacak kontratlardan daha yüksek fiyatla işlem görmesi durumunda negatif taşıma getirisi oluşur. İleri vadede itfa olacak vadeli işlem kontratlarının, kısa vadede itfa olacak vadeli işlem kontratlarından daha düşük fiyatla işlem görmesi durumunda ise pozitif taşıma getirisi oluşur.

BYF'lerin getirisi, vadesi yaklaşan kontratların ileri vadeli kontratlara taşınması sürecinde piyasa koşullarına bağlı olarak farklı nedenlerle pozitif ya da negatif yönde etkilenebilir. Diğer yandan, yatırımcıların, altın kontratlarına yapılan yatırımların performansının teminat tamamlanma ve taşıma maliyetlerinden etkilendiğini göz önünde bulundurmaları gerekmektedir.

c) Vadeli İşlem Piyasalarında Vadeler Arasındaki Fiyat Farklaşması Riski:

Olağandışı piyasa koşullarında, farklı vadelerdeki vadeli kontrat fiyatları arasındaki ayrışma dengelenemeyecek şekilde artabilmektedir. Yatırım yapılabilecek borsa yatırım fonları farklı vadelerde yer alan kontratlara yatırım yapabileceği için, BYF performansı ile en kısa vadeli kontratın performansı aşırı volatilité dönemlerinde yatırımcı lehine ya da aleyhine olacak şekilde farklılaşabilir.

Yatırımcılar olağandışı piyasa koşullarında, farklı vadelerdeki ve bölgelerdeki kontrat fiyatları ile en kısa vadeli kontrat fiyatı arasındaki ilişkinin arz talep koşulları, kontrat yükümlülükleri gibi sebepler nedeniyle bozulabileceğini dikkate almalıdır.

d) Olağanüstü Piyasa Koşulları Nedeniyle Vadeli İşlem kontratlarında Negatif Fiyat Riski:

Takip edilen finansal varlıkların piyasasın da etkileyebilecek nitelikte gelişmelerin olduğu durumlarda, en kısa vadeli kontrat fiyatlarının baz alınan kontratın fiziki teslim yükümlülüğüne bağlı olarak negatife düşme riski bulunduğu ve bu durumla karşılaşan BYF'lerin portföylerindeki vadesi yaklaşan bu kontratları daha yüksek fiyatlı kontratlara taşıma sürecinde zararlı karşılaşılabilecekleri dikkate alınmalıdır.

e) BYF'lerin Portföy Yönetim Riski:

BYF'lerin maruz kaldığı riskler karşı taraf riski, likidite riski ve korelasyon risklerini de içerir. Portföye dahil edilebilecek BYF'ler türev araçları yatırım yapabilen BYF'lerden oluşabileceği için takip edilen finansal varlıklara dayalı farklı tür ve vadelerdeki kontrat fiyatları ile opsiyon fiyatları arasındaki korelasyon farklı dönemlerde değişkenlik gösterebilir. BYF'ler farklı nedenlerle türev işlemlerini yatırım stratejileri çerçevesinde uygulayabilecekleri piyasa koşulları bulamayabilirler. Bu durum BYF'lerin yatırım hedefine ulaşmasını engelleyebilir. BYF'lerin yatırım yaptığı portföyler farklı piyasa ve likidite koşulları gibi nedenlerle hedefledikleri yatırım performansını gerçekleştiremeyebilir.

Çeşitli endeksleri veya stratejileri izlemeyi hedefleyen BYF'ler, çeşitli finansal veya operasyonel gerekçelerle bu endeks ve stratejilerin performansından farklı yatırım performansı sergileyebilirler. Ayrıca zaman içerisinde, dayanak endekslerini veya altın varlık sınıfına dayalı temel yatırım amaçları ile farklılık teşkil etmeyecek şekilde, yatırım araçlarını, vadeli işlem kontratlarının tür ve vadelerini değiştirebilir veya çeşitlendirebilirler.

DEĞİŞİKLİK YÖNETİMİ



16) Olağandışı Piyasa Koşulları Riski: Normal piyasa koşulları altında dikkate alınmayan, ancak olağandışı piyasa koşullarında önemi artan olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olağandışı piyasa koşullarında ortaya çıkan likidite problemleri yatırımcılar tarafından dikkate alınmalıdır.

17) Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli 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.

Piyasa Riski: Fon Portföyünün maruz kaldığı piyasa riski, Riskle Maruz Değer (RMD) yöntemiyle ölçülecektir. RMD, Fon Portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zarar belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir. RMD yönteminde Tarih-sel Simülasyon yöntemi tercih edilerek, %99 güven düzeyinde, 1 günlük elde tutma süresi varsayımı altında hesaplama yapılır. Hesaplama en az 250 iş gününü kapsayacak şekilde gözlem süresi belirlenir. Ancak olağan dışı piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılabilir. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir. Türev Araçlardan kaynaklanan riskler de bu kapsamda dikkate alınır.

Karşı Taraf Riski: Fon portföyüne, sadece riskten korunma amacıyla, borsa dışından türev araç ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir.

Borsa dışından alınacak türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski, piyasaya göre ayarlama (mark to market) yöntemi ile günlük olarak hesaplanır. Gün sonunda fon portföyünde bulunan kaldıraç yaratan işlemlerden pozisyon büyüklüğü negatif olan değerler dikkate alınmaz. Portföye riskten korunma amacıyla sınırlı olarak dahil edilen borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşmaz.

Likidite Riski: Fon portföyünde yer alan pozisyonların düşük işlem hacimleri nedeniyle, uygun süre ve/veya fiyat üzerinden kapatılamaması sonucunda maruz kalınan risktir. Likidite riski hesaplanmasında, menkul kıymetlerin piyasadaki ortalama günlük işlem hacimleri bazında likidite katsayıları belirlenecektir. Daha sonra, bu katsayıların, fonun içerisindeki varlıkların ağırlıklarıyla çarpılmasıyla, fonun likidite oranı belirlenmektedir.

Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Şirket faaliyetleri içerisinde operasyonel risk unsuru yaratmış ve yaratması beklenen korular ile riskin gerçekleşmesi durumunda etkileri listelenir. Riskin meydana gelmemesi için alınması gereken tedbirler de önceden belirlenir ve şirket çalışanlarına duyurulur. Zarar olarak yansıtılan operasyonel risk oluşması halinde, kayda alınır.

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden: forward, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, saklı türev araçlar, swap sözleşmesi, varant, serüfika, ileri vadeli tahvil bono ve altın işlemleri dahil edilebilecektir.



DEĞERLENDİRME VE YATIRIM AS

Fonun risk profili kaldıraç yaratan işlemler nedeniyle değişiklik gösterebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin fonun risk profiline olan etkisi Risk Yönetimi Birimi tarafından düzenli olarak takip edilmektedir.

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde Gözeli Riskle Maruz Değer (RMD) yöntemi kullanılacaktır.

Fon portföyünün RMD’si referans alınan portföyün RMD’sinin iki katını aşmaz.

3.5. Riskle Maruz Değer hesaplamasında referans portföy olarak karşılaştırma ölçütü kullanılacaktır. Referans portföy, kaldıraç yaratan işlemleri ve saklı türev araçları içermez.

3.6. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notional) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına “kaldıraç” denir. Fonun kaldıraç limiti %200’dir.

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

IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

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

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

4.3. Fon’un malvarlığı Kurucu’nun ve Portföy Saklayıcısı’nın malvarlığından ayrıdır. Fon’un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla kredi almak türev araç işlemleri veya fon adına taraf olunan benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehin edilemez. Fon malvarlığı Kurucunun ve Portföy Saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsilî 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 tahvil hareketlerine ilişkin işlemlerin yerine getirilmesinin kontrolü ile mevzuatta belirtilen diğer görevlerin yerine getirilmesinden sorumludur. Bu kapsamda, portföy saklayıcısı:

- a) Yatırım fonları hesabına katılma paylarının ihraç ve ifa 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 değerlendirme esaslarına göre hesaplanmasını,



Deniz Çiftçi Yönetim Kurulu Başkanı

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

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

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

e) Fon'un varlık alım satımlarının, portföy yapısının, işlemlerinin mevzuat, fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygunluğuna sağlamakta yükümlüdür.

4.5. Portföy saklayıcısı;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



GENEL MÜDÜR
YERİNE
[Signature]

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

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

4.14. Portföy Saklayıcısı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunı ve ilgili diğer mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle katılma payı sahiplerine karşı sorumlu değildir.

4.15. Portföy saklama sözleşmesinde portföy saklayıcısının Kanun ve Saklama Tebliği hükümleri ile belirlenen ş 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 Değeri'ne 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 (Türkiye, Amerika Birleşik Devletleri (ABD) ve İngiltere'de haftasortu olmayan ve borsaların her üç ülkede de açık olduğu günler) sonu itibarıyla 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 durumuna 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 hesaplanamayabilir 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:

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

Genel Esaslar:

Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;



- Borsada işlem görcüler değerieme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değeriendir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değeriemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
- Borsada işlem görmekle birlikte değerieme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları iç verim oranı ile değeriendir. Ters repo ve repo ile yurtiçi organize para piyasası işlemleri ise vade sonuna kadar işleme ait iç verim oranı ile değeriendir.
- Fon katılma payları, değerieme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değeriendir.
- Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaaya eklenmesi suretiyle değeriendir.
- Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değeriendir. İlgili varlığın TCMB tarafından alım satımına konu olmayan bir para cinsinden olması durumunda ise veri sağlayıcı Bloomberg'in ilgili sayfalarından alınan döviz alış fiyatları kullanılır. Söz konusu para birimi için Bloomberg'in ilgili sayfalarından Türk Lirası cinsinden fiyat elde edilemiyor ise kullanılacak kur "çapraz kur" şeklinde hesaplanır.

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

Borsada işlem gören yabancı yatırım araçları ve yurtdışı borsalarda işlem gören yatırım araçları için Türkiye Saati ile (TST) 17.30'a kadar söz konusu yatırım aracının işlem gördüğü borsa kapanmış ise yukarıda belirtilen esaslara uygun olarak değerieme yapılır. TST 17.30'a kadar söz konusu yatırım aracının işlem gördüğü ilgili borsa kapanmamış ise aşağıda yer alan değerieme esaslari uygulanacaktır.

- "Yabancı Borçlanma Araçları", "Eurobond", "Yabancı Kira Sertifikaları", "Yurtdışında İhraç Edilmiş Kira Sertifikaları"nın değeriemesinde, Bloomberg veri dağıtım ekranlarında TST 16.15-16.45 arasında açıklanan temiz fiyat üzerinden alış ve satış kotasyonlarının ortalamasına (mid fiyat), birikmiş olan kupon faizinin eklenmesi ile hesaplanmış kirlili fiyat baz alınır. Şu kadar ki, bu kirlili fiyat kullanılarak menkul kıymetin iç verim oranı bulunur ve iç verim oranı kullanılarak ilgili menkul kıymetin değerieme fiyatına ulaşılır. Alış veya satış kotasyonu bulunmaması durumunda veya tam iş günü olmayan günlerde ise değerieme de kullanılacak fiyat, bir önceki iş günü değerieme de kullanılan fiyatın ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.
- "Yabancı Ortaklık Payı", "Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları", "Yabancı Yatırım Ortaklığı Payları", "Amerikan ve Global Depo Sertifikaları (ADR/GDR)"nın değeriemesinde, Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TST 17.30-18.00 saatleri arasında alınan Volume Weighted Average Price (VWAP) (İşlem Hacmi Ağırlıklı Ortalama Fiyat) kullanılacaktır. Değerieme günü fiyat geçmemesi halinde veya tam iş günü olmayan günlerde bir önceki iş günü kullanılan değerieme fiyatı kullanılır.
- "Yabancı Organize Piyasalarda İşlem Gören Opsiyonlar ve Vadeli İşlem Sözleşmeleri"nin değeriemesinde, Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TST 17.30-18.00 saatleri arasında alınan fiyatlar kullanılacaktır. Değerieme günü borsada işlem geçmemesi halinde ve ya tam iş günü olmayan günlerde bir önceki iş günü kullanılan değerieme fiyatı kullanılır.



- d) Ancak olağanüstü durumların meydana gelmesi durumunda veya yazılış saati uygulamaları nedeniyle Kurucu Yönetim Kurulu kararı ile değerlemede kullanılacak fiyatlar yarıda yer alan saatler dışında da Bloomberg veri dağıtım ekranlarından ya da farklı veri dağıtım kanallarından alınabilir.

Yapılandırılmış Yatırım Araçları:

Yapılandırılmış yatırım araçlarının değerlemesinde borsada ilan edilen fiyat kullanılır. İlgili kıymette işlem geçmemesi halinde son fiyat (borsada hiç işlem geçmemesi halinde tübelikli yatırımcılara arz/halka arz fiyatı) kullanılır. Borsada işlem görmeyen ancak veri dağıtım kanalları aracılığıyla fiyatı ilan edilmiş yapılandırılmış yatırım araçları için değerlemede veri dağıtım kanallarında en son ilan edilen fiyat kullanılır.

İleri Valörlü Borçlanma Araçları ve Altın İşlemleri:

İleri valörlü alımın varlıklar valör tarihine kadar portföye dahil edilmez. İleri valörlü satılan varlıklar ise valör tarihine kadar portföyde kalmaya ve değerlenmeye devam eder. İşlem tarihleri ise valör tarihine kadar takasat alacak veya takasa borç olarak takip edilir. İleri valörlü varlık alım/satım sözleşmesi ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirir.

İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansıtılır.

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

İleri valörlü sözleşmenin konusunun altın olması durumunda değerlendirme kullanılacak fiyat olarak varsa değerlendirme gününde BIST Kıymetli Madenler Piyasasında işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı, yoksa değerlendirme gününde BIST Kıymetli Madenler Piyasasında aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı, yoksa valör tarihinden işlem tarihine gidilerek bulunan ilk aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı, bu da ileri valörlü sözleşmede yer alan fiyat kullanılır.

Borsa Dışı Repo ve Ters Repo Sözleşmeleri

Borsa dışı repo- ters repo sözleşmelerinde değerlendirme ilgili sözleşmede belirlenen faiz oranı iç verim oranı olarak kullanılarak değerlendirme yapılır.

Borsaya Kote Olmayan Borçlanma Araçları ve Kira Sertifikaları

Borsaya kote olmayan borçlanma araçlarında ve kira sertifikalarında değerlendirme ilgili menkul kıymetin satın alma faiz oranı iç verim oranı kullanılarak değerlendirme yapılır. Şu kadar ki: menkulün vadesinden önce fon tarafından aynı menkulde alım veya satım işlemi yapılması durumundan iç verim oranı olarak kullanılarak faiz en son yapılan işlemin faiz oranı olarak güncellenir.



5.5.2. Borsa Dışı Türev Araç ve Swap Sözleşmelerine İlişkin Değerleme;

Borsa dışı türev araç ve swap sözleşmelerinin değerlendirilmesinde güncel fiyat kullanılır. Portföye alın aşamasında borsa dışı forward, opsiyon ve swap sözleşmelerinde güncel fiyat olarak karşı taraftan alınan fiyat kotasyonu kullanılır.

Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki borsa dışı türev araç ve swap sözleşmelerinin değerlendirilmesinde;

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

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

Borsa dışı diğer swap sözleşmelerinde güncel fiyat olarak karşı taraftan alınan fiyat kullanılır. Borsa dışı diğer swap sözleşmeleri için fonun fiyat açıklama dönemlerinde; değerlemeye kullanılmak üzere güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ve karşı taraftan fiyat alınmadığı durumlarda teorik fiyat hesaplanarak değerlendirme yapılır. Şöyle ki; swap sözleşmeleri nitelik açısından pek çok farklı form altında yapılabileceğinden, swap sözleşmelerin değerlendirilmesine esas teşkil eden yerel faiz, yabancı para cinsinden döviz, döviz kurları ya da diğer değerlendirme faktörleri hakkındaki bilgiler belgelendirilecek olup, teorik fiyat hesaplamasında, sözleşmenin konusuna göre tüvül fiyatlaması yöntemi (IRR), FRA (Forward Rate Agreement) yöntemi gibi bugünkü değer hesaplama yöntemleri ile sözleşmelerin niteliğine uygun diğer genel kabul görmüş teorik fiyatlamaya yöntemleri kullanılacaktır.

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



5.4. Borsa dışında taraf oluncak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur;

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

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

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

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Giriş;

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.

"İş günü" Türkiye, Amerika Birleşik Devletleri (ABD) ve İngiltere'de haftasonu olmayan ve borsaların her üç ülkede de açık olduğu gün olarak tanımlanmıştır. Türkiye, ABD ve İngiltere'nin herhangi birinde haftasonu olan veya borsaların kapalı olduğu günlerde verilen talimatlar yukarıda tanımlandığı şekilde bir sonraki iş günü verilmiş olarak kabul edilir.



6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcıların giriş bölümünde tanımlanan iş günlerinde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Giriş bölümünde tanımlanan iş günlerinde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Giriş bölümünde tanımlanan iş günleri dışında iletilen talimatlar, izleyen ilk iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

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

TEFAS üzerinden gerçekleştirilecek işlemlerde, fonlar için alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Dağıtıcı kuruluş, 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 kıymet teminat olarak kabul edebilir.

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

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır. Şu kadar ki alım talimatının Kurucu veya Kurucu ile Aktif Pazarlama ve Dağıtım Sözleşmesi imzalamış olan Denizbank A.Ş. tarafından alınmış olması durumunda alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına Deniz Portföy Pera Piyasası Fonu'nda nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır. Diğer yandan TEFAS'ta gerçekleştirilen işlemlerde dağıtıcı tarafından belirlenecek olan yatırım aracı nemalandırılmada kullanılacaktır.

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların giriş bölümünde tanımlanan iş günlerinde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.



DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Giriş bölümünde tanımlanan iş günlerinde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Giriş bölümünde tanımlanan iş günleri dışında iletilen talimatlar izleyen ilk iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

6.4. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, giriş bölümünde tanımlanan iş günlerinde saat 13:30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden üçüncü iş gününde, iade talimatının giriş bölümünde tanımlanan iş günlerinde saat 13:30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden dördüncü iş gününde yatırımcılara ödenir.

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

Katılma paylarının alım ve satım kurucunun yanı sıra TEFAS'a üye olan fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla da yapılır.

Üye kuruluşlara aşağıda yer alan linkten ulaşılması mümkündür.

<http://www.takashbank.com.tr/tr/Sayfalar/TEFAS-Uyeler.aspx>

Kurucu ile aktif pazarlama ve dağıtım sözleşmesi imzalanmış olan kurumların unvanı ve iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Unvan	Adres	İnternet Sitesi	Telefon
Denizbank A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri	Büyükdere Cad. No: 141 Esentepe / Şişli / İSTANBUL	www.denizbank.com	0212 348 20 00
Aktif Yatırım Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri	Büyükdere Cad. No:163/A Zincirlikuyu İSTANBUL	www.aktifbank.com.tr	0212 340 80 00
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri	Cumhuriyet Cad. Elmadağ Han No:32 Kat:3 Elmadağ / İSTANBUL	www.amenkul.com.tr	0212 315 58 00
Gri Portföy Yönetimi A.Ş.	Arnavutköy Mah. Beyazgül Cad. No:24 Beşiktaş İSTANBUL	www.griportfoy.com.tr	0212 706 84 74

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.



[Handwritten signature]
DENİZPORTFÖY YÖNETİMİ

- 4) Portföyde alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydedilir.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu olan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) Karşılaştırma Ölçütü Giderleri,
- 11) KAP giderleri,
- 12) E-defter imza i mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedelleri,
- 13) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensuba ücreti,
- 14) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri,
- 15) Mevzuat uyarınca tutulması gereken zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri,
- 16) Kurula uygun görülecek diğer harcamalar,

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

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

7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00548'inden (yüzbindebeşvingüldükkırksekiz) [yıllık yaklaşık %2,00 (yüzdeiki)] 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 dağıtıcılara fondan ödenecektir. Paylaşım oranlarına ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir.

Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Denizbank A.Ş. (Sabit Getirili Menkul Kıymetler Alım/Satım, Repo/Ters Repo İşlemleri, Kıymetli Maden Piyasası İşlemleri) ve Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. (Sabit Getirili Menkul Kıymetler, Yurtiçi/Yurtdışı Pay Alım/Satım, Repo/Ters Repo İşlemleri, Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri, VIOP ve Kıymetli Maden Piyasası İşlemleri) aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

Sabit Getirili Menkul Kıymetler ve Kira Sertifikaları Komisyonu:



- a) Aynı Gün Vadeli Kesin Alım Satım İşlemleri
09:30 – 14:00 arası: Yüzbinde 1,575 + BSMV
14:00 – 17:30 arası: Yüzbinde 4,20 + BSMV
- b) Vadeli Kesin Alım Satım İşlemleri: Yüzbinde 1,05 + BSMV
- c) İhtiyat İhtiyat İşlemleri: 0
- 2) Yurt İçi Pay Senedi Piyasası İşlemleri Komisyonu:
a) Pay Senedi Alım Satım İşlemleri: Onbinde 2,00 + BSMV
- 3) Takasbank Para Piyasası İşlem Komisyonu:
a) 1 – 7 gün arası vadeli işlemler: Yüzbinde 2,10 + BSMV
b) 7 günden uzun vadeli işlemler: Milyonda 2,625 * gün sayısı + BSMV
- 4) Borsa İstanbul Para Piyasası İşlem Komisyonu: Milyonda 2,10 * gün sayısı + BSMV
- 5) Repo / Ters Repo Pazarı İşlem Komisyonu:
a) O/N İşlemler (09:30 – 14:00 arası): Milyonda 5,25 + BSMV
b) O/N İşlemler (14:00 – 17:30 arası): Yüzbinde 1,05 + BSMV
c) O/N Hariç İşlemler (09:30 – 14:00 arası): Milyonda 5,25 * gün sayısı + BSMV
d) O/N Hariç İşlemler (14:00 – 17:30 arası): Yüzbinde 1,05 * gün sayısı + BSMV
- 6) VİOP İşlem Komisyonu:
a) Endeks Vadeli İşlem Kontratları: Onbinde 1,00 + BSMV
b) Diğer Vadeli İşlem Kontratları: Onbinde 1,00 + BSMV
c) Endeks Opsiyon Sözleşmeleri: Onbinde 1,00 + BSMV
d) Diğer Opsiyon Sözleşmeleri: Onbinde 1,00 + BSMV
- 7) Yurt Dışı Pay Senedi İşlem Komisyonu: Fon adına yabancı piyasa ve borsalarda gerçekleştirilen işlemler üzerinden, ilgili piyasa ve borsalarda geçerli olan ücret tarifesine ek olarak binde 3 (BSMV dahil) komisyon uygulanır.
a) Yurtdışı Pay Senedi İşlemleri: Binde 2,20 (BSMV Dahil)
b) Türev Araçlar: 8 USD (BSMV Dahil)
- 8) Kıymetli Maden Piyasası İşlemleri Komisyonu: BIST'e ödenen işlem komisyonu onbinde 1,05 ile onbinde 1,575 arasındadır (BSMV dahil). İşleme aracılık eden yatırım kuruluşuna ayrıca komisyon ödenmemektedir.

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

7.1.5. Fon'un 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.

7.1.6. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları
Fon malvarlığından karşılanan saklama ücreti ve diğer giderlere ilişkin güncel bilgilere yatırımcı bilgi formunda ulaşılabilir.

7.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen halka arza ilişkin giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

Gider Türü	Tutarı (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	4.000
Diğer Giderler	4.000



[Handwritten signature]
DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

TOPLAM	8.0000
--------	--------

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 işletmeciliğinde 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.¹⁾

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticari 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 daimi temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67'nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup BIST'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 daimi 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 Kurulan bağımsız denetimle ilgili düzenlemelerine uyulur. Finansal tablo hazırlama yükümlülüğünün bulunduğu ilgili hesap döneminin

1) 2006-10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.
Güncel bilgi için bkz. www.gib.gov.tr



son gün 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 tablolarına, 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 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.

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

9.5. Portföy dağılım raporları aylık olarak hazırlanır ve ilgili aya 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 resmi saati bitimine kadar KAP'ta açıklanır.

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

9.8. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III, V.5.5., V.5.6., VI (6.5. maddesi hariç), VII.7.1. (aracılık komisyonlarına ilişkin alt madde hariç) nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve Kurucu tarafından KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan edilmez. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplanarak Kurula bildirilir.

9.9. Fon'un reklam ve ilanları ile ilgili olarak Kurulun bu konudaki düzenlemelerine uyulur.

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

9.11. Borsa dışı repo- ters repo işlemlerinin fon portföyüne dahil edilmesi halinde en geç sözleşme tarihini takip eden iş günü içinde sözleşmenin vadesi, faiz oranı, karşı tarafı ve karşı tarafın derecelendirme notu KAP'ta açıklanır.



GENEL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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 Kurul'un uygun görüşünü aldıktan sonra altı ay sonrası için fesih ihbar etmesi,
 - Kurucunun ifa liyet şartlarını kaybetmesi,
 - Kurucunun mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflas etmesi veya tasfiye edilmesi,
 - Fonun kendi mali yükümlülüklerini karşılayamaz durumda olması ve benzeri nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağını Kurulca tespit edilmiş olması hallerinde sona erer.
- Fonun sona ermesi halinde fon portföyünde yer alan varlıklardan borsada işlem görenler borsada, borsada işlem görmeyenler ise borsa dışında nakde dönüştürülür.

10.2. Fon mal varlığı, içtüzük ve izahnamede yer alan ilkelere göre tasfiye edilir ve tasfiye hakıyesı 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 edilmediş 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 tutulmaktadır. Fesih ihbarından sonra yeni katılma payı ihraç edilemez. Tasfiye anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınmaz.

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

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

XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI

11.1. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde Kanun, ilgili mevzuat ve içtüzük, bunlarda hüküm bulunmayan hâllerde 11/1/2011 tarihli ve 6098 sayılı Türk Borçlar Kanununun 502 ilâ 514 üneü 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 satırlarında, ellerinde tuttukları süre için fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtım söz konusu değildir.



DENİZ PORT FÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ

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

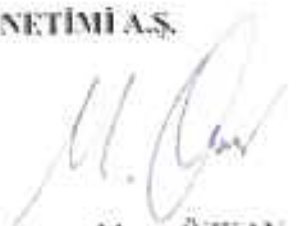
12.2. Katılma payları karşılığı yatırımcılardan toplanan para, takip eden iş günü izahnamede belirtilen varlıklara ve işlemlere yatırılır.

Izahnamede yer alan bilgilerin doğruluğuna kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.

20/06/2022

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.


Hatice YILDIRIM
Bölüm Müdürü


Murat ÖZKAN
Genel Müdür Yardımcısı