

TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURU
STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI ŞEMSIYE
FONU'NA BAĞLI
STRATEJİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29/06/2020 tarih ve 12233903-305-01.01-E.6542 sayılı yazısı ile kurucusu Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. olan Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na bağlı Strateji Portföy Borçlanma Araçları Fonu'nun (Fon), Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a bağlı Strateji Portföy Birinci Değişken Fon bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.

Birleşme işlemi 07/08/2020 tarihinde gerçekleşecek olup, birleşme tarihinden itibaren aşağıdaki değişiklikler uygulanmaya başlanacaktır.

İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİNİN KONUSU:

1. Birleşmeye konu Fon'un unvanı aşağıdaki gibi değişmektedir:

Birleşme Öncesi Unvanı	Bünyesinde Birleşilecek Fon'un Unvanı
Strateji Portföy Borçlanma Araçları Fonu	Strateji Portföy Birinci Değişken Fon

2. Birleşme öncesi Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmekte olan fon portföyü, birleşme sonrasında da Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmeye devam edilecektir.

3. Birleşme öncesinde olduğu gibi birleşme sonrasında da portföy saklayıcısı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'dir. Aynı şekilde Strateji Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde bulunan Fon Hizmet Birimi, birleşme sonrasında değişmemektedir.

4. Fon'un yatırım stratejisi aşağıdaki şekilde değiştirilmektedir.

"Fon'un yatırım amacı, dengeli portföy dağılımı ile orta ve uzun vadede yatırımcılarına TL bazında yüksek getiri sağlamaktır. Fon bu amaca ulaşmak için ortaklık payları, kamu ve özel sektör tahvillerinin yanı sıra yatırım stratejisinde belirtilen asgari ve azami sınırlamalar içinde kalmak üzere yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda işlem gören diğer sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir. Fon, olumsuz piyasa koşullarında yatırımcıların uğrayabileceği olası zararları azaltabilmek amacıyla borsada pay senedi endeks kontratlarına dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde kısa pozisyon alarak, ortaklık paylarına ilişkin spot ve türev pozisyonların toplamının fon toplam değerine oranını - %30'a kadar düşürebilir."

5. Birleşme sonrasında Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:



STRATEJİ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Ortaklık Payları	0	100
Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Yabancı Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Kamu Dış Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	100
İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	100
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	100
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	100
Kira Sertifikaları	0	100
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Fonu Katılma Payları	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Mevduat (TL veya Döviz) /Katılma Hesapları (TL veya Döviz)	0	10
Varant ve Sertifikalar	0	10

6. Fon'un karşılaştırma ölçütü/eşik değeri aşağıdaki şekilde değişecektir:

Eski Karşılaştırma Ölçütü	Yeni Eşik Değer
%20 BIST KYD DİBS ORTA, %20 BIST KYD DİBS KISA, %40 BIST KYD ÖSBA SABİT, %15 BIST KYD REPO (BRÜT), %5 BIST TUM GETİRİ ENDEKSİ	%100 BIST-KYD REPO (BRÜT)

7. Birleşme sonrasında Fon portföyüne dahil edilebilecek türev araç işlemleri ile benzeri işlemlere ilişkin genel açıklamalar aşağıda yer almaktadır:

"Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde fon türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) swap sözleşmesi, varant, sertifikalar ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemleri ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemler dahil edilebilir. Ortaklık payları ve finansal endekslere dayalı türev araçlara, varant ve sertifikalara yatırım yapılabilir."

8. Birleşme sonrasında Fon portföyüne dahil edilebilecek yabancı yatırım araçlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

"Fon portföy yöneticisi uygun gördüğü durumlarda Fon'un genel stratejisine bağlı kalmak kaydıyla, G20 Üyesi Ülkelerde gerek kamu gerekse de özel sektör tarafından ihraç edilen ve bu ülkelerin borsa ve piyasalarında işlem gören sermaye piyasası araçlarına portföyde yer verilebilir."

Yabancı para ve sermaye piyasası araçları Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 4.1.6'ncı maddesinde yer alan aşağıdaki esaslar dahilinde fon portföyüne dahil edilebilir.

Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri



dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likiditasyona sahip olması şartlarıyla fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

Fon portföyüne sadece derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının ve kira sertifikaları alınabilir. İlgili aracın derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.”

9. Birleşme sonrasında Fon portföyüne dahil edilebilecek kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

“Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; fon türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde, türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), swap sözleşmeleri ile varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil bono ve altın alım işlemleri ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemler dahil edilebilecektir.

Fona, borsa dışı repo/ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir. Portföye Kurul düzenlemeleri çerçevesinde riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla forward, opsiyon ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı forward, opsiyon ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.”

10. Birleşme sonrasında Fon'un katılma paylarının alım satımına aracılık edecek kuruluşlar ve alım satım yerleri aşağıda gösterilmektedir:

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra TEFAS'a üye olan fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla yapılır. Üye kuruluşlara aşağıda yer alan linkten ulaşılması mümkündür.

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

Kurucu ile aktif pazarlama ve dağıtım sözleşmesi imzalamış olan kurumların ünvanı ve iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Alternatifbank A.Ş. (Abank)

Cumhuriyet Caddesi No: 46 34367 Elmadağ/İstanbul

Telefon: 0212 315 65 00

www.abank.com.tr

Alternatif Yatırım A.Ş. (AYatırım)

Cumhuriyet Caddesi No: 32 Kat: 3 Elmadağ Han 34367 Elmadağ/İstanbul

Telefon: 0212 315 58 00

www.ayatirim.com.tr

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No: 1 A Blok 34876 Yakacık, Kartal/İstanbul

Telefon: 0216 453 00 00

www.gedik.com

Strateji Menkul Değerler A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 100-102 Maya Akar Center Kat: 26 Esentepe, Şişli/İstanbul

Telefon: 0212 354 79 00

www.strateji.com.tr

11. Birleşmeye konu Fon'un yıllık %3,65 (yüzdeüçvirgülaaltmışbeş) olan azami fon



toplam gider oranı değişmezken, yönetim ücreti oranı yıllık %1,825'ten (yüzdebirvirgülekizyüzüymibes) yaklaşık %3'e (yüzdeüç) yükselmektedir.

	ESKİ	YENİ
Toplam Gider Oranı (yıllık)	%3,650	%3,650
Yönetim Ücreti Oranı (yıllık)	%1,825	%3,000

12. Fon'un katılma paylarının alım satım esasları aşağıdaki şekilde uygulanacaktır.

Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcıların BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

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

Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eşdeğer kıymet teminat olarak kabul edebilir.

TEFAS üzerinden gerçekleştirilecek işlemlerde, fonlar için alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Dağıtıcı, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eşdeğer kıymet teminat olarak kabul edebilir.

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

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır. İleri fiyatlı fon alım talimatına konu tutarlar, Kurucu tarafından fon alım talimatının gerçekleşeceği günden önceki iş gününde saat 13.30'dan sonra gecelik repoya bağlanarak veya para piyasası fonu satışı gerçekleştirilerek nemalandırılır. TEFAS'ta gerçekleşen işlemlerde ise dağıtıcı tarafından belirlenecek olan yatırım aracının



nemalandırma ile yapılır.

Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

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

Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, iade talimatının BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde yatırımcılara ödenir.

13. Birleşme sonrasında Fon portföyünde yer alan varlıklarının alım satımına aracılık edecek kuruluşlar ve aracılık işlemleri için ödenecek komisyonlar aşağıda yer almaktadır:

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş., Strateji Menkul Değerler A.Ş., Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Odea Bank A.Ş., Fiba Banka A.Ş., Burgan Bank A.Ş., T. Garanti Bankası A.Ş. ve Alternatifbank A.Ş. aracılık etmektedir.

Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1) Pay komisyonu: BIST Pay Piyasası tarifesi geçerli olup, %0,06 (onbindealtı)+BMV uygulanır.

2) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu: BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarı'nda gerçekleştirilen işlemler için BIST tarifesi geçerli olup, bono ve tahvil komisyonu %0,006 (yüzbindealtı)+BMV uygulanır.

3) Repo-Ters Repo komisyonu: BIST Borçlanma Araçları Repo ve Ters Repo Pazarında gerçekleşen işlemler için BIST tarifesi geçerli olup, ters repo/repo işlemleri komisyonu %0,0010 (milyondaon)+BMV uygulanır.

4) Altın Borsası komisyonu: BIST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nda gerçekleşen işlemler için geçerli BIST tarifesi uygulanmaktadır.

5) VIOP Piyasası işlemleri komisyonu: %0,04 (onbindedört)+BMV uygulanır.

6) BPP işlemleri komisyonu: %0,003 (yüzbindeüç)+BMV uygulanır.

7) Yabancı piyasalarda yapılan menkul kıymet işlem ücreti: Fon adına yabancı piyasa ve borsalarda gerçekleştirilen işlemler üzerinden, ilgili piyasa ve borsalarda geçerli olan ücret tarifesi uygulanır.

8) Fon katılma payları komisyonu: Portföye alınacak yatırım fonu katılma payları için herhangi bir komisyon ödenmeyecektir.

9) Karşılık ayrılan giderler: Yönetim Ücreti, Bağımsız denetim Ücreti ve Ödünç ve



STRATEJİ
MENKUL DEĞERLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Borsa Para Piyasası işlemleri karşılığında ödenen gider ve komisyonlar, SPK Kayda alma ücreti için günlük karşılık ayrılır.

14. Değişirme oranı, birleşme tarihinde, bünyesinde birleşilen fonun birim pay değerinin, sona erecek fonun birim pay değerine bölünmesi suretiyle hesaplanacaktır. Birleşme tarihinde yatırımcıların sahip oldukları Strateji Portföy Borçlanma Araçları Fonu pay sayısının değişirme oranına bölünmesiyle elde edilecek sayı kadar Strateji Portföy Birinci Değişken fon payı hesaplarına aktarılır. Değişirme işlemi nedeniyle en az işlem yapılacak pay miktarına tamamlanamayan ve küsurat olarak kalan paylar nakde çevrilerek yatırımcının hesabına nakit olarak iade edilecektir. Bu tutar, değişirme günü fiyatı üzerinden belirlenecektir. Bu işlemler Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde kayden gerçekleştirilecektir.

15. Sona eren fonun tüm malvarlığı ve borçları birleşme tarihinde bünyesinde birleşilen fona devredilecektir.

16. İşbu iki fonun birleştirilmesi Sermaye Piyasası Kurulunun izni ile 07.08.2020 tarihinde ve bu birleşme tarihi itibarıyla belirlenecek nihai değişirme oranı üzerinden gerçekleştirilecektir.

17. Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri gereği, duyuru metninin yayım tarihi ile birleşiminin yürürlüğe giriş tarihi arasında (en az) 30 günlük süre mevcut olup, bu süre zarfında elinde fon katılma payı bulunduran yatırımcılar tüm kanallardan Strateji Portföy Borçlanma Araçları Fonu izahnamesinde belirlenen uygulamalar çerçevesinde fon katılma paylarını iade edebileceklerdir. Söz konusu süre içerisinde yatırımcılara yeni katılma payı satışı yapılmayacaktır.

18. Yatırım yapılmak istenen ürünlerde yaşanan likidite düşüklüğünün fon büyüme ve küçülmelerinde işlem yapılmasında yaşattığı zorluklar ile fonun beklenen ölçüde talep görmemesi sebebiyle, fon giderlerinin getiriye olumsuz etkisinin azaltılması, fon yönetimi, raporlama, bildirimler, operasyon işleri açısından kaynak tasarrufu ve verimlilik sağlanmak istenmesi amacıyla Strateji Portföy Borçlanma Araçları Fonu'nun, Strateji Portföy Birinci Değişken Fon bünyesinde birleştirilmektedir.

19. Birleşme işleminin, bünyesinde birleşilecek fonun mali yapısı ve performansı üzerinde muhtemel bir etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

20. Borçlanma araçları fonu ve değişken fon katılma paylarının her ikisinden de gerçek kişilerce elde edilen gelirlerin tamamı %10 oranında tevkifata tabi bulunmakta olup, birleşme sonrasında yatırımcıların vergi durumu ile ilgili herhangi bir değişiklik oluşmayacaktır.

21. Birleşme işlemleri nedeniyle ortaya çıkacak masraflar kurucu Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından karşılanacak olup, fon portföylerine yansıtılmayacaktır.

