QNB FİNANS PORTFÖY AMERİKAN DOLARI YABANCI BORSA YATIRIM FONU KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME

Finans Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 01/09/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 437698 sicil numarası altında kaydedilerek 07/09/2015 tarih ve 8900 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan Finans Portföy A.B.D. Hazine Bonosu Dolar Yabancı Borsa Yatırım Fonu'nun katılma paylarının halka arzına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından 09/07/2015 tarihinde onaylanmış ve Kurul'un onayı ile kurucusu Finansbank A.Ş. olan A.B.D. Hazine Bonosu Dolar Borsa Yatırım Fonu, Finans Portföy A.B.D. Hazine Bonosu Dolar Yabancı Borsa Yatırım Fonu unvanı ile Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrine izin verilmiştir.

Kurul'un 08/12/2016 tarih ve 12233903-305.01.03-E.13133 sayılı yazısı ile Fon'un Finans Portföy Amerikan Doları Yabancı Borsa Yatırım Fonu'na dönüştürülmesine izin verilmiştir.

Kurul'un 14/11/2018 tarih ve 12233903-305.04-E.12303 sayılı yazısı ile Kurucu'nun unvan değişikliği sebebiyle Fon'un unvanının QNB Finans Portföy Amerikan Doları Yabancı Borsa Yatırım Fonu olarak değiştirilmesine izin verilmiştir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek katılma paylarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

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

Bu izahname, kurucu QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin www.qnbfp.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca kurucu, yönetici ve yetkilendirilmiş katılımcı nezdinde; fon içtüzüğü ile birlikte tasarruf sahiplerinin incelemesine sunulmak ve ücretsiz olarak kendilerine verilmek üzere yeterli sayıda hazır bulundurulur. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.
İzahnamede ve yatırımcı bilgi formunda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan kurucu sorumludur. Zararın kurucudan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arza aracılık eden lider yetkili kuruluşlar ve kurucunun yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim ve derecelendirme kuruluşları gibi izahnamede yer almak üzere rapor hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde sorumludur.

İÇİNDEKİLER

I. Fon Hakkında Genel Bilgiler……3

II. Fon'un Takip Ettiği Endeks ve Endeks Takip Stratejisi……6

III. Fon Portföyünün Yönetimi ve Saklanması……7

IV. Fon Portföyünün Yönetimi, Fon'un Yatırım Yapacağı Sermaye Piyasası Araçları Ve Portföy Sınırlamaları……9

V. Fon Birim Pay Değeri, Fon Toplam Değeri Ve Fon Portföy Değerinin Belirlenmesi Esasları……10

VI. Katılma Paylarının Alım Satım Esasları……11

VII. Fondan Tahsil Edilecek Harcamalar……15

VIII. Kurucu'nun Karşıladığı Giderler……16

IX. Borsa Yatırım Fonunun Vergilendirilmesi……16

X. Finansal Raporlama Esasları ve Fonla İlgili Bilgilerin Açıklanma Şekli……17

XI. Fon'un Sona Vermesi ve Fon Varlığının Tasfiyesi……18

XII. Katılma Payı Sahiplerinin Hakları Fon'a İlişkin Yasal Açıklamalar……19

XIII. Temel Yatırım Riskleri Ve Risklerin Ölçümü……20

XIV. Fon Portföyünün Oluşturulması, Avans Tahsisi Ve Halka Arz……21

KISALTMALAR

İzahnamede yer alan kısaltma ve tanımları gösteren bir cetvel hazırlanarak bu bölümde yer verilecek olup, asgari olarak yer alması gereken kısaltmalar aşağıdaki gibidir:

BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Bilgilendirme dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu.
Endeks	QNB Finans Portföy Amerikan Doları Yabancı Borsa Yatırım Fonu Endeksi
Endeks Yapıcı	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği
Fon	QNB Finans Portföy Amerikan Doları Yabancı Borsa Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
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-52.2 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği

TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar.
Yatırım Fonu Tebliği	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
Yönetici	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Bu bölümde yer alan bilgiler izahname onay tarihi itibarıyla geçerli olup, Fon içtüzüğü ile Fon müdürüne ve Fon portföy yöneticilerine ilişkin güncel bilgilere Fon'un https://www.kap.org.tr/tr/YatirimFonlari/BYF KAP sayfasında yer alan Fon Sürekli Bilgilendirme Formundan, Fon'un kurucusuna ve yöneticisine ilişkin güncel bilgilere (ortaklık ve yönetim yapısı, faaliyet yetki belgeleri, esas sözleşmesi, kurucusu olduğu fonlar, yönettiği portföy büyüklüğü, sahip olduğu yetki belgeleri vb.) ise kurucunun KAP sayfasında yer alan bilgi formundan ulaşılabilir.

1.1. Fon'a İlişkin Genel Bilgiler

Fon, katılma payları BIST'de işlem gören, fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde portföyde yer alan varlıkların veya sadece nakdin teslimi suretiyle katılma payı oluşturabilen ya da katılma paylarının iadesi karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen varlıkların veya sadece nakdin alınmasına imkan veren, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla Fon içtüzüğü ile kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan malvarlığıdır.

Fon, QNB Finans Portföy Amerikan Doları Yabancı Borsa Yatırım Fonu Endeksini takip etmek üzere ve süresiz olarak kurulmuştur.

1.2. Kurucu, Yönetici, Portföy Saklayıcı, Yetkilendirilmiş Katılımcı ve Endeks Yapıcı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu'nun/ Yönetici'nin	
Unvanı:	**QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.**
Yetki Belgesi/leri	17/04/2015 tarih PYŞ/PY.14-YD.8/325 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi
Portföy Saklayıcısının	
Unvanı:	**QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş**
Portföy Saklama Faaliyet İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 08/07/2014 No:21/686 sayılı Kurul Kararı
Yetkilendirilmiş Katılımcının	
Unvanı	**QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş**
Yetki Belgesi/leri	22/01/2016 G-040(315)
Endeks Yapıcının	
Unvanı	**QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.**

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu'nun/Yönetici'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	**Adres şirketin www.qnbfp.com resmi internet sitesinde yer almaktadır**
Telefon Numarası:	**0212 336 71 71**
Portföy Saklayıcısının	
Merkez adresi ve internet sitesi:	**Adres şirketin www.qnbfi.com resmi internet sitesinde yer almaktadır**
Telefon Numarası:	**0212 282 17 00**
Yetkilendirilmiş Katılımcının	
Merkez adresi ve internet sitesi:	**Adres şirketin www.qnbfi.com resmi internet sitesinde yer almaktadır**
Telefon Numarası:	**0212 282 17 00**
Endeks Yapıcının	
Merkez adresi ve internet sitesi:	**Adres şirketin www.qnbfp.com resmi internet sitesinde yer almaktadır**
Telefon Numarası:	**0212 336 71 71**

1.3. Kurucu Yöneticileri

Fonu temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	**Görevi**	**Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)**	**Tecrübesi**
Erkin AYDIN	Yönetim Kurulu Başkanı	2008 Mart- Devam Ediyor QNB Finansbank A.Ş. Bireysel ve Kobi Bankacılığı Genel Müdür Yardımcısı 2002 Mayıs- 2008 Şubat Mckinsey&Company Yardımcı Ortak	18 yıl
Ceyhun Egemen Erden	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı /Genel Müdür	Nisan 2017- Devam Finans Portföy A.Ş Genel Müdür, Aralık 2006- Mart 2017 Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş Uluslararası Kurumsal Satış Genel Müdür Yrd	24 yıl
Ersin Emir	İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2011- Devam Finansbank Teftiş Kurulu Başkanı 2004-2011 Finansbank Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı	20 yıl
Zeynep Aydın Demirkıran	Yönetim Kurulu Üyesi	Haziran 2002- Devam Finansbank Chief Risk Officer T. İş Bankası A.Ş Assistant Specialist Risk Management Group	18 yıl
Derya Düner	Yönetim Kurulu Üyesi	2018 – Devam Ediyor QNB Finansbank A.Ş. İnovasyon ve Girişimcilikten sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	17 yıl

		2007-2018 QNB Finansbank A.Ş. Müşteri Yönetiminden sorumlu Direktör	

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi QNB Finans Yatırım menkul Değerler A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Şeref DURNA	Fon Müdürü	Temmuz 2020- Devam QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş Fon Hizmet Birimi Birim Yöneticisi Nisan 2020-Temmuz 2020 Cigna Emeklilik Fon Yönetimi Müd. Yrd. 2018- Mart 2020 ICBC TURKEY Yatırım Menkul Değerler A.Ş Fon Hizmet Birimi –Müdür 2013-2018 QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş Fon Hizmet Birimi Yönetmen	10 yıl

1.5. Portföy Yöneticileri

Fon malvarlığının, fonun yatırım stratejisi doğrultusunda, fonun yatırım yapabileceği varlıklar konusunda yeterli bilgi ve sermaye piyasası alanında en az beş yıllık tecrübeye sahip portföy yöneticileri tarafından, yatırımcı lehine ve yatırımcı çıkarını gözetecek şekilde PYŞ Tebliği düzenlemeleri, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili fon bilgilendirme dökümanları çerçevesinde yönetilmesi zorunludur.

Fon portföyünün yönetimi için görevlendirilen portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.gov.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	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş
İç kontrol sistemi	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş
Risk yönetim sistemi	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş
Teftiş birimi	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş
Araştırma birimi	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

II. FON'UN TAKİP ETTİĞİ ENDEKS VE ENDEKS TAKİP STRATEJİSİ:

2.1. Fon QNB Finans Portföy Amerikan Doları Yabancı Borsa Yatırım Fonu endeksini takip etmektedir. Söz konusu Endeks Fon tarafından takibine yönelik olarak Kurucu tarafından oluşturulur, hesaplanır ve yayımlanır.

2.2. Fonun temel stratejisi, takip edilen endeksin performansını yansıtmaktır. Bunun ölçümü, takip farkı ve takip hatasının aşağıdaki şekilde hesaplanması suretiyle yapılır.

Takip Farkı (Tracking Difference):

$TD = R_P - R_B$

$TD: Takip\ farkı$
$R_P: Fonun\ yıllık\ getirisi\ (Fon\ toplam\ değeri\ esas\ alınarak\ hesaplanan)$
$R_B: Takip\ edilen\ endeksin\ yıllık\ getirisi$

Takip Hatası (Tracking Error):

$$TE = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^{N}(R_P - R_B)^2}{N-1}}$$

$TE: Takip\ hatası$
$R_P: Fonun\ getirisi\ (Fon\ toplam\ değeri\ esas\ alınarak\ hesaplanan)$
$R_B: Takip\ edilen\ endeksin\ getirisi$
$N: Hesaplamaya\ konu\ gün\ sayısı$

2.3. Fon,

A) Fon toplam değerinin en az %90'ını devamlı olarak sadece takip edilen endeks kapsamındaki varlıklara, yatırım yapmak suretiyle endeksi takip eder.

2.4. Fon portföyünü, Endeks kapsamındaki varlıkları tam kopyalama yoluyla oluşturur.

2.5. Endeks kriterleri aşağıdaki gibidir:

Endeks, Bankalar arası para piyasası USD/TRL fiyatını baz alan bir endekstir. Reuters tarafından yayınlanmakta olan, bankalar arası para piyasasında oluşan ve Reuters tarafından TRYBB= kodu ile yayınlanan en iyi alış ve TRYBA= kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalamasıyla hesaplanan kur değeri Endeks'i oluşturur. Ancak, Reuters tarafından söz konusu fiyatlar hesaplanmadığı zamanlarda Forex tarafından USD/TRL. International'!Bid kodu ile yayınlanan en iyi alış ve USD/TRL. International'!Ask kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalaması veya Matriks tarafından =MTX|DATA!IB_BBID.SON kodu ile yayınlanan en iyi alış ve =MTX|DATA!IB_BASK.SON kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalaması kullanılacaktır.

Fon'un paylarının işlem görmesi sırasında açıklanacak olan gösterge niteliğindeki net aktif değer; baz alınan 1 fon payındaki yabancı para birimi USD değerinin Türk Lirası'na çevrilmesi ve

1 fon payındaki TL cinsi nakdin ilavesi suretiyle hesaplanır, USDTRI (Matriks) kodu ile yayınlanır. Dönüşüm sırasında kullanılan Amerikan Doları/Türk Lirası kuru da Reuters tarafından TRYBB= ve TRYBA= kodları ile yayınlanan en iyi alış ve en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanan kurdur. Ancak, Reuters tarafından söz konusu fiyatlar hesaplanmadığı zamanlarda Forex tarafından USD/TRL. International'!Bid kodu ile yayınlanan en iyi alış ve USD/TRL. International'!Ask kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalaması veya Matriks tarafından =MTX|DATA!IB_BBID.SON kodu ile yayınlanan en iyi alış ve =MTX|DATA!IB_BASK.SON kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalaması kullanılacaktır.

Endeks Kurucu tarafından oluşturulur, hesaplanır ve yayınlanır. Bu süreçlerde ortaya çıkacak hata ve aksaklıklardan Kurucu sorumludur. Bu hizmet karşılığında Kurucu'ya herhangi bir ücret ödenmez.

III. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

3.1. Fon portföyünde yer alan ve saklamaya konu olabilecek varlıklar Kurulun portföy saklama hizmetine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde portföy saklayıcısı nezdinde saklanır.

3.2. Fon'un malvarlığı kurucunun ve portföy saklayıcısının malvarlığından ayrıdır. Fon'un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla kredi almak, türev araç işlemleri veya fon adına taraf olunan benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı kurucunun ve portföy saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyati tedbir konulamaz ve iflas masasına dahil edilemez.

3.3. Portföy saklayıcısı; fona ait finansal varlıkların saklanması ve/veya kayıtların tutulması, diğer varlıkların aidiyetinin doğrulanması ve takibi, kayıtlarının tutulması, varlık ve nakit hareketlerine ilişkin işlemlerin yerine getirilmesinin kontrolü ile mevzuatta belirtilen diğer görevlerin yerine getirilmesinden sorumludur. Bu kapsamda, portföy saklayıcısı;

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

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

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

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

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

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

sağlamakla yükümlüdür.

3.4. Portföy saklayıcısı;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.13. Portföy saklayıcısı, Kanun ve ilgili diğer mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle katılma payı sahiplerine karşı sorumludur.

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

3.15. Portföy saklayıcısının, 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 saklayıcılarının yükümlülük ve sorumlulukları devam eder

IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI ve PORTFÖY SINIRLAMALARI

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

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

4.3. Fonun takip ettiği Amerikan Doları TL kurundan oluşan endeks ve fon toplam değerinin en az %90'ı devamlı olarak sadece takip edilen endeks kapsamındaki varlıklardan oluşur. Fon portföyüne Amerikan Doları dışında başkaca bir varlık dahil edilmeyecektir.

4.4. Fon'un nakit ihtiyacının karşılanması amacıyla ve sözleşmelere konu olabilecek varlıkların ilgili ülkenin merkezi takas ve saklama kuruluşunda saklanması kaydıyla, yurt dışında borsa dışı repo sözleşmelerine taraf olunabilir.

4.5. Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere fon hesabına kredi alınabilir.

4.6. Fon portföyüne türev araçlar dahil edilmeyecektir.

4.7. Fon, açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz.

V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI

5.1. Fon katılma payının birim pay değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur.

5.2. Fon birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Fon'un birim pay değeri BİST'in işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki son seans sonunda açıklanır. Fon'un "Gösterge Niteliğindeki Birim Pay Değeri" ise, BİST'in işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki seans saatleri dahilinde sürekli olarak hesaplanır, 15 saniyede bir en az iki veri sağlayıcı firmada ve Fon'un web sitesinde açıklanır. Kurul'un portföy saklama hizmetine ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler saklı kalmak üzere, birim pay değerinin hesaplanması kurucunun sorumluluğundadır.

5.3. Fonun işlem fiyatı Borsa İstanbul Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda oluşan fiyattır.

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

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

5.6. 5.5. numaralı maddede belirtilen durumlarda, Kurulca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

5.7. Fon portföyünde yer alan Amerikan Doları (USD) endeksin hesaplanma yöntemiyle uyumlu olacak aşağıdaki şekilde değerlenir:

5.7.1. Fon'un paylarının işlem görmesi sırasında açıklanacak olan gösterge niteliğindeki net aktif değer; baz alınan 1 fon payındaki yabancı para birimi USD değerinin Türk Lirası'na çevrilmesi ve 1 fon payındaki TL cinsi nakdin ilavesi suretiyle hesaplanır, USDTRI (Matriks) kodu ile yayınlanır. Dönüşüm sırasında kullanılan Amerikan Doları/Türk Lirası kuru da Reuters tarafından TRYBB= ve TRYBA= kodları ile yayınlanan en iyi alış ve en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanan kurdur. Ancak, Reuters tarafından söz konusu fiyatlar hesaplanmadığı zamanlarda Forex tarafından USD/TRL. International'!Bid kodu ile yayınlanan en iyi alış ve USD/TRL. International'!Ask kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalaması veya Matriks tarafından =MTX|DATA!IB_BBID.SON kodu ile yayınlanan en iyi alış ve =MTX|DATA!IB_BASK.SON kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalaması kullanılacaktır.

5.7.2. Portföydeki varlıkların gün sonu değeri hesaplanırken; Fon portföyünde bulunan Amerikan Dolarının değerlemesi için; veri kuruluşlarından 17:30 (Türkiye saati ile) itibari ile alınan alış ve satış kotasyonlarının ortalaması alınacaktır. İlgili kur 17:30 (Türkiye saati ile) itibari ile bankalar arası para piyasasında oluşan ve Reuters tarafından TRYBB= kodu ile yayınlanan en iyi alış ve TRYBA= kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalaması olacaktır. Ancak Reuters tarafından söz konusu fiyatlar hesaplanmadığı zamanlarda Forex tarafından USD/TRL. International'!Bid kodu ile yayınlanan en iyi alış ve USD/TRL. International'!Ask kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalaması veya Matriks tarafından =MTX|DATA!IB_BBID.SON kodu ile yayınlanan en iyi alış ve =MTX|DATA!IB_BASK.SON kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalaması kullanılacaktır.

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

6.1. Birincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar

Fonun birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcıyla portföy saklayıcısı arasında yeni fon katılma paylarının oluşturulması ve mevcut fon katılma paylarının geri alınması işlemlerinden oluşur.

Fon katılma payı oluşturulması; yetkilendirilmiş katılımcı aracılığıyla gerçekleştirilecek işlemler çerçevesinde fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde portföyde yer alan

varlıkların veya nakdin bir araya getirilmesi ve portföy saklayıcısına teslimi suretiyle asgari işlem birimi veya katlarına tekabül eden miktarda katılma payı oluşturulması sürecidir.

Katılma paylarının geri alınması; yetkilendirilmiş katılımcı aracılığıyla gerçekleştirilecek işlemler çerçevesinde, asgari işlem birimi veya katlarına tekabül eden miktarda katılma paylarının portföy saklayıcısına iadesi karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen varlıkların veya nakdin teslim alınması sürecidir.

Fon katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinin gerçekleştirilmesi için gerekli olan asgari katılma payı miktarını ifade eden asgari işlem birimi 2.000 paydır.

Fon katılma paylarının BİST'te işlem görmeye başladığı gün itibarıyla, birincil piyasa işlemleri gerçekleştirilebilir.

Birincil piyasa işlemlerinde, bu izahnamede belirtilen yetkilendirilmiş katılımcının yanı sıra Fon'un KAP sayfasında yer alan Fon Sürekli Bilgilendirme Formu'nda ilan edilen yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla da işlem yapılması mümkündür.

Birincil piyasa işlemlerine ilişkin ayrıntılı esaslar aşağıda yer almaktadır.

6.1.1. Katılma Payı Oluşturma Prosedürü

Katılma Payı Oluşturma İşlemi (Creation) Genel Hükümler

a. Katılma payı oluşturma talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, Borsa İstanbul'un işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30–17:00 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.

b. Katılma payı oluşturma işlemleri T+0 olarak gerçekleştirilebilir. T+0 katılma payı oluşturma işleminde Fon portföyünün kompozisyonunu birebir yansıtacak şekilde yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+0 işlemi yapılıp yapılamayacağı da açıklanır. T+0 işlemleri herhangi bir aracı kurum üzerinden yapılabilir.

c. Katılma payı oluşturma işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilmiştir.

Katılma Payı Oluşturma İşlem Prosedürü

a. Yatırımcı katılma payı oluşturma talebini işlemin yapılacağı hesabın bulunduğu aracı kuruma bildirir. Hesabın bulunduğu aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı olmaması durumunda gerekli kontrolleri aracı kurum yapar. Aracı kurum, yatırımcının hesabında oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda Amerikan Dolarını ve TL cinsi nakit bileşenin bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak Amerikan Dolarını aracı kurumun Takasbank nezdindeki hesabına, TL cinsi nakit bileşeni ise aracı kurumun Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarır ve katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a ve Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank aracı kurumun hesabında olması gereken Amerikan Doları ile serbest cari hesabında olması gereken TL cinsi nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda Amerikan Doları ile TL cinsi nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; Takasbank,

Amerikan Dolarını aracı kurumun hesabından BYF bloke deposuna, TL cinsi nakit bileşeni ise aracı kurumun serbest cari hesabından BYF bloke hesabına aktarır ve işlemi Kurucu'nun onayına sunar. Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına fon payları, Fon'un hesabına ise Amerikan Doları ve TL cinsi nakit bileşen girer. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dâhil edilir ve muhasebeleştirilir.

b. Yatırımcı, Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabından katılma payı oluşturma talebi verdiğinde Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcının hesabında oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda Amerikan Doları ve TL cinsi nakit bileşenin bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak Amerikan Dolarını Takasbank nezdindeki kendi hesabına, TL cinsi nakit bileşeni ise Takasbank nezdindeki kendi serbest cari hesabına aktarır ve katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Takasbank Yetkilendirilmiş Katılımcının hesabında olması gereken Amerikan Doları ile serbest cari hesabında olması gereken TL cinsi nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda Amerikan Doları ile TL cinsi nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; Takasbank, Amerikan Dolarını Yetkilendirilmiş Katılımcının hesabından BYF bloke deposuna, TL cinsi nakit bileşeni ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabından BYF bloke hesabına aktarır ve işlemi Kurucu'nun onayına sunar. Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına fon payları, Fon'un hesabına ise Amerikan Doları ve TL cinsi nakit bileşen girer. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dâhil edilir ve muhasebeleştirilir.

c. Yatırımcı eksik Amerikan Dolarını ve/veya TL cinsi nakit bileşenini serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilebilmesi için varlıkların tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

6.1.2. Geri Alım İşlem Prosedürü

Geri Alım İşlemi (Redemption) Genel Hükümler

a. Geri alım talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, Borsa İstanbul'un işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30–17:00 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.

b. Geri alım işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. T+0 geri alım işleminde fon paylarının yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+0 işlemi yapılıp yapılamayacağı da açıklanır. T+0 işlemleri herhangi bir aracı kurum üzerinden yapılabilir; ancak, T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için yatırımcının veya yatırımcının çalıştığı aracı kuruluşun Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabının bulunması gereklidir.

c. Geri alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir.

d. Geri alım işleminin tamamlanmasından sonra aracı kurumun veya Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabına aktarılan Amerikan Doları ve serbest cari hesabına aktarılan TL cinsi nakdin, yatırımcının aracı kurum nezdindeki hesaplarına aktarılması sorumluluğu

ilgili Aracı Kurum'a aittir.

T+0 Geri Alım İşlemleri;

a. Yatırımcı, geri alım talebini işlemin yapılacağı hesabın bulunduğu aracı kuruma bildirir. Hesabın bulunduğu aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı olmaması durumunda gerekli kontrolleri aracı kurum yapar. Aracı Kurum yatırımcının hesabında geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak fon payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve geri alım işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a ve Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen hesapta gereken fon paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda fon payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, fon paylarını yatırımcının serbest hesabından BYF bloke deposuna aktarır ve işlemi Kurucu'nun onayına sunar. Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Amerikan Dolarını aracı kurumun Takasbank nezdindeki hesabına, TL cinsi nakit bileşen aracı kurumun Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarılır. Fon payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dâhil edilir ve muhasebeleştirilir.

b. Yatırımcı, Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabından geri alım talebi verdiğinde Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcının hesabında geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak fon payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve geri alım işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Takasbank kendisine numarası bildirilen hesapta gereken fon paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda fon payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, fon paylarını yatırımcının serbest hesabından BYF bloke deposuna aktarır ve işlemi Kurucu'nun onayına sunar. Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Amerikan Dolarını Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabına, TL cinsi nakit bileşen Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarılır. Fon payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dâhil edilir ve muhasebeleştirilir.

c. Yatırımcı eksik fon paylarını serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilebilmesi için fon paylarının tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+2 Geri Alım İşlemleri

a. Yatırımcı geri alıma konu edilmek istenen katılma paylarına sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan katılma paylarını Borsa İstanbul'dan alım yaparak tamamlayabilir.

b. Yatırımcı eksik katılma paylarını Borsa İstanbul'dan satın almak yoluyla tamamlamaya karar verirse, bu işlem yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabı ya da (yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa) geri alım talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabı kullanarak gerçekleştirilir.

c. Yatırımcı, geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarına sahip olabilmek için kısmi alım yapacak ise, sahip olunan katılma paylarının yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıdaki hesabında ya da geri alım talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş

Katılımcıdaki hesabında bulundurulması zorunludur.

d. Yatırımcı geri alım talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya ya da Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı bulunan aracı kuruma ilettikten sonra; kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli fon paylarının bulunup bulunmadığını kontrol eder ve eksik varsa gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı/aracı kurumu bilgilendirir. Yatırımcı eksik olan fon paylarını tamamlayarak, asgari işlem birimi veya katları tutarında fon payına sahip olur.

e. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak katılma paylarına gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.

f. Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank terminali yoluyla geri alım işlem talebini Takasbank'a bildirir ve işlemi Kurucu'nun onayına sunar. Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve uygun gördüğü talebi kabul ederek onaylar. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dâhil edilir ve muhasebeleştirilir.

g. T+2 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında veya talebini ilettiği aracı kurumun yetkilendirilmiş katılımcıda bulunan hesabında olması gereken fon paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda fon payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, borç kapama yapar. Geri alım işlem talebi borç kapama isteğiyle Kurucu'nun onayına sunulur. Kurucu tarafından da borç kapama yapılmasının ardından Takasbank; fon paylarını yatırımcının serbest hesabından BYF bloke deposuna aktarır ve gerekli değişimleri yapar. Amerikan Dolarını Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabına, TL cinsi nakit bileşen Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarılır. Fon payları ise "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar.

h. T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilememesi nedeniyle geri alım işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir ve Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Bu durumda Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli olan Amerikan Dolarını ve TL cinsi nakit bileşeni tamamlayarak geri alım işlemine konu edilecek fon katılma paylarının oluşturulmasına imkân sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı oluşturduğu paylarla T+2 geri alım işlemini sonuçlandırır. Geri alım işlemi sonucunda elde edilen Amerikan Doları ve varsa TL cinsi nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, yatırımcıya ait olan katılma paylarına karşılık gelen ve geri alım işlemi sonucu elde edilen Amerikan Doları ve TL cinsi nakit bileşenin yatırımcı hesaplarına intikal ettirilmesinden Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Geri alım işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı Fon'a temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise Kurucu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

6.2. İkincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar

Fon katılma paylarının BIST'de alım satımı, fonun ikincil piyasa işlemlerini oluşturur. İkincil piyasa işlemleri BIST'in düzenlemeleri çerçevesinde yürütülmekte olup, söz konusu esaslara özetle aşağıda yer verilmiştir:

- Fon katılma payları Borsa İstanbul Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda işlem görmektedir.

- "Borsa İstanbul Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı" işlem kurallarına www.borsaistanbul.com internet adresinden ulaşılabilir.

VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
3) Alınan kredilerin faizi,
4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
5) Portföy yönetim ücreti,
6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
10) KAP giderleri,
11) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti
12) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
13) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

7.1. Fon Toplam Gider Oranı ve Yönetim Ücreti:

Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %2,19'dur. 3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden kurucu ve portföy saklayıcısı sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalınsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve Fon malvarlığından ödenemez.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Kurucu'ya fon toplam değerinin günlük % 0,001'inden (yüz binde bir) [yıllık yaklaşık %0,365 (binde üç nokta altmış beş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucuya ödenir.

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

Fon portföyünde sadece dolar bulunması sebebiyle herhangi bir aracı kurum ile çalışılmamaktadır. Fon portföyü için gerçekleştirilen döviz alış/satış işlemleri için komisyon tahsil edilmeyecektir.

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

7.4. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Fon malvarlığından karşılanan saklama ücreti ve diğer giderlere ilişkin güncel bilgilere yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir.

VIII. KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	**TUTARI (TL)**
Tescil ve İlan Giderleri	5,000
Diğer Giderler	5,000
TOPLAM	**10,000**

IX. BORSA YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

9.1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a) Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVK) beşinci maddesinin birinci fıkrasının(d) bendinin (1) nolu alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) geçici 67'nci maddesinin sekizinci fıkrası uyarınca % 0[1] oranında gelir vergisi tevfikatına tabidir.

9.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

GVK'nın geçici 67'nci maddesindeki esaslar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden %10 oranında gelir vergisi tevfikatı yapılır.

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67'nci maddesinin sekizinci fıkrası uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

KVK Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve GVK'nın geçici 67'nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı

[1] Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67'nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

MADDE 10- FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FONLA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ

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

10.2. Finansal tabloların bağımsız denetiminde Kurulun bağımsız denetimle ilgili düzenlemelerine uyulur. Finansal tablo hazırlama yükümlülüğünün bulunduğu ilgili hesap döneminin son günü itibarıyla hazırlanan portföy raporları da finansal tablolarla birlikte bağımsız denetimden geçirilir.

10.3. Fonlar tasfiye tarihi itibarıyla özel bağımsız denetime tabidir. Kurucu, Fon'un yıllık finansal tablolarını, ilgili hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün içinde KAP'da ilan eder. Finansal tabloların son bildirim gününün resmi tatil gününe denk gelmesi halinde resmi tatil gününü takip eden ilk iş günü son bildirim tarihidir.

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

10.5. Portföy dağılım raporları aylık olarak hazırlanır ve ilgili ayı takip eden altı iş günü içinde KAP'da ilan edilir. Portföy dağılım raporunda son bir yıllık dönem için hesaplanan takip farkı ve takip hatası ile takip farkının ve takip hatasının önemli ölçüde artması durumunda farkın gerekçelerine ilişkin bilgilere yer verilmesi zorunludur.

10.6. Fiyat raporu günlük olarak düzenlenir. Söz konusu raporlar değerleme günü itibarıyla Takasbank'a gönderilir. Fiyat raporlarının kamuya açıklanmasına gerek yoktur.

10.7. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporları dışındaki finansal raporlar kamuya açıklandıktan sonra, kurucunun internet sitesinde, yatırımcılar tarafından kolaylıkla ulaşılabilecek şekilde yayımlanır ve kamuya açıklanmalarını takip eden ilk iş günü portföy saklayıcısına gönderilir. 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.

10.8. Fon içtüzüğündeki değişiklikler ticaret siciline tescil ve TTSG ile KAP'ta ilan edilir. Değişiklikler yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte ise, bir duyuru metni ile izin yazısının şirket tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen iş günü ayrıca KAP'ta ve kurucunun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yeni hususların yürürlüğe giriş tarihi 10 iş gününden az olmamak üzere duyuru metninde belirtilir.

10.9. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, IV.,V.5.7., V.5.8., VI., VII.7.1, VII.7.3 ve XIII nolu nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve izin yazısının kurucu tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen 10 iş günü içinde KAP'ta ve kurucunun resmi internet sitesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan edilmez. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın

kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

10.10. Kurucu tarafından,

a) Takip eden ayın ilk iş gününde açıklanmak üzere; her ayın sonu itibarıyla, son bir yıllık dönem için hesaplanan takip farkı ve takip hatası ile takip farkının ve takip hatasının önemli ölçüde artması durumunda farkın gerekçeleri,

b) Her yılın son iş gününde, bir sonraki yıla ilişkin takip hatasının normal piyasa koşulları altında gerçekleşebilecek tahmini değeri,

c) Her yıl Ocak ayının en geç son iş gününde, bir önceki yıl için için öngörülen tahmini takip hatası, gerçekleşen takip farkı ve takip hatası ve tahmini takip hatası ile gerçekleşen takip hatasının önemli ölçüde farklılaşması durumunda farkın gerekçeleri

KAP'ta duyurulur.

10.11. Kurucu ve varsa yönetici, Yatırım Fonu Tebliği'nin 17. maddesinin üçüncü fıkrasında sayılan kişi ve ihraççıların unvanları, adresleri ve iştirak oranları ile portföy saklayıcısının Kanun kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi için gerekli diğer bilgileri her yılın Ocak ayında ve bunlardaki değişikliklerin meydana geldiği tarihten itibaren 6 işgünü içinde portföy saklayıcısına yazılı olarak bildirir.

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

10.13. Tebliğ'in 5 nolu ekinde yer alan hususlara ilişkin özel durum açıklamaları, aynı maddede yer alan esaslara uygun olarak KAP'ta yapılır. KAP'ta ilan edilmesi gereken bilgi ve belgelerin eksiksiz olarak yayımlanması, doğruluğu ve güncel tutulması Kurucunun sorumluluğundadır.

MADDE 11- FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

11.1. Fon;

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

hallerinde sona erer.

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

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

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

açılacak hesaplarda yatırımcılar adına ters repoda veya Kurul tarafından uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında nemalandırılır. Fesih ihbarından sonra yeni katılma payı ihraç edilemez. Tasfiye anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

11.4. 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, kurucu fon varlığını Kurul tarafından uygun görülecek başka bir portföy saklayıcısına devreder.

11.5. 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.

MADDE 12- KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI VE FON'A İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR

12.1. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde Kanunda, ilgili sermaye piyasası mevzuatında ve bu içtüzükte hüküm bulunmayan hâllerde 6098 sayılı Türk Borçlar Kanununun 502 ilâ 514. maddeleri hükümleri kıyasen uygulanır.

12.2. Fon'da oluşan kar, Fon'un bilgilendirme dokümanlarında belirtilen esaslara göre tespit edilen katılma payının birim pay değerine yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını bu izahnamenin 6.1.2. maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde geri alım işlemine konu ettiklerinde, ellerinde tuttukları süre için fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

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

12.4. Katılma paylarının alım satımına ilişkin ikincil piyasa işlemleri BİST'de gerçekleştirilmekte olup, Fon'un birim pay değeri ve BİST'deki pay fiyatı arasındaki farklılıklar oluşabilir. İkincil piyasada oluşan pay fiyatı, birim pay değerinin altında veya üstünde olabileceğinden, katılma payı alım/satım veya katılma payı oluşturma/geri alım işlemlerinde yatırımcılar tarafından alınan veya ödenen tutarlar, birim pay değerindeki değişiklikleri tam olarak yansıtmayabilir.

XIII. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

13.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

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

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

3) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

4) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

5) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

6) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

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

13.2. 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 Göreli RMD yöntemi kullanılarak hesaplanacaktır.

Riske Maruz Değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir. RMD hesaplamalarında Tarihsel Simülasyon yöntemi tercih edilerek, 250 iş günü gözlem süresinde, %99 güven düzeyinde, 1 günlük elde tutma varsayımı altında ölçüm yapılır. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm risk faktörleri dahil edilir.

Fon portföyünün RMD'si takip ettiği endeksin RMD'sinin 1,5 katını aşamaz.

Operasyonel Risk: Operasyonel risk yönetimi süreci çerçevesinde operasyonel risk yaratan unsurlar için süreç haritası çıkarılarak her süreç için anahtar risk göstergeleri belirlenmiştir. Anahtar risk göstergeleri risklerin tanımlanması, risk büyüklüğünün ve artışının izlenmesi, potansiyel riskler ve kontrol konularıyla ilgili aksiyonların alınması için periyodik olarak izlenirler. Fonun yasal ve mevzuat riskine konu olmaması bakımından tüm kontroller İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilir.

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemler dahil edilmeyeceği için kaldıraç riski içermeyecektir.

XIV. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI, AVANS TAHSİSİ VE HALKA ARZ

14.1. Fon portföyü Kurucu tarafından Fon katılma paylarının nakit karşılığı BİST de halka arz edilmesi yoluyla oluşturulmuştur.

14.2. Fon katılma paylarının BİST'te işlem görmeye başladığı gün itibarıyla, birincil piyasa işlemleri de gerçekleştirilmeye başlamıştır.

14.3. Fonun faaliyetleri süresince, her ayın son iş günü yapılacak değerlendirme itibarıyla, fon toplam değerinin son üç aylık ortalama değeri 3.000.000 TL'nin altına düşemez. Son üç aylık ortalama fon toplam değerinin belirtilen tutarın altına düşmesi halinde, Kurul tarafından bir defaya mahsus olmak üzere bir aylık ek süre verilebilir. Verilen ek süre sonunda da, fon toplam değerinin belirtilen asgari sınırın altında olması halinde, Kurul tarafından, söz konusu fonun tasfiyesi veya Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde düzenlenen farklı bir fon türüne dönüşümü talep edilir.

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

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş