

**OSMANLI PORTFÖY BIST TEMETTÜ 25 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ YOĞUN (TL)  
BORSA YATIRIM FONU KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN  
İZAHNAME**

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 05...../08..../2024 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 964615-0 sicil numarası altında kaydedilerek 14./08./2024 tarih ve ..11.143.. sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan Osmanlı Portföy BIST Temettü 25 Endeksi Hisse Senedi Yoğun (TL) Borsa Yatırım Fonu'nun katılma paylarının halka arzına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından ..21./08../2024 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 Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.'nin [www.osmanliportfoy.com.tr](http://www.osmanliportfoy.com.tr) adresli internet sitesiyle Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://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 Hakkında Genel Bilgiler .....	3
II.Fon'un Takip Ettiği Endeks ve Endeks Takip Stratejisi .....	4
III.Fon Portföyünün Saklanması ve Fon Malvarlığının Ayrılığı.....	10
IV.Fon Portföyünün Yönetimi, Fon'un Yatırım Yapacağı Sermaye Piyasası Araçları ve Portföy Sınırlamaları.....	10
V.Fon Birim Pay Değerinin, Fon Toplam Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları.....	11
VI.Katılma Paylarının Alım Satım Esasları.....	13
VII.Fon Malvarlığından Karşılacak Harcamalar.....	19
VIII.Kurucu'nun Karşılıdığı Giderler.....	20
IX.Borsa Yatırım Fonunun Vergilendirilmesi.....	20
X.Finansal Raporlama Esasları ve Fonla İlgili Bilgilerin Açıklanma Şekli.....	21
XI.Fon'un Sona Ermesi ve Fon Varlığının Tasfiyesi.....	22
XII. Katılma Payı Sahiplerinin Hakları ve Fon'a İlişkin Yasal Açıklamalar.....	22
XIII. Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü.....	24
XIV. Fon Portföyünün Oluşturulması, Avans Tahsisi .....	26

## KISALTMALAR

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

BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Bilgilendirme dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
Endeks	BIST Temettü 25 Ağırlık Sınırlı 10 Fiyat Endeksi
Endeks Yapıcı	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği
Fon	Osmanlı Portföy BIST Temettü 25 Endeksi Hisse Senedi Yoğun (TL) Borsa Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	İstanbul Takas ve Saklama 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
Yönetici	Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.

## I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

*Bu bölümde yer alan bilgiler izahname onay tarihi itibarıyla geçerli olup, Fon içtüzüğü ile Fon müdürüne, Fon portföy yöneticilerine ve fon finansal raporlarının bağımsız denetimini yapan kuruluşa ilişkin güncel bilgilere Fon'un KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yer alan Fon Sürekli Bilgilendirme Formundan ulaşılabilir.*

### 1.1.Fon'a İlişkin Genel Bilgiler

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

Fon, katılma payı sahiplerine işbu izahnamenin XI. bölümünde belirtilen esaslar çerçevesinde nakit kar payı dağıtmayı hedeflediğinden BIST Temettü 25 Ağırlık Sınırlamalı 10 Fiyat Endeksi'ni takip etmek üzere ve süresiz olarak kurulmuştur. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı paylarından oluşur. Söz konusu ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantları %80'lik oranın hesaplanmasına dahil edilir.

Ayrıca, 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 organize piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçları dahil edilmeyecektir.

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

Fonu temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkilidir. Fon'un kurucusuna ve yöneticisine ilişkin güncel bilgiler (ortaklık ve yönetim yapısı, kurucu yetkilileri, kurucu bünyesindeki birimler, dışarıdan alınan hizmetler, varsa, kurucunun şube ve acenteleri, faaliyet yetki belgeleri, esas sözleşmesi, kurucusu olduğu fonlar, yönettiği portföy büyüklüğü, sahip olduğu yetki belgeleri vb.) kurucunun KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yer almaktadır.

#### 1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu'nun ve Yönetici'nin

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.



Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 18/06/2015 No: PYŞ/PY.25/743
<b>Portföy Saklayıcısının</b>	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyet İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 24/07/2014 tarih ve No:23/762 sayılı Kurul Kararı
<b>Yetkilendirilmiş Katılımcının</b>	
Unvanı:	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yetki Belgesi	30/12/2015 G-024 (389)
<b>Endeks Yapıcının</b>	
Unvanı:	Borsa İstanbul A.Ş.

### 1.2.2. İletişim Bilgileri

<b>Kurucu'nun ve Yönetici'nin</b>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Maslak Mah., Büyükdere Cad. No:257 İç Kapı No.69 Nurul Plaza 34398 Sarıyer/İstanbul <a href="http://www.osmanliportfoy.com.tr">www.osmanliportfoy.com.tr</a>
Telefon Numarası:	<b>0212 366 88 88</b>
<b>Portföy Saklayıcısının</b>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mah. Borsa İstanbul Cad. No:4 Sarıyer/İstanbul <a href="http://www.takasbank.com.tr">www.takasbank.com.tr</a>
Telefon Numarası:	0212 315 25 25
<b>Yetkilendirilmiş Katılımcının</b>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Maslak Mah., Büyükdere Cad. No:257 İç Kapı No.69 Nurul Plaza 34398 Sarıyer/İstanbul <a href="http://www.osmanlimenkul.com.tr">www.osmanlimenkul.com.tr</a>
Telefon Numarası:	0212 366 88 00
<b>Endeks Yapıcının</b>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mah. Borsa İstanbul Cad. No:4 34367 Sarıyer/İSTANBUL <a href="http://www.borsaistanbul.com.tr">www.borsaistanbul.com.tr</a>
Telefon Numarası:	0212 298 21 00

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

2.1. Fon "BIST Temettü 25 Ağırlık Sınırlamalı 10 Fiyat Endeksi'ni (Endeks) takip etmektedir. Söz konusu Endeks'in Fon tarafından takibine yönelik olarak Kurucu ile Borsa İstanbul A.Ş. arasında 29/09/2022 tarihinde "BIST Endeksleri Lisans Sözleşmesi" sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme ile Kurucu'ya, sözleşmede belirlenen şartlar çerçevesinde sözleşme ekinde yer alan Yetki Talep Formu'nda belirtilen endeksleri yine aynı formda belirtilen finansal ürünlerde dayanak/baz olarak kullanma hakkı verilmiştir. Şirket ve Borsa İstanbul A.Ş. yetkilileri tarafından imzalanan Yetki Talep Formu'nda Endeks'in borsa yatırım fonları için dayanak/baz olarak kullanılabilceği belirtilmiştir.

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<sub>P</sub>: Fonun yıllık getirisi (Fon toplam değeri esas alınarak hesaplanan)*

*R<sub>B</sub>: 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<sub>P</sub>: Fonun getirisi (Fon toplam değeri esas alınarak hesaplanan)*

*R<sub>B</sub>: Takip edilen endeksin getirisi*

*N: Hesaplamaya konu gün sayısı*

2.3. Fon, fon toplam değerinin en az %80'ini devamlı olarak sadece takip edilen endeks kapsamındaki varlıklara yatırım yapmak suretiyle endeksi takip eder.

2.4. Fon, portföyü Endeks kapsamındaki varlıkların seçilen bir kısmından örnekleme yoluyla oluşturur. Örnekleme kapsamında seçilen varlıklar takip edilen Endeks'in en az %80'inden oluşacaktır. Örnekleme kapsamında yatırım yapılan varlıkların Fon portföyüne, Endeks içindeki ağırlıkları ile taşınması hedeflenmektedir. Buna karşın dönemsel olarak ortaya çıkabilecek piyasa şartlarına bağlı olarak Endeks kapsamındaki bazı varlıklar örnekleme eklenemeyebilir ya da Endeks kapsamındaki bazı varlıklar Endeks'teki ağırlığından daha yüksek bir ağırlıkla eklenebilir, bu durumlarda yatırım yapılan varlıkların ağırlıklarının Endeks içindeki ağırlığının iki katını aşmaması esas olacaktır.

2.5. Endeks kriterleri aşağıdaki gibidir:

a) Endeks, BIST tarafından Endeks kapsamına ilişkin yapılan periyodik gözden geçirme sonucunda Endeks kapsamında yapılan dönemsel değişikliklerin geçerli olacağı Şubat-Nisan, Mayıs-Temmuz, Ağustos-Ekim, Kasım-Ocak olacak şekilde üç aylık dönemlerde (Endeks Dönemi) Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar'da yer alacağı ilan edilen ve son 3 yılda nakit temettü dağıtan şirketlerin payları arasından değerlendirme günü itibariyle temettü verimlerine göre büyükten küçüğe yapılan sıralamada ilk 2/3'lük dilimde yer alan, Ortalama FDP PD'si (Fiili Dolaşımdaki Payların Ortalama Piyasa Değeri) ve Günlük Ortalama İşlem Hacmi yüksek 25 paydan oluşur.

Dönemsel olarak Endeks kapsamında yapılacak değişiklikler Endeks Dönemi başından en az 10 takvim günü önce ilan edilir.

b) Endeks'te yer alacak paylar, ilgili Endeks Dönemi'nde Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar'da yer alacağı ilan edilen paylardan Değerleme Günü itibariyle BIST Temettü





Endeksi'nde yer alacak olanlarının tespit edilmesi suretiyle oluşturulan Seçim Havuzu'ndan aşağıdaki şekilde sıralama ve seçim yapılarak belirlenir:

1. Paylar, fiili dolaşımdaki payların ortalama piyasa değerlerine (Ortalama FDP PD) göre büyükten küçüğe doğru sıralanır. Ortalama FDP PD, ortalama piyasa değerinin, MKK tarafından ilan edilen fiili dolaşımdaki pay oranları ile çarpılması suretiyle hesaplanır.

2. Paylar, değerlendirme dönemindeki günlük ortalama işlem hacimlerine göre büyükten küçüğe doğru sıralanır.

Günlük ortalama işlem hacmi; payların sadece "E" özellik kodlu ikincil piyasa işlemleri tutarının (özel işlem bildirim kapsamındaki işlemler hariç) piyasanın aynı dönemdeki işlem günü sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır.

3. Nihai sıralama aşağıda açıklandığı şekilde yapılır:

Her iki listede; birinci sırada yer alan pay varsa nihai listede ilk sıraya konur. Her iki listede; birinci sırada yer alan pay yoksa, ilk iki sıra içinde yer alan pay olup olmadığına bakılır. Nihai listede ilk sırada yer alacak pay belirleninceye kadar bu işlemler tekrarlanır. Nihai listede ilk sıraya konulacak payın belirlenmesinden sonra yukarıdaki işlem takip eden sıralar için tekrar edilir. Her iki listede ilk n sıra içinde olma şartını sağlayan iki payın bulunması halinde Ortalama FDP PD'si büyük olan nihai listede daha üst sıraya konur.

4. Yapılan nihai sıralamada en üst sırada yer alan paylardan başlanarak, Endeks'e alınmak veya çıkarılmak için 'j' bendinde belirtilen üst ve alt sıralar da gözetilmek suretiyle seçim yapılır.

c) Endeks, kapsamında bulunan payların fiili dolaşımda bulunan kısmının piyasa değerleri ile ağırlıklı olarak hesaplanır. Endeksin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılır:

$$E_t = \frac{\sum_{i=1}^n (F_{it}) * N_{it} * H_{it} * K_{it}}{B_t}$$

$E_t$  = Endeksin t zamandaki değeri

$n$  = Endekse dahil olan pay (şirket) sayısı

$F_{it}$  = "i" nci payın t zamandaki fiyatı

$N_{it}$  = "i" nci payın t zamandaki toplam sayısı

$H_{it}$  = "i" nci payın t zamandaki endeks hesaplamasında kullanılan fiili dolaşımda bulunan kısmının toplam pay sayısına oranı

$K_{it}$  = "i" nci payın t zamandaki katsayısı

$B_t$  = Endeksin t zamandaki bölen değeri

d) Temettü Verimi:

$$\text{Temettü Verimi}_i = \frac{\text{Ödenen Temettü}_i - \text{Sermaye Artırım Tutarı}_i}{\text{Piyasa Değeri}_i}$$

Temettü Verimi(i) : "i" şirketinin Değerleme Günü itibarıyla hesaplanan temettü verimini



Ödenen Temettü(i) : “i” şirketinin içinde bulunduğu mali dönemde ödediği toplam brüt nakit temettü tutarını

Sermaye Artırım Tutarı(i) : “i” şirketinin içinde bulunduğu mali dönemde ortaklara rüçhan hakkı kullanarak yaptığı bedelli sermaye artırım tutarı ile rüçhan hakkı kullandırma fiyatının çarpılması sonucunda elde edilen tutarların toplamını

Piyasa Değeri(i) : “i” şirketinin Ortalama PD’sini ifade eder.

Hesaplama yapılırken Mayıs-Temmuz, Ağustos-Ekim ve Kasım-Ocak Endeks Dönemleri için yapılan ara dönemsel çalışmalarda Şirketin içinde bulunulan mali dönemde ödediği toplam brüt nakit temettü tutarı;

i. Şirket Genel Kurulunu henüz yapmadıysa; önceki yıl dağıtılan temettü tutarı veya varsa Şirket Yönetim Kurulu’nca yıl içinde dağıtılmasına karar verilen temettü avansları toplam tutarından büyük olanı,

ii. Şirket Genel Kurulunu yaptıysa, Genel Kurulda kararlaştırılan toplam nakit temettü tutarı ve varsa Şirket Yönetim Kurulu’nca yıl içinde dağıtılmasına karar verilen temettü avansları tutarının toplamı

olarak alınır.

e) Endeks’te Düzeltme: “BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleri Kural Seti” dokümanında sayılan durumlar nedeniyle Endeks formülünün payında değişiklik meydana gelmesi halinde, endekslerin bölen değerinde düzeltme yapılarak devamlılık sağlanır. Endeks’in düzeltilmiş bölen değeri aşağıdaki formül ile hesaplanır:

$$B_{t+1} = \left(1 + \frac{\Delta PD}{PD_t}\right) * B_t$$

$B_{t+1}$  = t+1 gününde kullanılacak düzeltilmiş bölen değer

$\Delta PD$  = “BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleri Kural Seti” dokümanında sayılan durumlar nedeniyle payların fiili dolaşımdaki payların ağırlık katsayılı piyasa değerlerinde meydana gelen toplam değişiklik

$PD_t$  = “t” günü endeks kapsamındaki payların fiili dolaşımdaki payların ağırlık katsayılı piyasa değeri

$B_t$  = “t” günü bölen değeri

İşlem gören şirketlerin sermaye artırımını ve/veya temettü ödemelerinin Türk Lirasından farklı bir para birimi cinsinden gerçekleştirilmesi halinde, endekslerin bölen değerinin düzeltilmesinde, ilgili işlemin başlangıç tarihinden bir önceki iş gününe ait döviz kuru kullanılarak Türk Lirasına çevrilen tutarlar kullanılır.

f) Endeks’de kullanılan “Sınırlama Oranı” %10, “Ağırlık Eşiği” %15’dir. Sınırlama oranı, “BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleri Kural Seti”nde sınırlama yöntemi uygulandığında payın Endeks içindeki ağırlığının sınırını belirleyen orandır. Ağırlık eşiği ise, payın herhangi bir işlem günü sonunda Endeks içinde sahip olabileceği ağırlığın üst sınırını belirleyen orandır.

Tüm sınırlamalar, takip eden işlem günü için geçerli özsermaye hali işlemleri, fiili dolaşımdaki pay oranı değişiklikleri ve kapsam değişiklikleri gibi tüm endeks işlemleri yapıldıktan sonra gerçekleştirilir.

Endeks’in kapsamında değişiklik olduğunda sınırlama yapılmadan (varsâ sınırlama kaldırılarak) Endeks kapsamında yer alan payların ağırlıkları kontrol edilir, ağırlığı



Sınırlama Oranından büyük olan paylar varsa, payların ağırlıkları katsayılar aracılığıyla Sınırlama Oranına çekilir.

Endeks dönemi başında, varsa Endeks kapsamındaki değişiklikler yapıldıktan sonra sınırlama yapılmadan (varsa sınırlama kaldırılarak) Endeks kapsamında yer alan payların ağırlıkları kontrol edilir. Ağırlığı Sınırlama Oranından büyük olan paylar varsa, payların ağırlıkları katsayılar aracılığıyla Sınırlama Oranına çekilir. Ayrıca her işlem günü sonunda Endeks kapsamında yer alan payların ağırlıkları kontrol edilir, ağırlığı Endeks'in Ağırlık Eşliğini aşan paylar varsa, sınırlamalar kaldırılarak payların ağırlıkları katsayılar aracılığıyla Sınırlama Oranına çekilir. Ağırlık kontrolleri Endeks'in sadece TL olarak hesaplanan fiyat versiyonunda yapılır.

g) Endeks değerlendirme dönemi, Endeks'in kapsamının belirlenmesine ilişkin yapılan periyodik gözden geçirme sırasında, değerlemede kullanılan verilerin<sup>1</sup> ait olduğu dönemi ifade eder. Endeks için değerlendirme dönemi Aralık ayının son işlem gününden geriye doğru 6 aydır. Değerleme günü<sup>2</sup> ise Aralık ayının son işlem günüdür.

Endeks'in kapsamının belirlenmesine ilişkin yapılan periyodik gözden geçirme sırasında, değerlendirme kullanılan veri günlük ortalama işlem hacmi ve düzeltilmiş fiyat verileridir.

h) Endeks dönemi ise, Endeks'in kapsamına ilişkin yapılan periyodik gözden geçirme sonucunda Endeks kapsamında yapılan dönemsel değişikliklerin geçerli olacağı dönemi ifade eder. Şubat-Nisan, Mayıs-Temmuz, Ağustos-Ekim, Kasım-Ocak olmak üzere 4 Endeks dönemi vardır.

i) Endeks, BIST tarafından Endeks kapsamına ilişkin yapılan periyodik gözden geçirme sonucunda Endeks kapsamında yapılan dönemsel değişikliklerin Endeks dönemi Şubat-Nisan, Mayıs-Temmuz, Ağustos-Ekim, Kasım-Ocak olmak üzere üçer aylık dönemlerdir.

Endeks kapsamında dönemsel olarak yapılacak değişiklikler, ilgili Endeks Dönemi başından en az 10 takvim günü önce Borsa İstanbul A.Ş. tarafından ilan edilir.

j) Endeks'e ilişkin dönemsel değişiklikler aşağıdaki esaslara göre yapılır:  
Endeks kapsamında olmayan bir payın Endeks'e girebilmesi için, değerlendirme dönemi verileri ile bir sonraki Endeks dönemi için yapılan çalışma sonucunda oluşturulan nihai sıralamada belirli bir üst sıraya veya üzerine çıkması, Endeks kapsamındaki bir payın Endeks'ten çıkarılabilmesi için ise nihai sıralamada belirli bir alt sıranın altına düşmesi gerekir. Endeks için belirlenmiş üst ve alt sıralar sırasıyla 20. ve 30. sıralardır. Yapılan nihai sıralamada;

-Belirlenmiş üst sıraya veya daha yukarıya çıkan ve Endeks'te olmayan paylar kapsama alınır.

-Belirlenmiş alt sıradan daha aşağıya inen ve Endeks'te olan paylar Endeks kapsamından çıkarılır.

-Belirlenmiş üst sıraya veya daha yukarıya çıkan pay sayısının, belirlenmiş alt sıradan daha aşağıya inen pay sayısından fazla olması halinde, belirlenmiş alt sıradaki paydan başlanarak giren-çıkan pay sayısının eşitliği sağlanıncaya kadar daha üst sıralarda yer alan gerekli sayıda pay Endeks kapsamından çıkarılır.

<sup>1</sup> Kullanılan veri, günlük ortalama işlem hacmi ve düzeltilmiş fiyatlardır.  
<sup>2</sup> Kullanılan veri, pay sayısı ve fiili dolaşımdaki pay oranıdır.



osmanlı borsası yönetmeliği



-Belirlenmiş alt sıradan daha aşağıya inen pay sayısının, belirlenmiş üst sıraya veya daha yukarıya çıkan pay sayısından fazla olması halinde, belirlenmiş üst sıranın bir altındaki sırada yer alan paydan başlanarak giren-çıkan pay sayısının eşitliği sağlanıncaya kadar daha alt sıralarda yer alan gerekli sayıda pay Endeks kapsamına alınır.

-Birden fazla grup payı ayrı sıralarda işlem gören şirketlerin, sadece nihai sıralamada en üstte yer alan payı Endeks'e dahil edilir.

-Endeks dönemleri içinde olabilecek değişikliklerde kullanılmak üzere; 3 pay yedek olarak seçilir ve dönemsel değişikliklerle birlikte ilan edilir.

**k)** Endeks'te Düzeltme yapılmasını gerektiren durumlar ve düzeltme yapılma zamanları: "BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleri Kural Seti"nden ayrıntılı olarak ulaşılabilecek hallerde (Pazarları kesin olarak kapatılan payların, ilave halka arz nedeniyle kapatılanlar hariç pazarları kesintisiz 5 işlem gününden fazla süre için kapatılan payların, bulunduğu pazardan Yakın İzleme Pazarı'na alınan payların bulunması; rüçhan hakkı kullanılarak bedelli sermaye artırımını yapılması, rüçhan hakkı kullanılmayarak bedelli sermaye artırımını yapılması, fiili dolaşımdaki pay oranının değişmesi, şirketlerin birleşmesi/bölünmesi vb.) Endeks kapsamında dönemsel olmayan düzeltmeler yapılabilir. KAP'ta yapılan bildirimlere bağlı olarak Endeks kapsamında değişiklik yapılması gereken bu gibi durumlarda, ilgili bildirim Endeks işleminin gerçekleşme tarihinden bir önceki iş günü en geç saat 16.30'a kadar (yarım gün ise en geç saat 12.00'a kadar) KAP'ta yayımlanmış olması gerekir. Aksi takdirde bildirim takip eden iş günü yayımlanmış kabul edilir ve ilgili düzeltme, bildirim KAP'ta yayımlandığı günü takip eden ikinci iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.

Fon "BIST Temettü 25 Ağırlık Sınırlamalı 10 Fiyat Endeksi"ni takip ettiğinden, fiyat endeksinin bölen değerinde endeks kapsamındaki ortaklıklar tarafından nakden ödenen temettünün portföy dışına çıkarıldığı varsayımıyla düzeltme yapılmaz.

**l)** Endeks BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu zamanlarda on saniyede bir kez hesaplanır ve yayımlanır.

**m)** Takip edilen Endeks'e ilişkin diğer bilgilere, BIST tarafından hazırlanan "BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleri Kural Seti" dokümanında bulunmaktadır.

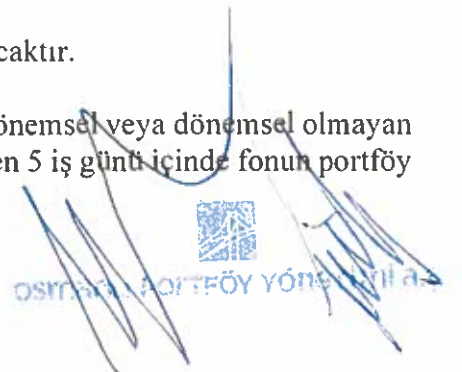
**n)** Endeks içindeki paylar Kurucu'nun internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişikliklere bağlı olarak güncellenir. Endeks'in değişmesi, Endeks kapsamında yer alan varlıkların ve/veya bu varlıkların ağırlıklarının değişmesi ve Endeks'in açıklanma şeklinde ve açıklandığı veri dağıtım kanallarında değişiklik yapılması halleri, özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin Kurul düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur. Endeks kapsamında meydana gelen değişikliklerle ilgili olarak ayrıca; Borsa İstanbul A.Ş. tarafından değişikliklerin yapılacağı ilan edilmesini müteakip,

- Dönemsel değişiklikler yürürlüğe girmesinden 5 iş günü önce,

- Dönemsel olmayan değişiklikler ise yürürlüğe girmesinden 1 iş günü önce,

Kurucu'nun web sitesi aracılığıyla yatırımcılara duyurulacaktır.

Endeks kapsamında yer alan varlıklarda meydana gelen dönemsel veya dönemsel olmayan değişiklikler; değişikliklerin yürürlüğe giriş tarihini izleyen 5 iş günü içinde fonun portföy kompozisyonuna yansıtılır.



o) Yıllık olarak “BIST Endeksleri Lisans Sözleşmesi Ücret Tarifesi”nde belirtilen oran ile Fon toplam değeri üzerinden hesaplanan değişken tutar Endeks lisanslama ücreti ödenir. Ayrıca yıllık olarak söz konusu ücret tarifesinde belirtilen tutar kadar sabit endeks lisanslama ücreti ödenmektedir.

### III. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

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

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

### 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 (%)
Ortaklık Payları (BIST Temettü 25 Ağırlık Sınırlamalı 10 Fiyat Endeksi'nde <b>bulunan</b> ortaklık payları)	80	100
Ortaklık Payları (BIST Temettü 25 Ağırlık Sınırlamalı 10 Fiyat Endeksi'nde <b>bulunmayan</b> ortaklık payları)	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	20

4.4. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı paylarından oluşur. Söz konusu ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon



sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantları %80'lik oranın hesaplanmasına dahil edilir.

**4.5.** Fonun takip ettiği Endeks BIST Temettü Endeksinde yer alan, Değerleme Günü itibarıyla temettü verimlerine göre büyükten küçüğe doğru yapılan sıralamada ilk 2/3'lük dilimde yer alan, Ortalama FDP PD'si (Fiili Dolaşımdaki Payların Ortalama Piyasa Değeri) ve Günlük Ortalama İşlem Hacmi yüksek 25 paydan oluşur. Fon portföyü her hâlükârda en az 6 ihraççı payından oluşur ve fon portföyünde yer alan ihraççı paylarından her birinin fon toplam değeri içindeki ağırlığı %30'u geçemez.

**4.6.** 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 organize piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçları dahil edilmeyecektir.

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

**4.8.** Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde türev araçlar dâhil edilebilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz.

**4.9.** Fon, açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz.

**4.10.** Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde öz kaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Öz kaynağın değerlendirilmesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

## **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 15 saniyede bir en az iki veri sağlayıcı firmada ve Fon'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.



SERMAYE PİYASASI KURULU  
ORTAĞLIK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**5.4. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği, Kurulun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin "Kolektif Yatırım Kuruluşu Portföylerinde Yer Alan Varlık ve İşlemlerin Değerleme Esasları Yönergesi" hükümleri 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, faiz 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, değerlendirme 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 değerlendirilir:**

**5.7.1. Takip Edilen Endeks Kapsamında Bulunan Ortaklık Payları:** Takip edilen Endeks'in hesaplama yöntemiyle uyumlu olacak şekilde değerlendirilir. Gösterge niteliğindeki birim pay değerinin hesaplanmasında, ortaklık payları seans saatleri içerisinde BIST'de oluşan son işlem fiyatları ile değerlendirilir. İşlem geçmeyen ortaklık payları ise en son işlem gördükleri fiyattan değerlemeye tabi tutulur. Gün sonu değerlemesinde, portföyde yer alan ortaklık payları için kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada kayda alınan en son fiyatlar kullanılır.

**5.7.2. Takip Edilen Endeks Kapsamında Bulunmayan Ortaklık Payları:** Gösterge niteliğindeki birim pay değerinin hesaplanmasında, ortaklık payları seans saatleri içerisinde BIST'te oluşan son işlem fiyatları ile değerlendirilir. İşlem geçmeyen ortaklık payları ise en son işlem gördükleri fiyattan değerlemeye tabi tutulur. Gün sonu değerlemesinde, portföyde yer alan başlık kapsamındaki ortaklık payları için kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyat oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır. Değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar, son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla değerlendirilir.

**5.7.3. Ters Repo/Takasbank Para Piyasası İşlemleri:** Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Borsada işlem görmeyenlerle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan ters repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.

**5.8. Portföydeki diğer varlıkların değerlemesine ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği, Kurulun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin "Kolektif Yatırım Kuruluşu Portföylerinde Yer Alan Varlık ve İşlemlerin Değerleme Esasları Yönergesi"**





hükümleri dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları Fon'un KAP ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) sayfasında yer almaktadır.

## VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

### 6.1. Birincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar

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

Fon katılma payı oluşturulması; yetkilendirilmiş katılımcı aracılığıyla gerçekleştirilecek işlemler çerçevesinde fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde portföyde yer alan varlıkların veya nakdin bir araya getirilmesi ve portföy saklayıcısına teslimi suretiyle asgari işlem birimi veya katlarına tekabül eden miktarda katılma payı oluşturulması sürecidir.

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

Fon katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinin gerçekleştirilmesi için gerekli olan asgari katılma payı miktarını ifade eden asgari işlem birimi 15.000 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 Prosedürü

##### Katılma Payı Oluşturma İşlemi (Creation) Genel Hükümler

- Katılma payı oluşturma talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, Borsa İstanbul'un işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30-17:00 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.
- Katılma payı oluşturma işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. Endeks değişim dönemlerinde, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemlerinde T+0 işlemleri yapılamaz. T+0 katılma payı oluşturma işleminde pay senetleri ve nakit bileşenin yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+0 işlemi yapılıp yapılamayacağı da açıklanır. T+0 ve T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki bir hesabın kullanılması





zorunludur. Bu hesap yatırımcının kendi hesabı olabileceği gibi, yatırımcının talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı da kullanılabilir.

- c. Katılma payı oluşturma işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilmiştir.
- d. Katılma payı oluşturma işlemi gerçekleştirildikten sonra fon portföyüne dahil edilen ortaklık paylarının ve nakit bileşenin doğru olarak teslim alındığının kontrolünden portföy saklayıcısı sorumludur.

#### **T+0 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri**

- a) Yatırımcı katılma payı oluşturma talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir.
- b) Yetkilendirilmiş Katılımcı, oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda ortaklık payı ve nakit bileşenin yatırımcının hesabında bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu ortaklık payı ve nakit bileşen için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı oluşturma talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir.
- c) Takasbank ile MKK arasında mesajlaşma sistemi aracılığıyla, MKK'ya T+0 katılma payı oluşturma mesajı gönderilir. MKK, yatırımcının hesabında gereken ortaklık paylarının, Takasbank ise Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabında gereken nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda ortaklık payı ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; MKK ortaklık payları için yatırımcının hesabına, Takasbank ise nakit bileşen için Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda 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. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise ortaklık payları ve nakit bileşen girer. İşlem aynı gün Fon'un kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda MKK ve Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.
- e) Yatırımcı eksik ortaklık paylarını serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilebilmesi için ortaklık paylarının tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

#### **T+2 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri**

- a) Yatırımcı istediği tutarda katılma payı oluşturabilmek için gereken pay senetlerine sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan pay senetlerini Borsa İstanbul'da alım yaparak tamamlayabilir.



ÖZGÜR PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

- b) Yatırımcı eksik pay senetlerini Borsa İstanbul'dan alım yoluyla tamamlamaya karar verirse; bu işlem yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabı ya da (yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa) katılma payı oluşturma talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı kullanılarak gerçekleştirilir.
- c) Yatırımcı, oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda pay senetlerine sahip olabilmek için kısmi alım yapacak ise, sahip olunan pay senetleri ve/veya nakdin yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında ya da katılma payı oluşturma talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında bulundurulması zorunludur.
- d) Yatırımcı veya yatırımcının hesabı bulunan aracı kurum tarafından katılma payı oluşturma talebinin iletilmesini müteakip, kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı, ilgili hesapta katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan pay senetlerinin ve nakit bileşenin bulunup bulunmadığını kontrol eder ve eksik varsa gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı/aracı kurumu bilgilendirir. Bu durumda, eksik olan pay senetleri ve/veya nakdin tamamlanması ve oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonunun oluşturulması gerekir.
- e) Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak portföy kompozisyonuna uygun olarak, gereken blokaajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.
- f) Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank terminali yoluyla katılma payı oluşturma işlem talebini Takasbank'a bildirir ve işlemi Fon Kurucusunun onayına sunar. 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.
- g) T+2 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında olması gereken pay senetleri ile serbest cari hesabında olması gereken nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda pay senetleri ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Yetkilendirilmiş Katılımcı "borç kapama" işlemi yapar.
- h) Takasbank pay senetleri için yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına ve/veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına, nakit bileşen için ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar. Takasbank'ın Kurucu'yu bilgilendirmesini ve Kurucu'nun da "borç kapama" yapmasını müteakip, Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise pay senetleri ve nakit bileşen girer.



i) T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilememesi nedeniyle katılma payı oluşturma işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir ve Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş

Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Bu durumda Yetkilendirilmiş Katılımcı pay senetleri ve nakit bileşeni tamamlayarak katılma payı oluşturulmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı oluşturma işleminin tamamlanmasını takiben aynı fon payları için T+0 geri alım talebi girer ve geri alım işlemi sonucunda elde edilen pay senetleri ve varsa nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, geri alım işlemi sonucu elde edilen pay senetleri ve nakit bileşenden yatırımcıya ait olan kısmın ilgili 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. Katılma payı oluşturma işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi halinde, 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.

### 6.1.2. Geri Alım İşlem Prosedürü

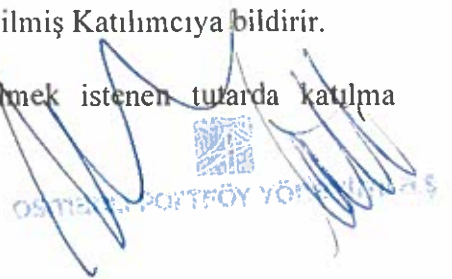
#### Geri Alım İşlemi (Redemption) Genel Hükümler

- a) Katılma payı geri alım talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 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. Endeks değişim dönemlerinde, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemlerinde T+0 işlemleri yapılamaz. T+0 geri alım işlemi katılma paylarının yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+0 işlemi yapılıp yapılamayacağı da açıklanır. Gerek T+0 işlemleri 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 ortaklık paylarının 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.

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. Ortaklık payları 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 ilgili kuruma 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 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 sözü konusu katılma payları üzerine bloke koyar. Kurucu'nun da onay vermesini müteakip, MKK ve Takasbank gerekli değişimleri yapar. Ortaklık payları 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 ilgili kuruma 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 ortaklık paylarını ve nakit bileşeni tamamlayarak 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 ortaklık payları 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 ortaklık payları 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:



ORTAKLIK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.



• Fon portföyü Kurucu tarafından Fon'a avans konulması yoluyla oluşturulur. Konulacak avans tutarı 6.000.000 TL'dir.

• Fon katılma paylarının halka arzına ilişkin işbu izahname onayına ilişkin izin yazısının kurucu tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen 15 iş günü içinde BIST'e yapılacak başvuru çerçevesinde, Fon katılma payları Kotasyon Yönetmeliği'nin 17. maddesi çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu kararı ile Borsa kotuna alınarak "Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı"nda işlem görmeye başlar.

• "Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı" işlem kurallarına [www.borsaistanbul.com](http://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 ile katılma payları ile ilgili harcamalar,
- 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) 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) Endeks ücreti,
- 11) KAP giderleri,
- 12) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- 13) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 14) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 15) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) tahsis ve yıllık bakım giderleri,
- 16) Kotta kalma ücreti,
- 17) Fonun yönetimi ile ilişkilendirilebilecek diğer harcamalar,
- 18) 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 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 kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve Fon malvarlığından ödenemez.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Kurucu'ya fon toplam değerinin günlük %0,601644'ünden (yüzbindebirvirgülaletiyüzkırkdört) [yıllık yaklaşık %0,60 (bindealtı)] oluşan



bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucuya ödenir.

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

Fon portföyünde 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](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmaktadır.

**7.3. Endeks Ücreti:** Yıllık olarak "BIST Endeksleri Lisans Sözleşmesi Ücret Tarifesi"nde belirtilen oran ile Fon toplam değeri üzerinden hesaplanan değişken endeks lisanslama ücreti ödenir. Ayrıca yıllık olarak söz konusu ücret tarifesinde belirtilen tutar kadar sabit endeks lisanslama ücreti ödenmektedir.

GİDER TÜRÜ	Endeks Ücreti
Yıllık Sabit Ücret (TL)	100.000
Yıllık Değişken Ücret	Fon büyüklüğünün %0,02'si (Onbindeiki) (Yıllık Sabit Ücretin üzerinde kalan tutar)

Tabloda belirtilen endeks ücreti yıllık olarak güncellenmektedir.

**7.4. 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.

## 7.5. 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	10.000
Diğer Giderler	60.000
<b>TOPLAM</b>	<b>70.000</b>

## IX. BORSA YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

Fon'un ve katılma payı satın alanların vergilendirilmesine ilişkin esaslara [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) adresinden ulaşılabilir.

## 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 tablolara 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 değerlendirme günü itibarıyla Takasbank'a gönderilir. Fiyat raporlarının kamuya açıklanmasına gerek yoktur.

**10.7.** Fiyat raporları ve portföy dağılım raporları dışındaki finansal raporlar kamuya açıklandıktan sonra, kurucunun internet sitesinde, yatırımcılar tarafından kolaylıkla ulaşılabilecek şekilde yayımlanır ve kamuya açıklanmalarını takip eden ilk iş günü portföy saklayıcısına gönderilir. Bu bilgiler, ilgili internet sitesinde en az beş yıl süreyle kamuya açık tutulur. Söz konusu finansal raporlar aynı zamanda kurucunun merkezinde ve katılma payı satışı yapılan yerlerde, yatırımcıların incelemesi için hazır bulundurulur.

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

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



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

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

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

## **XI. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ**

Fon, Tebliğ'in 20/1 maddesi, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28. maddesi, 29. maddesi ve Kurulun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 11. maddesi hükümleri çerçevesinde sona erer ve tasfiye edilir.

## **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 tuttıkları süre için fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar. Ayrıca Fon katılma payı sahiplerine nakit kar payı ödemesinde bulunacaktır.

Fon, BIST Temettü 25 Ağırlık Sınırlamalı 10 Fiyat Endeksi'ni takip ettiğinden Fon portföyüne nakit temettü ödeyen ortaklıkların payları dahil edilecek olup Fon söz konusu ortaklıklardan elde ettiği temettü gelirlerini katılma payı sahiplerine düzenli olarak aktaracaktır.





Her ayın BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu ilk işlem gününün sonunda, bir önceki ay içerisinde Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarından elde edilen nakit temettülerin toplamı kadar olan tutar Fon'un katılma payı sahiplerine nakit kar payı olarak dağıtılmak üzere Fon kayıtlarında tahakkuk ettirilecektir. Kar payının tahakkuku ile Fon'un toplam değerinde dağıtıma konu olan toplam kar payı tutarı kadar azalış gerçekleşecek ve bu azalış birim pay değerine oransal olarak yansıtacaktır. Fon katılma paylarının Borsa işlem fiyatında da BIST düzenlemelerine göre nakit olarak dağıtılacak kar payının etkisini yansıtacak şekilde düzeltme yapılacaktır.

BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu ilk işlem gününde Fon katılma paylarının oluşturulması ve mevcut fon katılma paylarının geri alınmasına yönelik birincil piyasa işlemleri gerçekleştirilmeyecektir.

İçerisinde bulunan ayda Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarından herhangi bir nakit temettü elde edilmemesi durumunda, Fon tarafından da katılma payı sahiplerine herhangi bir kar payı ödemesi yapılmayacaktır.

Kurucu tarafından, Fon katılma payı sahiplerinin nakit kar payı hak kullanım tarihi (Katılma payının kar payı hakkı bulunmadan borsada işlem görmeye başlayacağı tarih), dağıtıma konu olacak toplam kar payı tutarı, bu tutarın Fon Toplam Değerine Oranı ile Katılma Payı Başına Düşen Kar Payı Tutarı'na ilişkin açıklamalar KAP'ta yapılır.

Kar payı ödemesinin Fon birim pay değerine etkisine ilişkin örnek uygulama aşağıdaki şekildedir:

<b>Kar Payı Ödeme Günü İçin Hesaplanan Fon Birim Pay Değeri*</b>		
1	Kar Payı Hesaplaması Öncesi Fon Toplam Değeri (TL)	217.000.000
2	Dolaşımdaki Katılma Pay Sayısı	100.000.000
3=1/2	Üzerinden kar payı dağıtımı hesaplaması yapılacak birim pay değeri (TL)	2,17
4	Dağıtılacak Toplam Kar Payı Tutarı (İlgili ay içerisinde Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarından elde edilen nakit temettülerin toplamı) (TL)	7.000.000
5=1-4	Kar Payı Tutarı Ayrıldıktan Sonra Nihai Fon Toplam Değeri (TL)	210.000.000
6=5/2	Kar Payı Ödeme Günü Geçerli Birim Pay Değeri (kar payı dağıtımdan sonra geçerli olan)(TL)	2,10
7=4/1	Dağıtılan Kar Payı Tutarı'nın Fon Toplam Değerine Oranı (%)	3,23%
8=4/2	Katılma Payı Başına Düşen Kar Payı Tutarı (TL)	0,07

- Tabloda sunulan bilgiler kar payı ödeme günü ilan edilecek Fon birim pay değeri için örnek hesaplama olup; yukarıda yer verilen tutar ve oranlarda kar payı dağıtılacağı konularında herhangi bir taahhüt içermemektedir. Dağıtılacak kar payı tutarı ilgili ay içerisinde Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarından elde edilen nakit temettülerin toplamı kadar olacağından dönemler arasında dağıtılacak kar payı tutarları farklılık gösterebilir.



OSİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
ORTAKLIK PORTFÖY YÖNETİMİ





**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/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

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

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

**11) Teminat Riski:** Türev araçlarda alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle nakde çevrilmesi halinde piyasaya göre nakit değerinin alınan türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan teminat niteliğiyle ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.

**12) Opsiyon Duyarlılık Riskleri:** Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişiminin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.

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

**14) Fon'a yatırım yapmanın getirdiği diğer riskler:**

a. Fon'un katılma paylarında yapılan işlemlere ilişkin vergisel durumun zaman içerisinde farklılıklar gösterebilir. Yapılabilecek mevzuat değişiklikleri fon payı satın almış olan yatırımcıların fon ile ilgili bu izahname de belirtilen vergisel yükümlülüklerini değiştirebilir. Mevzuat değişiklikleri yatırımcılar tarafından takip edilmelidir.

b. Fon'un hesaplanan "Gösterge Niteliğindeki Birim Pay Değeri", birim pay değeri ve piyasada işlem fiyatı piyasa şartlarına göre farklılıklar gösterebilir.



“Gösterge Niteliğindeki Birim Pay Değeri”, indikatif bir hesaplama olup yayınlanması ve hesaplanmasında sorunlar yaşanabilir. Bu değer kullanılarak yapılacak işlemlerde teknik ve verisel hatalardan ötürü yanlış hesaplama veya yayın durumunda oluşacak zarardan Kurucu sorumlu tutulamaz.

- c. Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş., “Endeks sadece Borsa İstanbul A.Ş. tarafından derlenmekte ve hesaplanmakta olup, Endekse ilişkin tüm fikri haklar ile sinai mülkiyet hakları tamamen Borsa İstanbul A.Ş. 'ye aittir. Borsa İstanbul A.Ş., Endeks'in veya Endeks içinde yer alan herhangi bir verinin doğruluğu ve/veya tamlığı konusunda garanti vermediği gibi bu Endeks'in hesaplanmasında kullanılan verilerin hatalı olmasından, hesaplanma ve/veya yayınında oluşabilecek veya Endeks'in Fon'a uygulanmasından kaynaklanabilecek hata, yanlışlık, gecikme ve/veya ihmalden dolayı hiçbir sorumluluk kabul etmez. Borsa İstanbul A.Ş., Endeks'e dayalı olarak oluşturulan Fon'a hiçbir şekilde sponsor, garantör veya kefil olmadığı gibi, Endeks'in bu Fon'da kullanılmış olması, bu Fon'un Borsa İstanbul A.Ş. tarafından uygun bulunduğu veya tavsiye edildiği anlamına gelmez.” çekince ibaresini kabul ve taahhüt eder.

13.2. Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere fonun KAP sayfasında ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yer verilmektedir.

#### XIV. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI, AVANS TAHSİSİ

14.1. Fon portföyü Kurucu tarafından Fon'a 6.000.000 TL'nin avans olarak konulması ile oluşturulur.

14.2. Fon içtüzüğünün tescili takip eden 10 iş günü içinde avans tahsis işleminin tamamlanması ve fon portföyünün oluşturulması zorunludur. Avans tahsisi ve Fon portföyünün oluşturulmasında aşağıdaki esaslara uyulacaktır.

1. Fona tahsis edilen avans ile gösterge portföy kompozisyonunu en uygun şekilde temsil edecek nakit bileşen ve ortaklık pay kompozisyonu oluşturulur.

2. Tahsis edilen tutarın katılma paylarına aktarılması sürecinde gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu bir iş günü önceki ortaklık payı borsa kapanış fiyatları baz alınarak 1 payın değeri 40 TL'ye karşılık gelecek şekilde oluşturulacaktır. Söz konusu fiyatın, Endekse dahil payların endeksteki ağırlıklarındaki değişiklikler, hisse senedi piyasalarındaki artış ve/veya düşüşe bağlı olarak 1 pay için 34 TL ile 49 TL arasında olması beklenmektedir.

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

14.4. 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 fonun toplam değerinin belirtilen asgari sınırın altında olması halinde, Kurul tarafından, söz



Osmanlı PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

konusu fonun tasfiyesi veya Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde düzenlenen farklı bir fon türüne dönüşümü talep edilir.

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

### OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

