

**NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. GARANTİLİ ŞEMİYE FON'A BAĞLI
NUROL PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN
%115 ANAPARA GARANTİLİ (TL) FON'UN
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN
İZAHNAME**

Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 28.02.2022 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 282718-5 sicil numarası altında kaydedilerek 03.03.2022 tarih ve 10529 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Garantili Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulan Nurol Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %115 Anapara Garantili (TL) Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 05/01/2023 tarihinde onaylanmıştır.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

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

Bu izahname, Kurucu Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.nurolportfoy.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

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

İÇİNDEKİLER

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	3
II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI	5
III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ	6
IV. HEDEFLenen %115 ORANINDAKİ ANAPARA KORUMASI/ GARANTİSİNDEN VEYA %15 GETİRİDEN YARARLANMA KOŞULLARI	8
V. GARANTÖRE VE GARANTİ SÖZLEŞMESİNE İLİŞKİN BİLGİLER	10
VI. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI	10
VII. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI	12
VIII. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI	12
IX. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:	15
X. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ:	16
XI. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	17
XII. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ	18
XIII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI	19
XIV. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ/KATILMA PAYLARININ SATIŞI	19

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Nurol Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %115 Anapara Garantili (TL) Fon
Garantör	Nurol Yatırım Bankası A.Ş.
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	T.Vakıflar Bankası T.A.O.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Şemsiye Fon	Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Garantili Şemsiye Fonu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	Nurol Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %115 Anapara Garantili (TL) Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Garantili Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Garantili Şemsiye Fon
Fonun Talep Toplama Dönemi:	23/01/2023-25/01/2023 tarihleri arasındadır.
Fonun Yatırım Dönemi:	30/01/2023-08/08/2023 tarihleri arasındadır.
Süresi:	190 gün

Fon portföy yöneticilerine, fon müdürüne ve fon finansal raporlarının bağımsız denetimini

yapan kuruluşa ilişkin bilgiler Fon'un KAP (www.kap.org.tr) sayfasında yer almaktadır.

1.2. Kurucu/Yönetici, Garantör ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkilidir. Kurucu yetkililerine, Kurucu bünyesindeki birimlere, dışarıdan alınan hizmetlere ve varsa, kurucunun şube ve acentelerine ilişkin bilgiler Kurucu'nun KAP (www.kap.org.tr) sayfasında yer almaktadır.

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Nurol Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %115 Anapara Garantili (TL) Fon
Yetki Belgesi/leri :	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 15.04.2021 No: PYŞ/PY.55/542
Garantör'ün	
Unvanı:	Nurol Yatırım Bankası A.Ş.
Tebliğ'in 32'inci Maddesindeki Derecelendirme Notunu Sağladığına İlişkin Bilgi	İzahnamenin 2.2.1 kısmında yer verilmiştir.
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	T.Vakıflar Bankası T.A.O.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 16.04.2015 No: 10/470

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu ve Yönetici Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Maslak Mahallesi Büyükdere Cad. Nurol Plaza Sitesi No:255 İç Kapı No:801 Sarıyer İstanbul www.nurolportfoy.com.tr
Telefon numarası:	0212 2868255
Garantör Nurol Yatırım Bankası A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Maslak Mahallesi Büyükdere Cad. Nurol Plaza Sitesi No:255 Kat: 15/1502 Sarıyer İstanbul www.nurolbank.com.tr
Telefon numarası:	0216 286 81 00
Portföy Saklayıcısı T. Vakıflar Bankası T.A.O.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B 34768 Ümraniye/ İstanbul www.vakifbank.com.tr
Telefon numarası:	0216 7241000

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

2.1. Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

2.2. Fon'un yatırım stratejisi; yerli ihraççıların, fonun vadesiyle uyumlu TL cinsinden özel sektör borçlanma araçları, kira sertifikaları, yapılandırılmış borçlanma araçları, varlık/ipoteke teminatlı ve varlık/ipoteğe dayalı menkul kıymetler başta olmak üzere sabit getirili menkul kıymetlere ve diğer para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılmak suretiyle asgari garanti edilen getiriye ulaşmaktır. Fonun vadesi, .../.../2023 tarihi olarak belirlenmiştir.

Söz konusu hedefe yönelik olarak fon portföyünün yaklaşık %80 - %98'i ile özel sektör borçlanma aracı/araçlarına yatırım yapılacaktır. Borçlanma araçları aşağıda belirtilen esaslara uygun olması planlanmaktadır:

- Fon portföyüne dahil edilecek özel sektör tahvilleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Borçlanma Araçları Tebliği'nde (11-31.1) belirtilen esaslara uygun şekilde iskontolu/sabit faizli olarak ihraç edilmekte olup, değişken faiz uygulanmayacaktır.
- Özel sektör borçlanma araçları yıllık basit faizinin %30'un üzerinde olması öngörülmektedir. Söz konusu borçlanma araçlarının bileşik getirisinin de aynı aralıkta olması beklenmektedir.
- İlgili oranlar portföyün oluşması sırasındaki piyasa koşullarından farklılaşabilmesi nedeniyle bu aralığın dışında da gerçekleşebilecektir.

Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları bulunmayacak olup, bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yönelik organize ve tezgahüstü araçlara da yer verilmeyecektir.

Yukarıda yer verilen oranlar piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, özel sektör borçlanma aracının karşı tarafı, derecelendirme notu ve gerekli görülen diğer bilgiler, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 iş günü içerisinde KAP'ta ilan edilir.

Asgari olarak, 190 gün vadenin sonunda yatırımcının anaparasının %115'inin, yatırım döneminin sonu olan 08/08/2023 tarihinde geri ödenmesi taahhüt edilmektedir. Katılma paylarının yatırım dönemi içerisinde, diğer bir ifadeyle 08/08/2023 tarihinden önce fona iade edilmesi halinde, garantiden yararlanılamaz. Sadece fonun yatırım dönemi sonuna kadar fonda kalan yatırımcılar garantiden yararlanabilir. 08/08/2023 tarihi için garanti edilen getiri hedefi, işbu izahnamede açıklanan belirli kısıtlara tâbidir.

2.3. Fon portföyüne, yatırım stratejisi ile uyumlu ve risk düzeyine uygun olması kaydıyla, riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla, dayanak varlığı Türk Lirası varlıklar olan türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono, kira sertifikası işlemleri, sermaye piyasası araçları ile dayanak varlığı endeks, faiz, faize

dayalı menkul kıymetler ve endeksleri olan türev ürünler) ve/veya repo/ters repo dahil edilebilir. Söz konusu sözleşme ve işlemlerin hiçbir tarafı yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşturulamaz. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

2.4. Portföye Kurul düzenlemeleri çerçevesinde dahil edilen ters repo sözleşmeleri, özel sektör tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları, Kurulca uygun görülen vadeli işlemler ile diğer sermaye piyasası araçları için Tebliğ'in 19 uncu maddesinin birinci fıkrasının (a) ve (b) bentleri uygulanmaz.

2.5. Fon'un eşik değeri, "190 Günlük %15 Getiri" olarak belirlenmiştir.

2.6. Fon tarafından, vade ve diğer sözleşme koşulları açısından borsada işlem gören eşdeğerlerinin bulunmaması halinde, borsa dışında ters repo sözleşmelerine taraf olunabilir ve Kurulca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir. Karşı taraftan alınan ters repoya konu varlıklar ilgili düzenlemeler çerçevesinde saklama hesaplarında depo edilecektir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine ilişkin olarak Tebliğin 21 inci maddesinin ikinci fıkrasının (b) bendinde yer alan %10'luk sınırlama uygulanmaz.

2.7. Fonların portföylerine borsa dışından alınan türev araçlar nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu sınırlamaya uyumun yalnızca söz konusu araçların portföye dahil edilmeleri aşamasında sağlanması yeterlidir.

2.8. Fon portföylerine, riskten korunma ve getiri amacıyla sınırlı olarak borsa dışından türev araç (opsiyon hariç) ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Riskten korunmanın kapsamına ilişkin Rehber'in (7.5.4.) nolu bölümünde yer alan esaslar uygulanır. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Ayrıca, borsa dışı forward sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

2.9. Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

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

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçlarının ve diğer menkul kıymetlerin, finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları ve ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade

edilmektedir. Söz konusu riske ait detaylara aşağıda yer verilmektedir:

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

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

iii. Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kira sertifikası, katılma hesabı gibi kâra katılım olanağı sağlayan katılım finans ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

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

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

4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem, swap sözleşmesi, saklı türev araç, , varant veya sertifika dahil edilmesi; ileri valörlü tahvil, bono, kira sertifikası ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

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

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

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

8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

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

10) Yapılandırılmış Yatırım Aracı Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımların değeri, dayanak varlığın ters fiyat hareketleri sonucunda başlangıçtaki yatırım değerinin altına düşebileceği gibi vade içinde ve/veya vade sonunda tamamının da kaybedilmesi mümkündür.

Yapılandırılmış yatırım araçları, yapıları gereği dayanak varlıklarına göre daha karmaşık bir yapı içerebilir, yarattıkları kaldıraç sebebiyle dayanak varlıklarının üzerinde getiri oynaklığı yaratabilirler.

Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımlarda karşı taraf riski ve ihraççının kredi riski de bulunmaktadır. Piyasa yapıcısı bulunmayan yapılandırılmış yatırım araçları, olumsuz piyasa koşullarına bağlı olarak yükselen likidite riskine maruz kalabilir.

11) Baz Riski: Vadeli işlem sözleşmelerinin cari değeri ile ilgili finansal enstrümanın spot fiyatı arasındaki farkın değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşitlenmektedir. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat farkı teorik hesaplamadan farklılaşabilmektedir.

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

3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere Fonun KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yer verilmektedir.

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; dayanak varlığı Türk Lirası varlıklar olan, borsadan veya borsa dışından riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla borsa yatırım fonu katılma payı, faiz ve finansal endekslere dayalı türev araçlar (vadeli işlem), swap sözleşmesi, saklı türev araç, yapılandırılmış yatırım aracı, varant ve sertifika ile ileri valörlü tahvil, bono, kira sertifikası işlemleri dahil edilebilir.

İşbu sözleşme ve işlemlerin hiçbir tarafı yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşturulamaz.

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde Mutlak RMD yöntemi kullanılacaktır. Fon portföyünün Mutlak Riske Maruz Değeri, fon toplam değerinin %25’ini aşamaz.

IV. HEDEFLENEN %115 ORANINDAKİ ANAPARA KORUMASI/ GARANTİSİNDEN VEYA %15 GETİRİDEN YARARLANMA KOŞULLARI

Fon payı satın alan yatırımcılar, sadece fonun ilan edilen yatırım dönemi sonuna kadar kalırlarsa dönem sonunda %115 anapara denk gelen garantiden yararlanabileceklerdir. **Daha önce paylarını iade eden yatırımcılar ise paylarını işbu izahnamenin VII. Bölümünde yer alan şekilde hesaplanan değer üzerinden nakde dönüştüreceklerdir. Bu tutar anaparanın üzerinde olabileceği gibi altında da olabilir.**

4.1. Getirinin Hesaplanmasına İlişkin Örnek Senaryolar, Varsayımlar ve Önemli Bilgiler

1. Portföyde yer alacak sabit getirili menkul kıymetler ile diğer para ve sermaye piyasası işlemlerinin sayısı, getiri oranları ve portföy ağırlıkları temsili ve **varsayımsal olarak** verilmiştir. Söz konusu sayı, oran ve ağırlıklar değiştiğinde, fon getirisi de örnek senaryolardan daha düşük veya yüksek olabilir.

2. Örnek senaryolarda **fonun vadesinin 190 gün** olduğu ve **anapara garantisinin %115** olduğu varsayılmıştır.

3. Örnek senaryolarda vade sonu değerler ve getiriler, vergiler düşülmeden hesaplanmıştır.

4. Örnek senaryolar geleceğe yönelik tahmin niteliğinde değildir ve senaryoların gerçekleşme olasılıkları eşit değildir.

5. Ayrıca, yatırım dönemi sona ermeden fondan çıkılması halinde fon getirisi çıkış tarihindeki piyasa koşulları dikkate alınarak hesaplanacaktır. Dolayısıyla bu yatırımcılar için garanti oranı dikkate alınmayacak, getiri oranı garanti oranının altında kalabilecektir.

Örnek Senaryolar:

	Ağırlıklar (%)	Getiriler (%)		
		Kötümser Senaryo	Orta Senaryo	İyimser Senaryo
1. Sabit Getirili Menkul Kıymet	%70	%8,5	%17,5	%27,5
2. Sabit Getirili Menkul Kıymet	%20	%5	%10	%20
3. Sabit Getirili Menkul Kıymet	%5	%3,5	%5	%10
Kısa Vadeli Para Piyasası İşlemi	%5	%3,5	%10	%10
Anapara+Portföy Getirisi		%107,3	%115	%124,25
Garanti Edilen Anapara Garantili Getiri Oranı		%115	%115	%115
Garantör Tarafından Ödenecek Getiri Farkı		%7,7		
Anapara+Fon Getirisi		%115	%115	%124,25

A. Kötümser Senaryo:

Faiz oranlarında yaşanabilecek bir düşüş sebebiyle, sabit getirili menkul kıymetlerin ve para piyasası işlemlerinin mevcut piyasa getirilerine göre daha düşük getirilerle portföye dâhil edileceği varsayılmıştır. Portföy getirisi %115 anapara garantisini karşılamadığından, aradaki fark Garantör tarafından ödenecektir. Fonun getirisi %115 olacaktır.

B. Orta Senaryo:

Faiz oranlarının yatırım dönemi boyunca mevcut seviyelerinde kaldığı varsayımı altında oluşturulmuştur. Sabit getirili menkul kıymetlerin getirisi ilgili sabit getirili menkul kıymet türlerinde mevcut piyasa getirilerini yansıtmaktadır. Getirisi kısa vadeli faizlere endeksli olan değişken faizli sabit getirili menkul kıymetler ile organize piyasalarda veya borsa dışında gerçekleştirilen para piyasası işlemlerinin getirilerinin mevcut TCMB politika faizinin 190 günlük vade için (%10) seviyesinde olacağı varsayılmıştır. Portföy getirisi %115 anapara garantisini karşıladığından, Garantör devreye girmeyecektir. Fonun getirisi %115 olacaktır.

C. İyimser Senaryo:

Faiz oranlarında yaşanabilecek bir yükseliş nedeniyle, sabit getirili menkul kıymetlerin ve para piyasası işlemlerinin mevcut piyasa getirilerine göre daha yüksek getirilerle portföye dâhil edileceği varsayılmıştır. Portföy getirisi %115 anapara garantisini aştığından Garantör devreye girmeyecektir. Fonun getirisi %124,25 olacaktır.

V. GARANTÖRE VE GARANTİ SÖZLEŞMESİNE İLİŞKİN BİLGİLER

Garantör Nurol Yatırım Bankası A.Ş. tarafından verilen garantinin lehdarı, fon katılma payı sahipleridir.

Garantöre İlişkin 29.04.2022 Tarihli Derecelendirme Notları

JCR Eurasia Rating, Nurol Yatırım Bankası A.Ş.'nin notlarını aşağıdaki gibi belirlemiştir.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu: AA (tr) / (Stabil Görünüm)

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu: BB / (Stabil Görünüm)

Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu: BB / (Stabil Görünüm)

Garantinin Nitelik ve Kapsamı

Yatırım döneminin sonu olan 190 günün sonunda, fonun net aktif değerinin, başlangıçta yatırılan anapara tutarının %115'in altında kalması halinde, aradaki fark, garantör tarafından ilk talepte fona ödenir. Garantör'ün her bir fon için garanti edilen tutarı ödeme yükümlülüğü, Kurucu veya Katılma Payı Sahibi'nin ilgili fon için usulüne uygun ödeme talebinin Garantör'e ulaştığı ilk iş günü muaccel hale gelir. Kurucu'nun yatırım döneminin sona erdiği günü takip eden iş günü içerisinde Garantör'den garanti edilen tutarın ödenmesine yönelik ödeme talebinde bulunmaması halinde, ilgili tarih itibarıyla Fon'un her bir katılma payı sahibi Garantör'e ödeme talebinde bulunmak suretiyle garanti edilen tutarın gecikme faiziyle birlikte Fon'a ödenmesini talep edebilir. Katılma payı sahiplerinin ödeme talebinde bulunurken "Katılma Payı Sahibi" sıfatını tevsik etmeleri zorunludur.

Garantör, ödeme talebinin ulaştığı ilk iş günü sonrasında garanti edilen tutarı ödeyene kadar geçen her bir gün için fona gecikme faizi öder. Gecikme faizi oranı olarak, Borsa İstanbul A.Ş. Para Piyasası'nda her iş günü sonunda ilan edilen Türk Lirası Gecelik Referans Faizi (TLREF) uygulanır. Garantör, garanti edilen tutarı 5 (beş) iş günlük süre içerisinde ödememesi halinde, bu sürenin sona ermesi ile birlikte temerrüde düşer. Temerrüt süresince temerrüde konu tutara uygulanacak gecikme faizi oranı, Borsa İstanbul A.Ş. Para Piyasası'nda her iş günü sonunda ilan edilen Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı'nın (TLREF) 1,2 (bir virgül iki) çarpanı ile çarpılması ile hesaplanır.

Garanti edilen tutarın ödenmesi hiçbir koşula bağlı değildir ve garantiden cayılamaz. Garantör ile imzalanan garanti sözleşmesi fon izahnamesinin ekinde yer almaktadır.

Söz konusu garanti tutarının üst limiti 40 milyon TL'dir. Garanti, fonun ayrılmaz bir parçası olarak fona aittir ve tüm katılma payı sahipleri açısından aynı niteliktedir.

FONA İLİŞKİN OLARAK YATIRIMCILAR TARAFINDAN ÖDENEN KOMİSYONLAR, "YATIRIM DÖNEMİ SONUNDA" GARANTİ EDİLEN YATIRIM TUTARINI AZALTAMAZ.

VI. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

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

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

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

6.4. 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;

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

2. Yatırım fonu birim katılma payı veya birim pay değerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümleri çerçevesinde belirlenen değerlendirme esaslarına göre hesaplanmasını,

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

4. Fon'un varlıklarıyla ilgili işlemlerinden doğan edimlerine ilişkin bedelin uygun sürede aktarılmasını,

5. Fon'un gelirlerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygun olarak kullanılmasını,

6. Fon'un varlık alım satımlarının, portföy yapısının, işlemlerinin mevzuat, fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygunluğunu sağlamakla yükümlüdür.

6.5. Portföy saklayıcısı;

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

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

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

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

6.7. 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 değerlendirme, operasyon ve muhasebe hizmetleri, katılma payı alım satımına aracılık hizmeti ve Kurulca uygun görülecek diğer hizmetleri verebilir.

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

6.9. Portföy saklayıcısı portföy saklama hizmetini yürütürken karşılaşılabileceği çıkar çatışmalarının tanımlanmasını, önlenmesini, yönetimini, gözetimini ve açıklanmasını sağlayacak

gerekli politikaları oluşturmak ve bunları uygulamakla yükümlüdür.

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

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

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

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

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

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

VII. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI

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

7.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her iş günü sonu itibarıyla Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir.

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

7.4. 7.3. numaralı maddede belirtilen durumlarda, Kurulca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

7.5. Fon portföyündeki varlık ve işlemlerin değerlendirme esasları Fon'un KAP (www.kap.org.tr) sayfasında yer almaktadır.

VIII. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Talep toplama döneminde yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları, talep toplama döneminin son gününü takip eden ilk iş gününde 1 TL nominal değer üzerinden gerçekleştirilecektir. Takip eden günlerde fonun birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına

bölünmesiyle elde edilir.

8.1. Katılma Payı Alım Esasları

Fon katılma payları talep toplama yöntemi ile ihraç edilecektir. Talep toplama dönemine ilişkin bilgiler ve bu dönemde uygulanacak alım satım esasları aşağıdaki gibidir:

1. Fonun talep toplama dönemi 23/01/2023 saat 09:00 itibariyle başlar ve 25/01/2023 saat 16:00 itibariyle sona erer.

2. Katılma payı satın almak isteyen yatırımcılar tarafından, adres ve iletişim bilgileri bu izahnamenin 8.7. no'lu bölümünde yer alan kurumlara başvurularak yazılı veya elektronik "Pay Alım Talep Formu" doldurulur. İşbu formla yatırımcılar, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formunu okuyup anladıklarını ve riskleri algıladıklarını teyit ederler.

3. Yatırımcıların fon payı alımında asgari pay alım limiti 10.000 pay (10.000 TL) olup bir payın satış fiyatı 1 TL'dir. Pay alım talimatı 10.000 pay (10.000 TL) ve katları şeklinde artırılabilir. Talepler tutar üzerinden kabul edilecektir. Yatırımcı talepleri Nurol Portföy Para Piyasası Yatırım Fonu'nda nemalandırılacaktır.

4. Bu izahnamede ilan edilen talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında (2 iş günü) her gün Kurucu ve Nurol Yatırım Bankası A.Ş. merkez ve şubelerinde pay alım talepleri kabul edilecektir.

5. Katılma payı alım talepleri kronolojik olarak başvuru sırasına göre değerlendirilecek, toplam pay alım talep tutarı **34.000.000 TL** (otuzdörtmilyon Türk Lirası) tutarına ulaştığında talep toplama sonlandırılacak ve sonrasında gelen talepler kabul edilmeyecektir. Buna göre gerektiğinde son pay alım talebi, toplam talep 34.000.000 TL olacak şekilde kısmen kabul edilecektir.

8.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilecektir.

Toplam talep tutarının 10.000.000 TL'nin (onmilyon Türk Lirası'nın) altında olması durumunda kurucu fonu kurmayabilecektir. Bu durumda talep toplama dönemi içinde yapılan taleplerden dolayı oluşmuş tutar, yatırımcıların hesaplarına, elde ettikleri nema tutarıyla birlikte geçirilir. Talep toplamının iptal edilmesi halinde, bu durum ortaya çıktığı gün Kurucunun internet sitesinde ve fonun kamuyu sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla yatırımcılara duyurulur ve konu hakkında Kurul'a bilgi verilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar talep dönemi süresince Nurol Portföy Para Piyasası Yatırım Fonu'nda yatırımcı hesabında yatırımcı adına nemalandırılır. Katılma payı alımına nema tutarı dahil edilmez. Nema tutarı, talep toplama dönemini takip eden ilk iş günü yatırımcının hesabına ödenir.

Talep toplama dönemi boyunca iletilen talepler, yatırımcı tarafından talep toplama süresinin son günü saat 13:30'a kadar Kurucu onayı ile iptal edilebilecektir.

Yatırım dönemi başlangıç tarihinden yatırım dönemi sonuna kadar yeni pay alımına izin verilmeyecektir. Yatırımcılar arasında pay alım satımları mümkündür.

Talep toplama döneminde pay satımı talebi kabul edilemez.

8.3. Katılma Payı Satım Esasları

Fon birim pay fiyatı, her gün hesaplanacak olup ertesi iş günü ilan edilecektir. Katılma payı satım talimatları, Fon'un yatırım dönemi başlangıcından itibaren her işgünü içerisinde verilebilir. Ancak bu emirler, emrin girilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak fon birim pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Fon birim fiyatının hesaplanacağı gün saat 10:00'a kadar girilen emirler, açıklanacak ilk fiyat üzerinden yerine getirilir. Fiyat hesaplama günü saat 10:00'dan sonra girilen satım emirleri ise ilk fiyat hesaplama tarihinden sonra verilmiş kabul edilip bir sonraki fiyat açıklama tarihine kadar bekletilir.

Yatırımcı tarafından verilecek satım talimatlarının gerçekleştirilmesi için, söz konusu talimatların asgari 1.000 pay ve katları şeklinde verilmesi gerekir. Aksi takdirde satım talimatları yerine getirilmez.

8.4. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Yatırım Dönemi İçinde Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Fon'un birim pay fiyatının hesaplanacağı gün saat 10:00'a kadar verilen iade talimatları, birim pay fiyatının hesaplandığı günü takip eden ikinci işgününde yatırımcı hesaplarına aktarılır. Fiyat hesaplama günü saat 10:00'dan sonra girilen iade talimatları ise ilk fiyat hesaplama tarihinden sonra verilmiş kabul edilip bir sonraki fiyat açıklama tarihine kadar bekletilir. Bir sonraki birim pay fiyatının hesaplandığı günü takip eden ikinci işgününde (T+2) yatırımcı hesaplarına aktarılır. Satım bedellerinin ödenmesinde işgünü olarak İstanbul'un tatil günleri dikkate alınır.

Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından yatırım dönemi içinde satımı durumunda erken çıkış komisyonu uygulanmaz.

Yatırımcılar, Fon'un vadesinden önce katılma paylarını satmaları halinde piyasa riskine maruz kalabilir, Fon katılma payı satım bedelleri anaparanın altında ya da üzerinde olabilir. **Anapara ve getiri garantisi, yalnızca ilan edilen vade sonuna kadar katılım paylarını elde tutan yatırımcılar için geçerlidir.**

Yatırım Dönemi Sonunda Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Fon'un yatırım dönemi sonunda Fon portföyünü oluşturan varlıklar nakde dönüştürülür ve Fon'un yatırım döneminin son günü bu katılma payı bedellerinden kaynaklanan ödemelerin yapılması amacıyla tüm katılma payı sahipleri satış talebi vermiş kabul edilerek, satış işlemleri T+1 valörlü olarak gerçekleştirilir. Fon katılma payı bedellerinin TL tutarları T+1 iş günü nakit olarak yatırımcıların hesaplarına aktarılır.

8.5. Giriş Çıkış Komisyonları: Fon Paylarına herhangi bir giriş veya çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.

8.6. Performans Ücreti: Fondan herhangi bir Performans Ücreti tahsil edilmeyecektir.

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

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra Kurucu ile katılma payı alım satımına aracılık sözleşmesi imzalamış olan dağıtım kuruluşu Nurol Yatırım Bankası A.Ş. tarafından yapılacaktır. İlgili kurumun iletişim bilgisi aşağıdaki gibidir:

Unvan	İletişim Bilgileri
Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	Büyükdere Cad. Nurol Plaza No: 255 Kat:15/1502 34485 Maslak Sarıyer, İstanbul

Fon, TEFAS'ta işlem görmemektedir.

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

9.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Garantöre Garanti Sözleşmesi Çerçevesinde Ödenecek Komisyon Kurucu tarafından ödenir. Anılan komisyon Fon malvarlığından karşılanmaz. Fon varlığından yapılabilecek harcamalar ise aşağıda yer almaktadır.

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

9.1.1. Fon Toplam Gider Oranı: 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 aşıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.

9.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0.00548'inden (yüzbindebeşvirgülkırkseki) [yıllık yaklaşık %2 (yüzdeiki)] + BSMV'den oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına

göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecek olup, söz konusu hususa ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir. Dağıtım Kuruluşu ile sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen “genel komisyon oranı” uygulanır.

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına aracılık eden kuruluşlar ve söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları Fon’un KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yayımlanmaktadır.

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

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

9.16. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

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

9.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

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

Gider Türü	Tutarı (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	8.000 TL
Diğer Giderler	7.000 TL
TOPLAM	15.000 TL

X. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ:

10.1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

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

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

10.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu’nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında

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

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup BIST'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67 nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

Kurumların, tam mükellefiyete tabi yatırım fonu katılma paylarından elde ettikleri kâr paylarının ve katılma paylarının fona iadesinden doğan gelirler (portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları bulunan yatırım fonlarından elde edilen kazançlar hariç) vergilendirilmesinde Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendinin dördüncü ve beşinci alt bendi hükümleri uygulanır.

XI. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

11.1. Fon'un hesap dönemi yatırım dönemidir.

11.2. 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.

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

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

Ayrıca, fonun performans analizlerine, fonun portföy dağılımına, fonun risk değerine ve fondan tahsil edilen ve yatırımcılardan belirli şartlar altında tahsil edilecek ücret ve komisyon

bilgilerine yatırımcı bilgi formundan da ulaşılması mümkündür.

11.5. Portföy dağılım raporları aylık olarak hazırlanır ve ilgili ayı takip eden altı iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.

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

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

11.8. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., VII.5.5., VII.5.6., VIII. (8.7. hariç olmak üzere) ve IX.7.1. (aracılık komisyonlarına ilişkin alt madde hariç) nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve izin yazısının Kurucu tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen 10 iş günü içinde KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan edilmez. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

11.9. Borsa dışında taraf olunan sözleşmelerin Tebliğ'de belirlenen niteliklere uygunluğunu tevsik edici tüm bilgi ve belgeler, sözleşmelerin portföye dahil edilmelerini takip eden 10 iş günü içinde Kurula gönderilir. Gerekli nitelikleri taşımadığı Kurulca tespit edilen sözleşmeler fon portföyünden çıkarılarak Kurul düzenlemelerine uygun olan sözleşmeler portföye dahil edilir, bu nedenle doğan masraf ve zararlar fon malvarlığına yansıtılamaz.

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

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

XII. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

12.1. Fon;

- İşbu izahname ve bilgilendirme dokümanlarında belirtilen sürenin (vadenin) sona ermesi,
- 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 olmayacağını Kurulca tespit edilmiş olması hallerinde sona erer.
- Fonun sona ermesi halinde fon portföyünde yer alan varlıklardan borsada işlem görenler borsada, borsada işlem görmeyenler ise borsa dışında nakde dönüştürülür.

12.2. 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.

12.3. 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.

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

12.5. 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.

XIII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI

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

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

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

XIV. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ/KATILMA PAYLARININ SATIŞI

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

14.2. Katılma payları karşılığı yatırımcılardan toplanan para, talep toplamanın sona erdiği günü takip eden iki iş günü içerisinde izahnamede belirlenen varlıklara ve işlemlere yatırılır.

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. **30.06.2023**

Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.

Hüseyin AYDOĞAN
Mali İşler ve Operasyon Müdürü

Tayfun ÖZKAN
Genel Müdür