ZİRAAT PORTFÖY ALTIN KATILIM BORSA YATIRIM FONU KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 13/05/2020 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 471066 sicil numarası altında kaydedilerek 15/05/2020 tarih ve 10079 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan Ziraat Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu'nun katılma paylarının halka arzına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından 08/05/2020 tarihinde onaylanmıştır.

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 Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ve yetkili kuruluş Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.ziraatportfoy.com.tr, www.ziraatyatırım.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.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 HAKKINDA GENEL BİLGİLER 3
II. FON'UN TAKİP ETTİĞİ ENDEKS VE ENDEKS TAKİP STRATEJİSİ: 7
III. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI 8
IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI ve PORTFÖY SINIRLAMALARI 10
V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI 11
VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI 13
VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR 17
VIII. KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER: 19
IX. BORSA YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ 19
X. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FONLA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ 20
XI. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ 21
XII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI VE FON'A İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR 22
XIII. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ 22
XIV. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ 25

KISALTMALAR

BIST, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Bilgilendirme dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu.
Endeks	Ziraat Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu Endeksi
Endeks Yapıcı	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği
Fon	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	T.C. Ziraat Bankası 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
Yetkilendirilmiş Katılımcı, Ziraat Yatırım	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Danışma Komitesi	Kurucu tarafından belirlenen ve Fon'un faizsiz finans kurallarına uygunluğu konusunda görüşüne başvurulan komite
İcâzet Belgesi	Danışma Komitesi tarafından Fon'un faizsiz finans kurallarına uygunluğuna dair düzenlenen belge

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 Kurucu'nun www.ziraatportfoy.com.tr ve Fon'un KAP sayfasında (www.kap.org.tr) 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 teslimi suretiyle katılma payı oluşturabilen ya da katılma paylarının iadesi karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen varlıkların alınmasına imkan veren, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla Fon içtüzüğü ile kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan malvarlığıdır.

Fon, Ziraat Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu Endeksi'ni 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 ve Yönetici'nin[1]	
Unvanı:	**Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.**
Yetki Belgesi/leri	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi Tarih: 23.02.2015 No:PYŞ/PY.9-YD.6/1296
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.

[1] Fon'un kurucusu ve yöneticisi Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'dir.

Portföy Saklama Faaliyet İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 02.10.2014 No:29/991
Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın	
Unvanı:	**Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**
Yetki Belgesi	22.01.2016 tarih ve 41 sayılı Geniş Yetkili Aracı Kurum Yetki Belgesi
Endeks Yapıcı'nın	
Unvanı:	**Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.**

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu'nun ve Yönetici'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Mecidiyeköy Mahallesi Büyükdere Caddesi No:83 Kat:2-6 34381 Şişli/İSTANBUL www.ziraatportfoy.com.tr
Telefon Numarası:	(0212) 924 72 00
Portföy Saklayıcısı'nın	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Anafartalar Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 06107 Altındağ/ANKARA saklama@ziraatbank.com.tr
Telefon Numarası:	(0212) 285 22 50
Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Levent Mah. Gonca Sok. No.22 (Emlak Pasajı) Kat:1 34330 Beşiktaş/İSTANBUL www.ziraatyatirim.com.tr
Telefon Numarası:	(0212) 339 80 80
Endeks Yapıcı'nın	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Mecidiyeköy Mahallesi Büyükdere Caddesi No:83 Kat:2-6 34381 Şişli/İSTANBUL www.ziraatportfoy.com.tr
Telefon Numarası:	(0212) 924 72 00

1.3. Kurucu Yöneticileri

Fon'u temsil ve ilzama Kurucu'nun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve Kurucu'nun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Hasan ÖZTAŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	2009-2012 T.C Ziraat Bankası A.Ş. Fon Yönetimi Orta Ofisi Bölüm Müdürü 2012-2017 T.C Ziraat Bankası A.Ş. Fon Yönetimi Orta Ofisi Daire Başkanı 2017-Halen T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Analitik Bilanço Yönetimi Bölüm Başkanı	26 Yıl
Vedat ÇELİKBİLEK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2012-2016 T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Ekspertiz Yönetimi Yöneticisi – Müdür 2014-2017 Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği (TDUB) Yönetim Kurulu Yedek Üyesi	22 Yıl

		2016-2021 T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Gayrimenkul ve Ekspertiz Yönetimi Bölüm Başkanlığı Bölüm Başkanı 2021-Halen Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	
Gökçen Yaman AKGÜN	Yönetim Kurulu Üyesi /Genel Müdür	1997-2002 T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Sermaye Piyasası Daire Başkanlığı – Uzman, 2002-2017 T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Yönetici, 2017- 2021 Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2021-Halen Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü	22 Yıl
Ufuk ÜNLÜ	İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi	2008-2009 Maliye Bakanlığı Muhasebat Genel Müdürlüğü - Muhasebe Denetmen Yrd. 2009-2016 Başbakanlık Teftiş Kurulu - Başbakanlık Müfettişi 2016-Devam T.C. Cumhurbaşkanlığı Devlet Denetleme Kurulu - Devlet Denetleme Kurulu Denetçisi	13 Yıl
Mutlu KOÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	2016-2018 Kalkınma Bakanlığı / Bakan Danışmanı 2018-2020 T.C Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanlığı / Bakan Danışmanı 2020- Devam T.C Hazine ve Maliye Bakanlığı / Bakan Danışmanı	17 Yıl
İbrahim Hakkı POLAT	Yönetim Kurulu Üyesi	2014-2016 MASAK Başkanı 2016-2017 Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu Kurul Üyesi 2017-2019 TBMM İdari, Teknik ve Mali İşler Genel Sekreter Yardımcısı 2019- Devam TBMM Başkan Başmüşaviri	26 Yıl
Fatimet Tinemis SARIHAN	Genel Müdür Yardımcısı	2000 - 2002 Datek Menkul Değerler A.Ş. / Uzman - 2002 - 2004 Datek Menkul Değerler A.Ş. / Yönetmen - 2004 - 2008 Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş / Uzman - 2008 - 2015 Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. / Yönetmen - 2015-2021 Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. / Müdür 2021-Halen Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. / Genel Müdür Yardımcısı	22 Yıl
Kenan TURAN	Genel Müdür Yardımcısı	2010–2012 Tera Menkul Değerler A.Ş. -Kıdemli Analist 2012-2013 Tera Menkul Değerler A.Ş.- Analist Araştırma Müdürü	14 Yıl

		2013– 2015 Yatırım Finanasman Menkul Değerler A.Ş.- Analist Araştırma Müdür Yardımcısı 2015-2018 Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş Araştırma Birimi- Müdür Nisan 2018- Halen Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş - Genel Müdür Yardımcısı	

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	**Görevi**	**Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)**	**Tecrübesi**
Elif Sezen AYDIN	Fon Müdürü	2010-2013 Ziraat Bankası/ Hazine Operasyonları B.B / Yatırım Fonları Yetkilisi 2013-2017 Ziraat Bankası/ Hazine Operasyonları B.B/ Portföy Saklama Kuruluşu ve Yatırım Fonları Operasyonları Yetkilisi 2017-2020 Ziraat Bankası/ Hazine Operasyonları B.B/Genel Müdürlük Emrinde Yetkili 2020-Halen Ziraat Bankası/ Hazine Operasyonları B.B/Yatırım Fonları Operasyonları Yetkisi	12 yıl

1.5. Portföy Yöneticileri

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

Fon portföyünün yönetimi için görevlendirilen portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

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

Birim	**Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum**
Portföy yönetimi	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Fon hizmet birimi	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
İç kontrol sistemi	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Teftiş birimi	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.

Yatırım danışmanlığı	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Bilgi sistemleri	Ziraat Teknoloji A.Ş. (Ziraat Teknoloji)

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

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

2.1. Fon, "Ziraat Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu Endeksi"ni (Endeks) takip etmektedir.

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, Fon toplam değerinin en az %80'ini devamlı olarak takip edilen endeks kapsamındaki varlıklara ve/veya T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Varlık Kiralama Şirketi tarafından fiziki altın itfası esasına dayalı olarak ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarına yatırım yapmak suretiyle endeksi takip eder.

2.4. Tebliğ'in 5. maddesinin beşinci fıkrası kapsamında Fon, portföyünü esas olarak, Endeks kapsamındaki varlıkların tümünden tam kopyalama yoluyla oluşturur. Kurul düzenlemeleri kapsamında Tebliğ'in 5. maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında altın fiyatından oluşan endeksi takip etmek üzere kurulan altın borsa yatırım fonları ile altın katılım borsa yatırım fonlarının takip ettikleri endekslerde değişikliğe gidilmeksizin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Varlık Kiralama Şirketi tarafından fiziki altın itfası esasına dayalı olarak ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarına Tebliğ'in 17. maddesinin onuncu fıkrasında yer alan ağırlık sınırlamalarına tabi olmadan yatırım yapabileceğinden, tam kopyalama kuralı çerçevesinde söz konusu varlıkların da Fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

2.5. Endeks kriterleri aşağıdaki gibidir:

2.5.1. Fon'un baz aldığı endeks Ziraat Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu Endeksi'dir.

2.5.2. Endeks, uluslararası altın fiyatını baz alan bir endekstir. Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. (Matriks) tarafından yayımlanan XAUUSD kodlu Amerikan Doları cinsinden spot altın ons fiyatının, bankalararası piyasada oluşan ve Matriks tarafından =MTX|DATA!USDTRY.ALIS kodu ile yayımlanan en iyi alış ve =MTX|DATA!USDTRY.SATIS kodu ile yayımlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanan kur ile çarpılması yoluyla bulunan değer Endeks'i oluşturulur. Ancak, Matriks tarafından söz konusu kurun hesaplanmadığı zamanlarda Foreks Bilgi İletişim Hizmetleri A.Ş. (Foreks) tarafından USD/TRL. International'!Bid kodu ile yayımlanan en iyi alış ve USD/TRL. International'!Ask kodu ile yayımlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanacaktır.

Fon katılma paylarının paylarının işlem görmesi sırasında açıklanacak olan gösterge niteliğindeki net aktif değer de, baz alınan altın fiyatının Türk Lirası'na çevrilmesi suretiyle hesaplanır. Dönüşüm sırasında kullanılan Amerikan Doları/Türk Lirası kuru da Matriks tarafından =MTX|DATA!USDTRY.ALIS ve =MTX|DATA!USDTRY.SATIS kodları ile yayımlanan en iyi alış ve en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanan kurdur. Ancak, Matriks tarafından söz konusu kurun hesaplanmadığı zamanlarda Foreks tarafından USD/TRL.International'!Bid kodu ile yayımlanan en iyi alış ve USD/TRL.International'!Ask kodu ile yayımlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalaması kullanılacaktır.

2.5.3. Endeks, Kurucu tarafından oluşturulur, hesaplanır ve yayımlanır. Bu süreçlerde ortaya çıkacak hata ve aksaklıklardan Kurucu sorumludur. Ancak, veri sağlayıcılardan kaynaklanan veya veri temini süreçlerinde ortaya çıkacak diğer hata ve aksaklıklardan Endeks Yapıcı sorumlu değildir. Endeks Yapıcı, Endeksi veya gösterge niteliğindeki net aktif değeri hesaplarken yukarıda belirtilen veri dağıtım kuruluşları tarafından veri yayınlanmaması ya da hatalı veri yayınlanması gibi durumlarda tanımlanan veriye muadil olmak kaydı ile farklı veri sağlayıcılardan elde ettiği veriyi kullanabilir.

2.5.4. Endeks yapıcılık hizmeti karşılığında Kurucu'ya herhangi bir ücret ödenmez.

2.5.5. Yatırımcıların yatırım kararlarını verirken tam olarak bilgilendirilmelerini teminen Endeks değerinin ve gösterge niteliğindeki net aktif değerin açıklandığı her ortamda uluslararası altın fiyatı ile altının BIST Kıymetli Madenler Piyasası'nda oluşan fiyatı da açıklanır. Bu değerler dakikada bir kez, Matriks ve Foreks'in veri terminalleri aracılığıyla ve Kurucu'nun internet sitesi yoluyla yayımlanır.

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. Portföy saklayıcının, 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.

3.3. Fon'un malvarlığı kurucunun ve portföy saklayıcısının malvarlığından ayrıdır. Fon'un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla faizsiz finansman sağlamak 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.

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

a) 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'nun 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.

3.5. 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.

3.6. 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 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.

3.7. Portföy saklayıcısı, saklama hizmetinin fonksiyonel ve hiyerarşik olarak diğer hizmetlerden ayrıştırılması, potansiyel çıkar çatışmalarının düzgün bir şekilde belirlenmesi, önlenmesi, önlenemiyorsa yönetilmesi, gözetimi ve bu durumun fon yatırımcılarına açıklanması

kaydıyla fona portföy değerleme, operasyon ve muhasebe hizmetleri, katılma payı alım satımına aracılık hizmeti ve Kurulca uygun görülecek diğer hizmetleri verebilir.

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

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

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

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

3.12. 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.

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

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

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

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. Fon toplam değeri esas alınarak Fon portföyüne dahil edilecek varlıklar ve işlemler ile bunlara ilişkin portföy sınırlamalara aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

VARLIK TÜRÜ	**EN AZ (%)**	**EN ÇOK (%)**
Altın ve/veya T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Varlık Kiralama Şirketi tarafından fiziki altın itfası esasına dayalı olarak ihraç edilen altına dayalı kira sertifikaları	80	100

Altına Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Katılma Hesabı (TL- Döviz)*	0	20

* 12 aydan uzun vadeli olmamak üzere portföye dahil edilebilecektir.

4.4. Fon portföyünün en az %80'i en çok %100'ü altından ve/veya T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Varlık Kiralama Şirketi tarafından fiziki altın itfası esasına dayalı olarak ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından oluşur. Fon portföyüne alınacak altının Kıymetli Maden Standartları ve Rafinerileri Hakkında Tebliğ'de belirtilen ve T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi ve 995/1000 saflık derecesine sahip olması zorunludur.

4.5. Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere fon hesabına İslami finans ilkelerine uygun olmak şartı ile faizsiz finansman sağlanabilir.

4.6. Fon portföyüne türev araçlar dahil edilemez.

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

4.8. Fon'un faizsiz finans kurallarına uyumu esas olup, bu kurallara uygunluğuna dair "İcâzet Belgesi" düzenlenir. Fonun portföy stratejisinin, Fon portföyüne alınan varlıkların ve Fonun yapacağı işlemlerin Faizsiz finans kurallarına uyumluluğunun ne şekilde sağlanacağı ve izleneceğine ilişkin esaslar aşağıdaki gibidir:

a) Fonun faizsiz finans kurallarına uygunluğu konusunda görüşüne başvurulan komite Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Danışma Komitesi'dir. Fon'un söz konusu kurallara uygunluğu yılda bir kez denetlenmektedir.
b) Katılım Bankacılığı esaslarına uygun Fon portföyüne sadece bu izahnamenin 4.3. maddesinde belirtilen varlıklar, aynı maddede yer alan sınırlamalara uygun olarak dahil edilir. Fon portföyüne faiz getirisi olan veya faizsiz finans kurallarına uygun olmayan yatırım araçları alınamaz. Bu kapsamda, fon portföyüne tahvil gibi faiz getirisi olan menkul kıymetler alınmayacak, türev araçlar dahil edilmeyecek ve fon nakdi Takasbank para piyasası ve ters repo işlemlerinde değerlendirilmeyecektir.
c) Fonun yukarıdaki esaslara uyumundan Kurucu sorumludur. Uyum kurallarında veya uygulamada değişiklikler olması durumunda değişiklikler KAP'ta ilan edilir.
d) İcâzet belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.

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 BIST'in işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki son seans sonunda açıklanır. Fon'un "Gösterge Niteliğindeki Birim Pay Değeri" ise, BIST'in işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki seans saatleri dahilinde sürekli olarak hesaplanır ve dakikada bir Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ile Foreks Bilgi İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin veri terminallerinde ve Kurucu'un web sitesinden 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 BIST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda oluşan fiyattır.

5.4. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Tebliğ'de ve 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. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz paylar, temettü ve kar payları vb. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

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 varlıklardan, takip edilen endeks kapsamında bulunan varlıklar, endeksin hesaplanma yöntemiyle uyumlu olarak aşağıdaki şekilde değerlenir:

5.7.1. Fon portföyünde yer alan altın, Matriks tarafından yayımlanan XAUUSD kodlu Amerikan Doları cinsinden spot altın ons fiyatının Borsa İstanbul'un işleme açık olduğu günlerde son seansın kapanış anındaki Türk Lirası değeri esas alınarak değerlenir. Değerlemede kullanılan Amerikan Doları/Türk Lirası kuru, Matriks tarafından =MTX|DATA!USDTRY.ALIS kodu ile yayınlanan en iyi alış ve =MTX|DATA!USDTRY.SATIS kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanan kurdur. Kapanış anında kotasyon verilmemiş olması durumunda, kotasyon verilen son dakikadaki en iyi alış ve en iyi satış kotasyonlarının ortalaması esas alınır. Ancak, Matriks tarafından söz konusu fiyatlar hesaplanmadığı zamanlarda Foreks tarafından USD/TRL. International'!Bid kodu ile yayımlanan en iyi alış ve USD/TRL. International'!Ask kodu ile yayımlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalaması kullanılacaktır.

5.7.2. Benzer şekilde 1 dakikalık aralıklarla açıklanacak olan gösterge niteliğindeki net aktif değerinin hesaplanmasında da hesaplama yapılan dakikada verilen en iyi alış ve satış kotasyonlarının ortalaması, o dakikada kotasyon verilmiş olmaması halinde ise kotasyon verilen son dakikadaki en iyi alış ve en iyi satış kotasyonlarının ortalaması esas alınır.

5.8. Portföydeki diğer varlıkların değerlemesine ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

5.8.1. Portföyde yer alacak altına dayalı kira sertifikalarının borsada işlem görmesi esas olup bu varlıklar değerleme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlenir. İki seans uygulanan borsalarda değerleme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyat ve oranıdır. Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan bu varlıklar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlenir.

5.8.2. Katılma hesapları katılım bankalarının çalışma prensipleri gereği vade sonunda getirisi belli olmayan para piyasası aracıdır. Vade başında getiri oranı belli olmadığı için katılma hesabı değerlemesinde vade başında o tarihte dağıtılan kar payı baz alınır ve her gün ilgili

bankalardan mail yoluyla alınan o tarihte dağıtılan kar payı oranları baz alınarak basit usulle kar payı oranlarının günlük bazda değerlemesi yapılır. Vade sonunda gerçekleşen kar payı oranına göre son gün bir önce baz alınan kar payı oranına göre değerleme tutarı netleşilir.

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

6.1. Birincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar

Fonun birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcı, Takasbank ve 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 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 teslim alınması sürecidir.

Fon katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinin gerçekleştirilmesi için gerekli olan asgari katılma payı miktarını ifade eden asgari işlem birimi 25.000 paydır.

Fon katılma paylarının BIST'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 İşlemi (Creation) Prosedürü

a) Katılma payı oluşturma talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, Borsa İstanbul'un işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30–17:40 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.

b) Katılma payı oluşturmak isteyen yatırımcının, Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdinde bir hesabının bulunması zorunludur. Ayrıca yatırımcının Borsa İstanbul nezdinde altın saklaması yapılan kendisine ait bir hesabının veya Borsa İstanbul A.Ş. Kıymetli Madenler Piyasasında işlem yapma yetkisini haiz bir bankada söz konusu altının kayden izlenebileceği bir hesabının bulunması gereklidir.

c) Katılma payı oluşturma işlemleri sadece T+0 olarak gerçekleştirilir. Katılma payı oluşturma işleminde kullanılacak altının yatırımcının Borsa İstanbul nezdindeki altın hesabında hazır bulunması ya da söz konusu altının alımı için yatırımcının hesabının bulunduğu Borsa İstanbul A.Ş. Kıymetli Madenler Piyasasında işlem yapma yetkisini haiz bir bankanın Fon işlemlerinde kullanılmak üzere açtığı bir hesap üzerinden Fon için yapıldığı açıkça belirtilerek yapılan bir işlemle alınması gereklidir. Katılma payı oluşturma işleminde kullanılacak altına dayalı sermaye piyasası araçlarının

ve nakit bileşenin yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında hazır bulundurulması zorunludur.

d) Yatırımcı katılma payı oluşturma talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının oluru üzerine, katılma payı oluşturma işlemine konu olacak altın, yatırımcının Borsa İstanbul nezdindeki altın hesabından doğrudan veya yatırımcının hesabının bulunduğu Borsa İstanbul A.Ş. Kıymetli Madenler Piyasasında işlem yapma yetkisini haiz bir bankanın Fon işlemlerinde kullanılmak üzere açtığı bir hesap üzerinden, Fon için yapıldığı açıkça belirtilerek yapılan bir işlemle alınarak **Borsa İstanbul nezdinde Fon adına Takasbank'ın alt hesabı şeklinde açılan hesaba** aktarılır. Portföy kompozisyonu içinde altına dayalı sermaye piyasası aracı ve/veya nakit bileşen bulunması halinde, Yetkilendirilmiş Katılımcı oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda altına dayalı sermaye piyasası aracı ve/veya nakit bileşenin yatırımcının hesabında bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu altına dayalı sermaye piyasası araçları ve/veya nakit bileşen için gereken blokajları kendi sistemi içinde tanımlar ve katılma payı oluşturma talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir.

e) Takasbank Borsa İstanbul ile kendisi arasından mevcut olan sistem aracılığıyla, katılma payı oluşturma işlemi için gereken altının **Borsa İstanbul nezdinde Fon adına Takasbank'ın alt hesabı şeklinde açılan hesaba** aktarılıp aktarılmadığını ve nakit bileşenin Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabında bulunup bulunmadığını kontrol eder. Yeterli ve olması gereken miktarda altının ve nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra nakit bileşeni bloke ederek Takasbank ile MKK arasında mesajlaşma sistemi aracılığıyla, MKK'ya T+0 katılma payı oluşturma mesajı gönderilir. MKK, yatırımcının hesabında gereken altına dayalı sermaye piyasası araçlarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda altına dayalı sermaye piyasası aracının bulunduğu anlaşıldıktan sonra; MKK altına dayalı sermaye piyasası araçları için yatırımcının hesabına gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar ve işlem Fon Kurucusunun onayına sunulur.

f) Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank ve MKK gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise altına dayalı sermaye piyasası araçları ve nakit bileşen girer. İşlem aynı gün Fon'un kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar redddedilmiş sayılır.

g) Kurucu tarafından reddedilmiş işlemlerde **Borsa İstanbul nezdinde Fon adına Takasbank'ın alt hesabı şeklinde açılan hesaba** katılma payı oluşturma işlemi için aktarılmış olan altın, yatırımcının veya yatırımcının hesabının bulunduğu Borsa İstanbul A.Ş. Kıymetli Madenler Piyasasında işlem yapma yetkisini haiz bir bankanın Fon işlemlerinde kullanılmak üzere açtığı hesaba iade edilir ve altına dayalı sermaye piyasası araçları ile nakit bileşen üzerinde Yetkilendirilmiş Katılımcı tarafından konulmuş olan blokaj kaldırılır.

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

i) Katılma payı oluşturma işlemi gerçekleştirildikten sonra fon portföyüne dahil edilen altının, altına dayalı sermaye piyasası araçlarının ve nakit bileşenin doğru olarak teslim alındığının kontrolünden portföy saklayıcı sorumludur.

6.1.2. Katılma Payı Geri Alım İşlemi (Redemption) Prosedürü

Katılma Payı Geri Alım İşlemi Genel Hükümler

a) Katılma payı 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) Katılma payı geri alım işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. Gerek T+0 gerekse de T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki bir hesabın kullanılması zorunludur.

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

d) Katılma payı geri alım işlemi gerçekleştirildikten sonra fon portföyünden çıkarılan altının ve nakit bileşenin doğru olarak teslim edildiğinin kontrolünden portföy saklayıcı sorumludur.

T+0 Katılma Payı Geri Alım İşlemleri

a) Yatırımcı katılma payı geri alım talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir.

b) Yetkilendirilmiş Katılımcı, geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının yatırımcının hesabında bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı geri alım talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir.

c) Takasbank ile MKK arasında mesajlaşma sistemi aracılığıyla, MKK'ya T+0 katılma payı geri alım mesajı gönderilir. MKK, yatırımcının hesabında söz konusu katılma paylarının varlığını kontrol eder ve yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, katılma payları üzerine bloke koyar ve işlemi Fon Kurucusunun onayına sunar.

d) Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise MKK ve Takasbank gerekli değişimleri yapar. Altın Takasbank tarafından **Borsa İstanbul nezdinde Fon adına Takasbank'ın alt hesabı şeklinde açılan hesaptan** yatırımcının Borsa İstanbul nezdindeki altın hesabına veya yatırımcının hesabının bulunduğu Borsa İstanbul A.Ş. Kıymetli Madenler Piyasasında işlem yapma yetkisini haiz bir bankanın Fon işlemlerinde kullanılmak üzere açtığı hesaba, altına dayalı sermaye piyasası araçları yatırımcının hesabına, nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş katılımcının Takasbank nezdindeki hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda MKK koymuş olduğu blokajları kaldırır.

e) Yetkilendirilmiş katılımcının hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Geri alım işlemi kapsamında yatırımcının hesabının bulunduğu Borsa İstanbul A.Ş. Kıymetli Madenler Piyasasında işlem yapma yetkisini haiz bir bankanın Fon işlemlerinde kullanılmak üzere açtığı hesaba aktarılan altının ayrıca altına dayalı sermaye piyasası araçlarının ilgili kurum nezdindeki yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu ilgili Bankaya ve Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir.

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

T+2 Katılma Payı Geri Alım İşlemleri

a) Yatırımcı istediği miktarda katılma payı geri alımı yapabilmek için gereken katılma paylarına sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan katılma paylarını BIST'te alım yaparak tamamlamak suretiyle katılma payı geri alım talimatı verebilir.

b) Yatırımcı katılma payı geri alım talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir.

c) Kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı, ilgili hesapta katılma payı geri alımı için gerekli olan katılma paylarının bulunup bulunmadığını kontrol eder, istenen tutarda katılma payı geri alımı yapabilmek için eksik olan katılma paylarının tamamlanması için yatırımcıyı bilgilendirir ve yatırımcının onayı üzerine eksik olan katılma paylarını BIST'te alım yaparak tamamlanabilmesine yönelik emir iletilir.

d) Katılma payı geri alım talebinin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı alım emirlerinin iletilmiş ve emirlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder, yatırımcının hesabında bulunan işleme konu mevcut katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar, katılma payı geri alım talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir ve işlemi Fon Kurucusunun onayına sunar.

e) Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve uygun gördüğü talebi kabul ederek onaylar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

f) T+2 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında olması gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Yetkilendirilmiş Katılımcı "borç kapama" işlemi yapar.

g) Takasbank ile MKK arasında mesajlaşma sistemi aracılığıyla, MKK'ya T+2 katılma payı geri alım mesajı gönderilir.

h) T+2 günü MKK, yatırımcının hesabında gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra; MKK söz konusu katılma payları üzerine bloke koyar. Kurucu'nun da onay vermesini müteakip, MKK ve Takasbank gerekli değişimleri yapar. Altın Takasbank tarafından Borsa İstanbul nezdinde Fon adına Takasbank'ın alt hesabı şeklinde açılan hesaptan yatırımcının Borsa İstanbul nezdindeki altın hesabına veya yatırımcının hesabının bulunduğu Borsa İstanbul A.Ş. Kıymetli Madenler Piyasasında işlem yapma yetkisini haiz bir bankanın Fon işlemlerinde kullanılmak üzere açtığı hesaba, altına dayalı sermaye piyasası araçları yatırımcının hesabına, nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş katılımcının Takasbank nezdindeki hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar.

i) Yetkilendirilmiş katılımcının hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Geri alım işlemi kapsamında yatırımcının hesabının bulunduğu Borsa İstanbul A.Ş. Kıymetli Madenler Piyasasında işlem yapma yetkisini haiz bir bankanın Fon işlemlerinde kullanılmak üzere açtığı hesaba aktarılan altının ayrıca altına dayalı

sermaye piyasası araçlarının ilgili kurum nezdindeki yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu ilgili bankaya ve Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir.

j) 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 altını, altına dayalı sermaye piyasası araçlarını ve nakit bileşeni sağlamak suretiyle T+0 katılma payı oluşturma işlemi yaparak geri alım işlemine konu edilecek eksik fon katılma paylarının oluşturulmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı oluşturduğu paylarla T+2 geri alım işlemini sonuçlandırır ve geri alım işlemi sonucunda elde edilen altını, altına dayalı sermaye piyasası araçlarını ve varsa 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 altını, altına dayalı sermaye piyasası araçlarını ve 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 paylarının halka arzına ilişkin süresinin bitimini takip eden 10 iş günü içinde BIST'e yapılacak başvuru çerçevesinde, Fon katılma payları Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi hükümleri çerçevesinde Borsa kotuna alınarak "BIST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda işlem görmeye başlar.

- "BIST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon 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) Sağlanan finansmana ilişkin maliyetler,
4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
5) Portföy yönetim ücreti,
6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,

9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
10) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
11) KAP giderleri,
12) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
13) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
14) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) tahsis ve yıllık bakım giderleri,
15) 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 giderleri kapsamında, fon toplam değerinin günlük %0,0006849'undan (milyondaaltıvirgülsekizyüzkırkdokuz) [yıllık yaklaşık %0,25 (bindeikivirgülbeş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ve saklayıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve saklayıcıya fondan ödenecektir.

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ile Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1) Altın Borsası Komisyon Oranı: BIST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nda gerçekleşen işlemler için BIST tarifesi geçerli olup, %0,015 (onbindebirvirgülbeş) + BSMV
2) Kira Sertifikası Komisyonu: BIST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında gerçekleşen işlemler için BIST tarifesi geçerli olup, %0,00075 (milyondayedivirgülbeş) + BSMV
3) Karşılık Ayrılan Giderler: Yönetim ücreti, bağımsız denetim ücreti ve mevzuat gereği olabilecek giderler için günlük karşılık ayrılır.

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	50.000
TOPLAM	**55.000**

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, portföyü Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören altın ve kıymetli madenlere dayalı yatırım fonları portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, %0[2] 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[3].

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'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67'nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

---

[2] Bkz. 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

[3] KVK'nın ikinci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran % 0 olarak uygulanır.

X. 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. (7.2. hariç), XIII ve XIV nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve Kurucu tarafından 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 iş günü 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.

XI. 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 faizsiz finans ilkelerine uygun yollarla ve veya Kurul tarafından uygun görülen diğer faizsiz 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.

XII. 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 BIST'de gerçekleştirilmekte olup, Fon'un birim pay değeri ve BIST'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 fon portföyünde yer alan varlıklara ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, altın fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Altın Fiyatı Riski: Fon portföyünde bulunan altının fiyatında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

b- Kur Riski: Fon portföyüne bulunan altının TL değerinin hesaplanmasında etkili olmak üzere, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

c- Kâra Katılım Oranı Riski: Fon portföyüne kâra katılıma dayalı varlıkların (katılma hesabı vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek katılım oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

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

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

4) 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.

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

6) 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.

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

8) İhraççı Riski: Fon portföyüne dahil edilen sermaye piyasası araçlarının ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

9) İtibar riski: Kamuoyunun olumsuz görüşlerinin, Kurucu'nun faaliyet ve gelirleri üzerindeki mevcut ve olası etkilerini ifade etmektedir.

10) Ülke riski: Bir ülkedeki ekonomik, politik ve düzenleme risklerinin bileşiminden oluşmaktadır.

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

12) Fon'un ve katılma paylarından elde edilen gelirlerin vergilendirilmesine ilişkin esaslar zaman içinde farklılık gösterebileceğinden, yapılabilecek mevzuat değişikliklerinin yatırımcılar tarafından takip edilmesi gerekmektedir.

13) Fon'a yatırım, altına yapılan TL cinsinden yatırımlardaki riskleri içermektedir. Fon'a yatırım yapan yatırımcılar piyasalarda yaşanan dalgalanmalar sebebiyle para kaybedebilirler.

Fon'un portföyündeki varlıkların değeri olumlu ve/veya olumsuz yönde değişim gösterebilir. Fon aktif olarak yönetilen bir fon değildir ve ana amacı baz aldığı Endeks'deki değişimleri yatırımcılarına yansıtabilmektir.

14) Fon'un gösterge niteliğindeki birim pay değeri, birim pay değeri ve BIST'teki işlem fiyatı zaman zaman piyasa koşullarına göre farklılıklar gösterebilir. Fon Kurucusu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından devamlı bir şekilde hesaplanan ve dakikada bir açıklanan gösterge niteliğindeki birim pay değeri sadece gösterge niteliğindeki bir rakamdır. Bu rakamın doğru olarak hesaplanmasından kurucu sorumludur, ancak veri dağıtım firmalarından alınan verilerden veya teknik nedenlerden kaynaklanan sorunlardan ötürü gösterge niteliğindeki birim pay değerinin yayınlanmasında ve hesaplanmasında sorunlar yaşanabilir. Bu değer kullanılarak yapılacak işlemlerde teknik ve verisel hatalardan ötürü yanlış hesaplama veya yayın durumunda oluşacak zarardan Kurucu sorumlu tutulamaz.

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.

Risklerin ölçümünde uluslararası kabul görmüş, düzenlemelerde yer verilen standart ve gelişmiş istatistik yöntemler kullanılır. Hesaplamalar izleyen günlere ait risk tahmini içerdiğinden, tahminlerin isabetliliği sonradan gerçekleşen değerler ile karşılaştırılarak günlük olarak izlenir.

Piyasa Riskini Oluşturan İşlemlerin Ölçümü, Kullanılan Parametreler ve Uygulama Esasları

Piyasa Riski Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa riski, günlük olarak Riske Maruz Değer (RMD) yöntemi ile ölçülür. Riske maruz değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belli bir güven aralığında ifade eden değerdir. RMD yönteminde parametrik yöntem tercih edilerek, % 99 güven düzeyinde bir günlük elde tutma süresi varsayımı altında hesaplama yapılır. Hesaplamada en az 250 iş günü kapsayacak şekilde gözlem süresi belirlenir. Ancak olağan dışı piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılır. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir.

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

Operasyonel Risk: Şirket faaliyetleri içerisinde operasyonel risk unsurunu yaratmış ve yaratması beklenen tüm konular başlıklar halinde listelenir. Bu liste operasyonel risklerin olma ihtimali ve riskin gerçekleşmesi durumunda etkileri de yer alır. Ayrıca riskin meydana gelmemesi için alınması gereken tedbirlerde belirtilir. Söz konusu liste, Şirket çalışanlarına duyrulur ve yeni durumlara karşı devamlı güncellenir. Ayrıca operasyonel risk kapsamında, Şirket giderlerine yansıyan veri tabanında tutulmaktadır.

Fonun yasal ve mevzuat riskine konu olmaması bakımından yatırım kısıtlarının ilgili mevzuat, tebliğler, Yönetim Kurulu, Yatırım Komitesi kararlarına, Yatırım Karar Alma Süreci ve Yatırım İlkeleri Prosedürlerine, Risk Politikası ve ilgili dahili mevzuata uygunluğunun kontrolü ve gözetimi İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilir.

XIV. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ

14.1. Halka arz işbu izahnamenin ilanından itibaren azami 5 (beş) iş günü içinde başlatılacak ve halka arzın süresi 2 iş günü olacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri Kurucu tarafından KAP'ta ilan edilecektir.

14.2. Halka arza ilişkin ayrıntılı esaslara aşağıda yer verilmiştir:

1. Fon portföyü, Fon payları nakit karşılığı BIST dışında halka arz edilmesi yoluyla oluşturulur.

2. Halka arzın ilk günü, gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu bir iş günü önceki borsa kapanış fiyatları baz alınarak 1 payın değeri 38 TL'ye karşılık gelecek şekilde oluşturulacaktır.

3. Halka arz için yatırımcılardan pay adedi bazında talep toplanacak, talep edilen katılma payları "katılma payı oluşturma" yöntemiyle oluşturularak, halka arzın tamamlanmasını müteakip yatırımcı hesaplarına talepte bulundukları miktara tekabül eden katılma payları aktarılacaktır.

4. Halka arz süresinin 2 iş günü olduğu dikkate alınarak, halka arz sürecinde oluşabilecek talebin piyasada sert fiyat hareketlerine neden olmasını ve yatırımcıların ani fiyat değişimlerinden zarar görmesini engellemek amacıyla halka arz tutarı 20.000.000 adet fon katılma payı ile sınırlandırılmıştır.

5. Yatırımcılar pay adedi bazında taleplerini, halka arz günlerinde talep formunu doldurup imzalayarak Ziraat Yatırım Genel Müdürlüğü'ne ileteceklerdir.

6. Talepler her halka arz gününde 09.00 – 12.00 saatleri arasında toplanır. Taleplerin asgari 25.000 adet katılma payı ve katları şeklinde iletilmesi zorunludur.

7. Ziraat Yatırım gelen talepleri karşılamak üzere, halka arz günü açıklanacak olan gösterge portföy kompozisyonunu esas alarak, alımı yapılması gereken varlıkları belirler. Saat 12.00'ye kadar gelen talepler doğrultusunda gün sonuna kadar gereken varlıkların alımını Borsa İstanbul Kıymetli Madenler Piyasasından T.C. Ziraat Bankası A.Ş. aracılığı ile tamamlar. Söz konusu alımlar, piyasa koşulları içerisinde ve Ziraat Yatırım'ın uygun gördüğü aralıklarla gerçekleştirir. Gün içinde yapılan altın alımları farklı fiyat kademelerinden gerçekleşeceğinden, altın maliyetlerinin yatırımcılara aynı oranda yansıtılabilmesi için gün içi alımların tamamı birlikte değerlendirilir ve ortalama maliyet tespit edilir. Söz konusu değer dikkate alınarak da, yatırımcılar tarafından talep edilen tutarda katılma payı oluşturmak için gerekli olan altın maliyetine ulaşılır. Gösterge portföy kompozisyonuna uygun olarak gerekli olan nakit bileşen ve altının alımı için ödenecek olan işlem komisyonu da (altın alımlarında tutar üzerinden onbindeikivirgülbeş+BSMV) bu tutara eklenir ve talep edilen katılma payları karşılığı yatırımcılardan tahsil edilecek toplam tutar tespit edilir. Ortaya çıkan bu toplam tutarın, talep edilen katılma payı sayısına bölünmesi ile o halka arz günü verilen talepler karşılığında, 1 pay için yatırımcılardan tahsil edilmesi gereken tutar belirlenir. Söz konusu tutarın 1 pay için 35 TL ile 42 TL arasında olması beklenmektedir.

8. İki gün sürecek olan halka arz esnasında her iki günde toplanan talepler kendi içinde ayrı ayrı değerlendirilecek ve yatırımcılardan tahsil edilecek tutar da her iki gün için ayrı ayrı belirlenecektir.

9. Borsa İstanbul Kıymetli Madenler Piyasasında gerçekleşen işlemlere ait takas gününün T+0 olması nedeni ile, talebin toplandığı her gün, hesaplanan ortalama alım maliyeti dikkate alınarak, talep ettikleri toplam katılma payına tekabül eden miktar yatırımcılardan saat 16.00'a kadar tahsil edilir. Ziraat Yatırım tarafından yatırımcıların tercih edeceği iletişim yöntemi (telefon, elektronik posta vs.) yoluyla yapılacak bilgilendirme çerçevesinde, yatırımcılar söz konusu tutarları Ziraat Yatırım nezdinde münhasıran bu halka arzda kullanılmak üzere açılan 250377 nolu hesaba yatıracaklardır. Tahsil edilen tutarla, katılma payı oluşturmak amacıyla alımı yapılan altına ilişkin takas yükümlülükleri yerine getirilir. Alımı gerçekleştirilen altına, gösterge portföy kompozisyonuna uygun olarak nakit bileşen de eklenerek T+0 katılma payı oluşturma işlemi yapılır. Aynı gün, oluşturulan katılma payları yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır. Katılma payları kaydi olarak MKK nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir. Katılma payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.

10. Talep edilen katılma paylarına ilişkin bedellerin T+0 günü yatırımcılar tarafından ilgili hesaba yatırılmaması halinde, yatırımcı yükümlülüklerinin yerine getirilmesi suretiyle talebe konu katılma paylarının oluşturulması sorumluluğu Ziraat Yatırım'a aittir.

11. İki gün sürecek halka arza gelen talepler çerçevesinde, herhangi bir anda talebin üst limit olarak belirlenen 20.000.000 adete ulaşması halinde halka arz durdurulur. Bunun dışında, katılma paylarının oluşturulması için gerekli altının BIST'te alımı aşamasında altınının işleme kapatılması, üst fiyat limitine ulaşılması, gereken likiditenin altın alımını imkânsız kılması, gereken altın alım işlemlerinin ilgili altın piyasasında olağanüstü hareketlere neden olması durumlarında belirtilen üst limite ulaşılmasa dahi halka arzı sınırlandırılabilir veya durdurulabilir. Bu durumda o saate kadar gelen talepler kabul edilir.

14.3. Tebliğ'in 9. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca halka arz tutarının en az 6.000.000 TL olması zorunludur. Yapılan halka arz kapsamında söz konusu büyüklüğün sağlanamaması halinde, Tebliğin 9. maddesinin ikinci fıkrasında yer alan 6.000.000 TL'lik asgari fon tutarına ulaşılması için gerekli payların tamamının, bedeli satış süresi sonunda tam ve nakden ödenerek satın alınacağı Ziraat Yatırım tarafından taahhüt edilmiştir.

14.4. Tebliğ'in 9. maddesinin altıncı fıkrası uyarınca, 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. Kurul söz konusu tutarı her yıl yeniden belirleyebilir ve yeniden belirlenmiş tutarlar Kurul Bülteni ile ilan edilir.

14.5. Halka arzdan Fon katılma payı alan yatırımcıların detaylı (şifresiz) listesi en geç halka arzın tamamlanmasını takip eden iş günü Kurul'a ve BIST'e bildirilecektir.

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

09/12/2021

KURUCU
ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Fatimet Tinemis SARIHAN Genel Müdür Yrd.	Kenan TURAN Genel Müdür Yrd.

YETKİLİ KURULUŞ
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Osman TURAN Genel Müdür Yrd.	Uğur BOĞDAY Genel Müdür