

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
ÜNLÜ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN
%100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI İKİNCİ FON'UN
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN
İZAHNAME**

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 30.06.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 604344 sicil numarası altında kaydedilerek 06.07.2015 tarih ve 8856 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ünlü Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %100 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 26/05/2016 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 Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.'nin (www.unluportfoy.com) adresli resmi internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

Bu fon tarafından hedeflenen %100 anapara koruması ve anaparanın üzerindeki getiri kesin bir taahhüt niteliğinde değildir ve Fonun yatırım dönemi sonunda gerçekleşmeme riski bulunmaktadır.

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.



ÜNLÜ Portföy
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.

İÇİNDEKİLER

I. Fon Hakkında Genel Bilgiler	3
II. Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları	5
III. Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü	9
IV. Hedeflenen %100 Oranındaki Anapara Korumasından Yararlanma Koşulları	12
V. Fon Portföyünün Saklanması ve Fon Malvarlığının Ayrılığı	12
VI. Fon Birim Pay Değerinin, Fon Toplam Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları	14
VII. Katılma Paylarının Alım Satım Esasları	16
VIII. Fon Malvarlığından Karşılanacak Harcamalar ve Yönetim Kurulunun Karşıladığı Giderler	18
IX. Fonun Vergilendirilmesi	20
X. Finansal Raporlama Esasları ve Fonla İlgili Bilgilerin Açıklanma Şekli	20
XI. Fon'un sona Ermesi ve Fon Varlığının Tasfiyesi	22
XII. Katılma Payı Sahiplerinin Hakları	22
XIII. Fon Portföyünün Oluşturulması ve Halka Arz	23

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dökümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Ünlü Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %100 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Fon
Şemsiye Fon	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Türkiye İş Bankası A.Ş.
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
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Dağıtım 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	Ünlü 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:	Ünlü Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %100 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Fon
Adı:	Ünlü Portföy BIST 30 Endeksinin Düşüşüne Katılımlı Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %100 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Koruma Amaçlı Şemsiye Fon
Süresi:	206 Gün

1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi ¹	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 16/03/2015 No: PYŞ/PY.11/105
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	17/07/2014 Tarih, 22/709 Sayı

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu ve Yönetici Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No:21 Kat:1 34398 Maslak-Sarıyer/İstanbul, Türkiye www.unluportfoy.com
Telefon numarası:	0 (212) 367 36 36
Portföy Saklayıcısı Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	İş Kuleleri Kule:1 Kat:2 34330 4.Levent/İstanbul www.isbank.com.tr

¹“PYŞ Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 18.01.2013 tarih PYŞ.PY.49/1088 sayılı yetki belgesi iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 16.03.2015 tarih ve PYŞ/PY.11/105 sayılı Portföy Yöneticiliği yetki belgesi verilmiştir.”

Telefon numarası:	0 212 316 34 00
-------------------	-----------------

1.3. Kurucu Yöneticileri

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Tahir Selçuk Tuncalı	Yönetim Kurulu Başkanı	2012-Devam : İstanbul Varlık Yönetimi A.Ş. – 2002-2012 : Ünlü Menkul Değerler A.Ş. -	21 Yıl
Murat Ömer Gülkan	Yönetim Kurulu Başkan Yard./ Genel Müdür	2012- Devam : Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür 2008 – 2012 : Arma Portföy A.Ş. - Yönetici Ortak	18 Yıl
Cevdet Uygur Aksoy	Yönetim Kurulu Üyesi	2012-Devam : Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. - Direktör 2011-2012 : Merrill Lynch - Direktör 2005-2011 : Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş. - Yönetici	10 Yıl
Mediha Esra Korkmazarslan	Yönetim Kurulu Üyesi	2011-Devam DU Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş., Genel Müdür 2009-2011 Standart Varlık Yönetimi A.Ş., Genel Müdür	26 Yıl

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Türkiye İş Bankası A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Aydın Çelikkelen	Fon Müdürü	2014-Devam : Türkiye İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü-Yatırım Fonları Operasyon-Müdür Yardımcısı 2007-2014 : Türkiye İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü-Yatırım Fonları Operasyon-II.Müdür	16 Yıl

1.5. Portföy Yöneticileri

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

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



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

Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon hizmet birimi	Türkiye İş Bankası A.Ş.
İç kontrol sistemi	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
Teftiş birimi	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.

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

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 tasarrufla 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.

2.2. 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.

2.3. Fon'un yatırım stratejisi yatırım dönemi sonu olan 30/12/2016 tarihi itibarıyla, katılma payı sahiplerinin anaparalarının % 100'ünün korunması ve borsa ve/veya borsa dışından alınacak bir opsiyon sözleşmesi aracılığıyla BIST30 endeksinin düşüşünden belirli bir oranda (katılım oranı ölçüsünde) yararlanmasına dayanmaktadır.

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine, şemsiye fon içtüzüğüne ve fon izahnamesine uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 27. maddesine uygun olarak yönetilir.

Anaparanın korunması amacıyla, fon portföyünün yaklaşık % 95'i ile özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılacaktır. Banka borçlanma araçları dışındaki özel sektör borçlanma aracının ihraççısının Tebliğ'in 32. Maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması şartı sağlanacaktır.



Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.

Yatırım dönemi başlangıcında portföye dahil edilen özel sektör borçlanma aracının vadesinin yatırım dönemi sonundan önce dolması halinde, kalan sürede BIST ters repo sözleşmesine veya borsa dışında ters repo sözleşmesine yatırım yapılır.

Getiri hedefine yönelik olarak ise, portföyün yaklaşık % 5'i ile, BIST30 endeksinin düşüşüne katılım sağlayacak olan borsa ve/veya borsa dışında alınan bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır.

İlgili opsiyon, BIST-30 endeksinin ^{düşüşünden kaynaklanan} değer kazancını %60-%100 aralığında yansıtacak şekilde bir üst sınır içerebilir. Böyle bir üst sınırın bulunup bulunmadığı ve bulunması halinde hangi oranda olduğu hususları **Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)**'nda (www.kap.gov.tr) açıklanacak ve Kurucu'nun internet sitesinde yayınlanacaktır.

Ayrıca fonun vergi, denetim ücreti ve diğer operasyonel giderleri için ayrılacak nakit tutar ters repo işlemine konu edilebilir.

Fon portföyüne alınan opsiyon sözleşmesinin getirisi dayanak varlığın getirisi ile aynı olmayabilir. Bunun temel nedeni yatırımın doğrudan dayanak varlığa değil, sözleşmede belirlenen esaslar çerçevesinde söz konusu varlığı dayanak alan bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılmasıdır. Dolayısıyla, fon portföyüne yansıtılacak getiri tamamıyla opsiyon sözleşmesinin şartlarına göre oluşacaktır.

Yukarıda yer verilen oranlar ve varsa dayanak varlığın getirisine ilişkin üst sınır piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, borsa dışı opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ve karşı tarafın derecelendirme notu, kesinleşen katılım oranı, BIST30 endeksinin başlangıç değeri ve fonun yönetim ücreti ile gerekli görülen diğer bilgiler, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 işgünü içerisinde KAP'ta ilan edilir. Opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ayrıca fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formunda açıklanır.

Yatırım dönemi öncesinde fondan çıkılması halinde, korumadan yararlanılamaz. Sadece fonun yatırım dönemi sonuna kadar fonda kalan yatırımcılar korumadan yararlanabilir. Erken fesih durumunda yatırımcı, yatırıma yönlendirmiş olduğu tutarın sabit getiri nemasından vazgeçerek, dayanak varlığın hareketinden kaynaklanan getiriyi elde eder.

Anaparanın korunması amacıyla yatırım yapılabilecek borçlanma araçlarına aşağıda yer verilmektedir.

ISIN	İHRAÇÇI	KREDİ DERECELENDİRME NOTU	FAİZ ORANI %(*)	İTFA TARİHİ
TRSAKYBA1613	Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	AA-JCR-Eurasia (Yatırım Yapılabilir Seviye)	10,728	20.12.2016
TRSNURLA1613	Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	-	12,901	23.12.2016
TRFKFFHA1610	Kredi Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş.	BBB/Stabil JCR-Eurasia (Yatırım Yapılabilir Seviye)	15,181	26.12.2016

*Faiz oranları 24.05.2016 tarihi itibarıyla günceldir.

Katılım oranı, yatırımcının BIST30 endeksinin üzerine yazılmış opsiyon getirisine katılım oranıdır. Söz konusu oran, talep toplamanın bitiminin ardından fon portföyünün oluşturulduğu tarih itibarıyla kesinleşecek ve en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 işgünü içerisinde

KAP'ta ilan edilecektir. Mevcut piyasa koşulları çerçevesinde söz konusu oranın % 40 - 45 aralığında olması beklenmektedir.

Fon portföyü talep toplama dönemini takip eden iki iş günü içerisinde Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinin 27. maddesi hükümlerine ve fon izahnamesinde belirtilen portföy strateji ve sınırlamalarına uygun olarak oluşturulacaktır. Talep toplama dönemi sonrası fona giriş olmayacağından fonun portföy yönetim stratejisi, portföy yapısı ve türünde yatırım dönemi süresince değişiklik yapılmayacaktır.

Fonun getiri hesabına ilişkin esaslar aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

Başlangıç Referans Seviyesi (BRS)	: Yatırım başlangıç tarihinde dayanak varlığın seviyesi
Son Referans Seviyesi (SRS)	: Yatırım vadesi sonunda dayanak varlığın seviyesi
Dayanak Varlık Getirisi (DVG)	: $[(SRS - BRS)/BRS]$
Üst Sınır (ÜS)	: Dayanak varlığın değer kazancı için belirlenen maksimum sınır. Dayanak varlığın bu orandan daha fazla değer kazanması durumunda, Anapara Koruma (APK) getirisi hesaplanırken dayanak varlığın getirisi değil, üst sınır dikkate alınır.
Vade Tarihinde Geri Ödeme	: Her koşulda yatırımcıya başlangıç yatırım tutarı geri ödenir. Ek olarak;

$\text{Max}(0; \text{Min}(\text{ÜS}; \text{DVG})) * \text{KO} * \text{Yatırım Tutarı}$ kadar ek getiri sağlanır.

- $\text{DVG} \leq 0$ ise anapara dışında ek ödeme yapılmaz.
- $0 < \text{DVG} < \text{ÜS}$ ise, $\text{DVG} * \text{KO} * \text{Yatırım Tutarı}$ kadar ek ödeme yapılır.
- $\text{DVG} > \text{ÜS}$ ise, $\text{ÜS} * \text{KO} * \text{Yatırım Tutarı}$ kadar ek ödeme yapılır.

Örnek hesaplama: BIST 30 Endeksinin Düşüşüne %90 Katılımlı 7 Ay Vadeli %100 Anapara Korumalı Fon

Dayanak Varlık	: BIST 30 Endeksi (XU030)
Talep Toplama Tarihi	:
Başlangıç Tarihi	:
Fon Vadesi	: 7 ay
Geri Ödeme Tarihi	:
Katılım Yöntü	: Düşüş
Başlangıç Referans Seviyesi	: 95.000
Katılım Oranı	: %90
Üst Sınır	: %30
Başlangıç Yatırım Tutarı	: TL

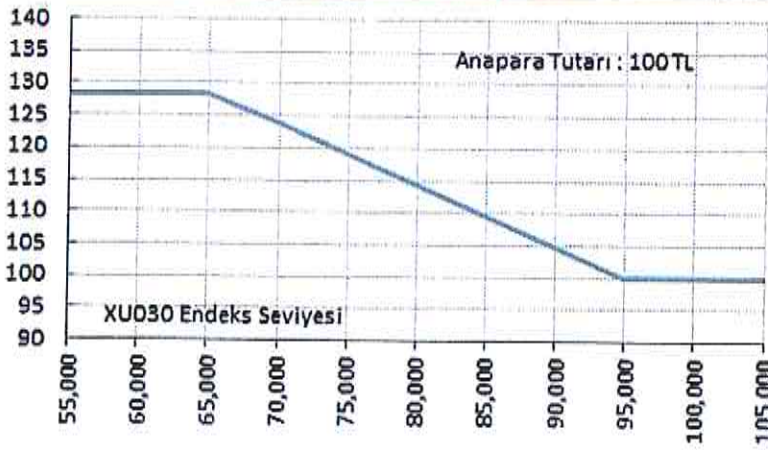


[Handwritten signature]
ÜNİTÜ Portföy
ÜNİTÜ Portföy Yönetimi A.Ş.

Vade Tarihinde Örnek Getiri Hesaplaması:

Vade Sonu Endeks Seviyesi	Dayanak Varlık Getirisi	APK Getirisi	Yatırım Tutarı (x100 TL)
55,000	-42.1%	27.0%	127.0
60,000	-36.8%	27.0%	127.0
66,500	-30.0%	27.0%	127.0
70,000	-26.3%	23.7%	123.7
75,000	-21.1%	18.9%	118.9
80,000	-15.8%	14.2%	114.2
85,000	-10.5%	9.5%	109.5
90,000	-5.3%	4.7%	104.7
95,000	0.0%	0.0%	100.0
100,000	5.3%	0.0%	100.0
105,000	10.5%	0.0%	100.0

Vade Sonu Senaryo Analizi



Kötü Senaryo: Buna göre, vade sonunda XU030 endeksinin 95.000 veya üzerinde olması halinde fon yatırımcıları, yalnızca anaparalarını geri alacaklardır.

Orta Senaryo: XU030 endeksinin 95.000 değerinin altında olması halinde, yatırımcı anaparaya ek olarak endekste ki değer kaybının %90.0'ını almaya hak kazanacaktır. Örneğin, vade sonunda XU030 endeksinin 90.000 olması durumunda fonun getirisi %4.7 olacaktır.

İyi Senaryo: XU030 endeksinin 95.000 değerinin altında olması halinde, yatırımcı anaparaya ek olarak endekste ki değer kaybının %90.0'ını almaya hak kazanacaktır. Örneğin, vade sonunda XU030 endeksinin 66.500 veya daha altında olması durumunda fonun getirisi %27.0 olacaktır.

Örnek senaryoda hesaplanan getiriler ve vade sonu değeri, vergi öncesi rakamları yansıtmaktadır. Net getiri hesabında, değer artışı üzerinden %10 oranında stopaj kesintisi olacaktır (gerçek kişi yatırımcılar için).



2.4. Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami oranlara ilişkin bilgilere İzahnamenin 2.3. no'lu maddesinde yer verilmiştir.

2.5. Fonun esik değeri $[Max (0; Min(ÜS; DVG)) * KO]$ olacaktır. Dayanak varlığın (BIST 30 endeksi) getiri hesaplamasında yatırımın başlangıç tarihindeki dayanak varlığın seviyesi ile yatırımın vadesi sonundaki dayanak varlığın seviyesi dikkate alınır.

Esik değer için fonun türü, yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerin niteliklerine uygun şekilde yatırım yapılan BIST 30 Endeksi (XU030) getirisi esas alınmıştır.

2.6. Portföye yatırım amacıyla BIST 30 endeksine dayalı borsa veya borsa dışında işlem gören opsiyon sözleşmeleri dahil edilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

2.7. Portföye borsa dışından türev araç ve ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir. 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 türev araç ve ters repo sözleşmeleri karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

2.8. 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.

2.9. Portföye borsa dışından dayanağı BIST 30 endeksi olan türev araç (opsiyon sözleşmesi) dahil edilebilir. BIST 30 endeksi, kapsamında bulunan hisse senetlerinin fiili dolaşımdaki (halka açık) paylarının piyasa değerleri ile ağırlıklı olarak hesaplanmaktadır. Ocak-Mart, Nisan-Haziran, Temmuz-Eylül ve Ekim-Aralık olmak üzere 4 endeks dönemi vardır. Bu dönemler öncesinde, endeksin kompozisyonu, payların fiili dolaşımda bulunan kısmının piyasa değerleri ve günlük ortalama işlem hacimleri esas alınarak güncellenmektedir. Endekslerinin kapsamında dönemsel olarak yapılacak değişiklikler, ilgili endeks dönemi başından en az 10 gün önce ilan edilir. BIST 30 Endeksi, Fon'un ihraç tarihi itibarıyla şu hisselerden oluşmaktadır: "Arçelik (ARCLK), Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS), Doğu Otomotiv (DOAS), Doğan Holding (DOHOL), Emlak G.M.Y.O. (EKGYO), Enka İnşaat (ENKAİ), Ereğli Demir Çelik (EREGL), Ford Otosan (FROTO), Garanti Bankası (GARAN), Halk Bankası (HALKB), İş Bankası (C) (ISCTR), Koç Holding (KCHOL), Koza Altın İşletmeleri (KOZAL), Kardemir (D) (KRDMD), Otokar (OTKAR), Petkim (PETKM), Pegasus Hava Taşımacılığı (PGSUS), Sabancı Holding (SAHOL), Şişe Cam (SISE), Tav Havalimanları (TAVHL), Turkcell (TCELL), Türk Hava Yolları (THYAO), Tekfen Holding (TKFEN), Tofaş Otomobil Fab. (TOASO), Türk Telekom (TTKOM), Tüpraş (TUPRS), Ülker (ULKER), T. Vakıflar Bankası (VAKBN), Yapı Ve Kredi Bankası (YKBNK)."

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 düşüşlere 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 araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- 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.

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

c- Ortaklık 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.

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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde 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) **Baz Riski:** Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile sözleşme konusu finansal enstrümanın 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 olmaktadır. Dolayısı ile burada baz değeri in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riski ifade edilmektedir.

10) **Teminat Riski:** Borsa dışı opsiyon sözleşmesinin güvencesi olarak sözleşmenin karşı tarafından nakit dışı teminat alınması halinde, nakit dışı teminatın piyasaya göre değerlendirilmesinin beklenen borsa dışı opsiyon sözleşmesinin değerini karşılayamaması veya nakit dışı teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.

11) **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 değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; Opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; Opsiyonun dayandığı varlığın fiyat dalgalanırlığındaki 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; Faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.

12) **Kredi riski:** Bir borçlunun borcunu ödeme noktasında başarısız olması durumunda borcu veren kişi ya da kurumun karşılaştığı risk anlamına gelir. Bu risk borcu veren için kayıp anapara ve faiz, nakit akışında kesinti ve artan tahsilat masraflarını içerir. Kayıp tam ya da kısmi olabilir.

3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Riske Maruz Değer

Piyasa riskinin ve kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümü için fonun riske maruz değeri (RMD) hesaplanacaktır. Fon'un RMD hesaplamaları, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen ve Fon muhasebe sistemine entegre çalışacak bir yazılım kullanılarak gerçekleştirilir. Bu kapsamda, RMD modelinin oluşturulmasının ardından, risk yönetimi konusunda uzmanlaşmış bir kurum olan Rasyonet tarafından geliştirilmiş Riskground programı ile fonun RMD'si günlük olarak kontrol edilir.

RMD hesaplamasında aşağıdaki kriterler kullanılmaktadır.

RMD Metodu	: Tarihsel simülasyon
Güven Aralığı	: %99 (Tek taraflı)
Elde Tutma Süresi	: 1 Ay (20 iş günü)
Gözlem Süresi	: 1 Yıl (250 iş günü)
Hesaplama Süresi	: Günlük
RMD Belirleme Yöntemi	: Parametrik kayıp
Varsayılan Getiri Dağılımı	: Normal dağılım
Volatilite Metodu	: Tarihsel volatilité



ÖN LÜ Portföy
ÖN LÜ Portföy Yönetimi A.Ş.

Gerie Dönük Test Getiri : Günlük
Dönemi

Fon portföyünün piyasa riskinin ölçümünde Mutlak RMD yöntemi kullanılacaktır. Mutlak RMD, bir fonun riske maruz değerinin fon toplam değerinin belirli bir oranıyla sınırlandırılması yöntemidir. Bu kapsamda, 20 işgünü elde tutma süresi varsayımıyla, bir fonun mutlak riske maruz değeri fon toplam değerinin %25'ini aşamaz.

Herhangi bir sebeple güncel RMD limitlerinin aşılması durumunda, Yönetici, piyasaların imkân tanıdığı ve Yönetici'nin basiretli tacir ilkelerine ve katılma payı sahiplerinin menfaatlerinin azami ölçüde korunmasına uygun olarak en kısa sürede gerekli girişimlerde bulunacak ve Fon'un açık pozisyonlarını gerekli RMD limitlerine çekecektir.

Karşı Taraf Riski: Borsa dışında gerçekleşen (OTC) türev işlemlerinin mark-to-market yöntemi (piyasaya göre ayarlama yöntemi) sonucunda bulunan toplamının Fon Toplam Değerine oranlanması ile elde edilir. Fon portföyüne 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.

Likidite Riski: Fonun nakit çıkışlarını eksiksiz ve zamanında karşılayabilecek nitelikte likiditeye sahip olup olmadığı, risk yönetim sistemi tarafından stres testleri ile ölçülerek, olumsuz piyasa koşullarında yaşanabilecek likidite riski konusunda üst yönetim bilgilendirilmektedir.

Fon portföyüne 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.

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; borsa ve/veya borsa dışında işlem gören opsiyon sözleşmeleri dahil edilecektir.

3.4.Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde Standart yöntem kullanılacaktır. Fon portföyündeki kaldıraç yaratan bütün işlemler nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz.

IV. HEDEFLENEN %100 ORANINDAKİ ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANMA KOŞULLARI

Fon katılma payı satın alan yatırımcılar, sadece fonun ilan edilen yatırım dönemi sonuna kadar kalırlarsa dönem sonundaki %100 anapara korunmasından yararlanabileceklerdir. Daha önce paylarını iade eden yatırımcılar ise paylarını o günkü net aktif değer üzerinden nakde dönüştüreceklerdir. Bu tutar anaparanın üzerinde olabileceği gibi altında da olabilir.

V. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

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

5.2. Portföy Saklayıcısı'nın, fon portföyünde yer alan ve Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıkları Takasbank nezdinde ilgili fon adına açılan hesaplarda izlemesi gerekmektedir. Bunların dışında kalan varlıklar ve

[Handwritten signature and stamp]
ORTÜ Portföy Yönetimi A.Ş.

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.

5.3. 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.

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

- a) Yatırım fonları hesabına katılma paylarının ihraç ve itfa edilmesi işlemlerinin mevzuat ve fon içtüzüğü hükümlerine uygunluğunu,
- b) Yatırım fonu birim katılma payı veya birim pay değerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümleri çerçevesinde belirlenen değerleme esaslarına göre hesaplanmasını,
- c) Mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine aykırı olmamak şartıyla, Kurucu/Yönetici'nin talimatlarının yerine getirilmesini,
- d) Fon'un varlıklarıyla ilgili işlemlerinden doğan edimlerine ilişkin bedelin uygun sürede aktarılmasını,
- e) Fon'un gelirlerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygun olarak kullanılmasını,
- f) Fon'un varlık alım satımlarının, portföy yapısının, işlemlerinin mevzuat, fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygunluğunu sağlamakla yükümlüdür.

5.5. Portföy saklayıcısı;

- a) Fona ait varlıkların ayrı ayrı, fona aidiyeti açıkça belli olacak, kayıp ve hasara uğramayacak şekilde saklanmasını sağlar.
- b) Belge ve kayıt düzeninde, fona ait varlıkları, hakları ve bunların hareketlerini fon bazında düzenli olarak takip eder.
- c) Fona ait varlıkları uhdesinde ve diğer kurumlardaki kendi hesaplarında tutamaz ve kendi aktifleriyle ilişkilendiremez.

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

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

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



ÜNİTÜ Portföy
ÜNİTÜ Portföy Yönetim A.Ş.

5.7. 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.

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

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

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

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

5.12. 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.

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

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

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

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

6.1. "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.

6.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her haftanın son iş günü olmak üzere ayda 4(dört) kere, gün sonları itibariyle Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir. Fonun yatırım dönemi sonunda bu günlere bağlı olmaksızın değerlendirme yapılacak ve fiyat ilan edilecektir.

6.3. 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.

6.4. 6.3. numaralı maddede belirtilen durumlarda, Kurulca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

6.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

Borsa dışı opsiyon sözleşmeleri: Değerlemede, varsa opsiyon sözleşmesinin güncel piyasa fiyatı esas alınacaktır. Opsiyon sözleşmesinde güncel fiyat olarak karşı taraftan alınan fiyat kotasyonu kullanılır. Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınamadığı durumlarda ise teorik fiyat hesaplanarak değerlendirilir. Teorik fiyat hesaplamasında veri sağlayıcı tarafından elde edilip belgelendirilebilecek volatilité (bulunduğu durumda örtük-"implied" volatilité, aksi halde tarihi-"historical" volatilité) değerleri kullanılarak, Black&Scholes yöntemi ile hesaplama yapılır.

Borsa dışı ters-repo sözleşmeleri: Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınarak bu fiyat değerlendirilerek kullanılacaktır. Karşı taraftan fiyat alınmaması durumunda, borsada oluşan aynı vadedeki, aynı vade yoksa en yakın vadedeki ağırlıklı ortalama faiz kullanılarak iç verim oranı yöntemi ile ileriye tahmin edilerek bulunan fiyat değerlendirilerek kullanılır. Borsa dışında gerçekleştirilen ve takas işlemleri merkezi karşı taraf uygulamasına tabi olmayan ters repo işlemlerinde, sadece Resmi Gazete’de fiyatı yayımlanan borçlanma araçları işleme konu olacak ve Resmi Gazete’de yayımlanan fiyatlar üzerinden değerlemeye tabi tutulacaktır.

6.6. Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

Kurucu nezdindeki Risk Yönetim Birimi tarafından borsa dışı türev araç sözleşmelerinin “adil bir fiyat” içerip içermediği; opsiyonlar için “Black&Scholes” yöntemi kullanılarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlendirilerek kullanılacak fiyat arasında karşılaştırma yapılarak kontrol edilir.

Dayanak varlık olarak kullanılacak BIST ortaklık pay endeksi (XU030) için ilgili endeksin değerlendirilme günü itibarıyla en güncel 2.seans kapanış değeri kullanılacaktır

Opsiyon sözleşmelerinde karşı taraftan alınan fiyat ile Risk Yönetim Birimi tarafından bulunan teorik fiyatın arasındaki farkın %20’yi aşması halinde, karşı taraf ile irtibata geçerek iyileştirilmiş yeni bir fiyat kotasyonu talep edilebilir. Buna rağmen aynı fark devam ediyorsa, karşı kurumun fiyatlamada kullandığı parametreleri açıklaması talep edilir ve alınan son fiyat üzerinden Yönetim Kurulu’nun yazılı ve gerekçeli kararı ile işlem gerçekleştirilir

Borsa dışı opsiyon sözleşmeleri fon portföyüne dahil edilmeden önce en az üç farklı kurumdan fiyat teklifi alınır ve alınan teklifleri tevsik edici belgeler Kurucu nezdinde saklanır.

Borsa dışı ters-repo sözleşmeleri: Borsa dışı ters repo sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi zorunludur. Borsa dışı ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir. Bu hususa ilişkin kontroller fon hizmet birimi tarafından yapılmakla birlikte Kurucu’nun sorumluluğu devam etmektedir.

İlgili sözleşmelerin faiz oranlarının borsada oluşan aynı vadedeki, aynı vade yoksa en yakın vadedeki ağırlıklı ortalama faiz oranına eşit olması esastır.



ÖNLÜ Portföy Yönetimi
ÖNLÜ Portföy Yönetimi

VII. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Fon satış başlangıç tarihinde bir adet payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1 TL'dir. Takip eden günlerde fonun birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir.

7.1. Fon'un Talep Toplama Dönemi: 06.06.2016 ile 07.06.2016 tarihleri arasındadır

7.2. Fon'un Yatırım Dönemi: 08.06.2016 ile 30.12.2016 tarihleri arasındadır. (206 gündür)

7.3. Katılma Payı Alım Esasları

Fon katılma payları talep toplama yöntemi ile halka arz edilecektir. Talep toplama dönemin ilişkin bilgiler ve bu dönemde uygulanacak alım satım esasları aşağıdaki gibidir;

1. Katılma payı satın almak isteyen yatırımcılar tarafından, adres ve iletişim bilgileri bu izahnamenin 1.2.1 nolu bölümünde yer alan Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. merkez adresine veya izahnamenin 7.8. nolu bölümünde yer alan kurumlara başvurarak "talep formu" doldurulur. Fon pay alımı sırasında yatırımcılardan fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formunun okunup anlaşıldığı ve risklerin algılandığı bilgisini içeren pay alım talimatları alınacaktır.
2. Halka arzda 1 payın satış fiyatı 1 TL'dir. Talepler tutar üzerinden kabul edilecektir. Yatırımcı talepleri Ters Repo getirisi ile nemalandırılacak olup fon talepleri anapara ve ters repo getirisinin toplamı üzerinden işleme alınacaktır. Katılma payı almaya yetmeyen, 1 TL'nin altında kalan küsurat tutarlar müşteri hesaplarına iade edilecektir.
3. Kurucu tarafından bu izahnamede ilan edilen talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında her gün kurucu Ünlü Portföy Yönetim A.Ş. tarafından saat 09:00-20:00 arasında, son talep toplama gününde ise 12:30'a kadar pay alım talepleri kabul edilecektir.

7.4. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

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

Toplam talep tutarının 500.000.-TL'nin altında olması talep toplama iptal edilecektir. Talep toplamının iptal edilmesi halinde, bu durum ortaya çıktığı gün Kurucu'nun 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 yatırımcı hesabında yatırımcı adına Ters Repo yapılarak nemalandırılır. Katılma payı alımına nema tutarı dahil edilecektir. Saat 13:30'a kadar girilen alım talepleri o gün için nemalandırılacak; saat 13:30'dan sonra girilen talepler ertesi gün 13:30'a kadar girilen taleplerle birlikte nemalandırılacaktır.

Talep toplama döneminin herhangi bir anında yatırımcılar tarafından iletilen talepler, talep toplama süresinin son günü saat 12:30'a kadar yatırımcı tarafından iptal edilebilecektir. Talebin iptal edilmesi durumunda talep tutarı ve neması yatırımcıya iade edilir.

Talep toplama döneminde pay satım talebi kabul edilmez.

Ünlü Portföy
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

7.5. Katılma Payı Satım Esasları

Fon pay fiyatı, her haftanın son işgününde hesaplanır ve izleyen işgünü fon fiyatı ilan edilir. Fonun satım talimatları fonun yatırım dönemi başlangıcından itibaren her işgünü içinde verilebilir. Değerleme günü 13:30'a kadar verilen katılma payı satım emirleri emrin verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden, değerleme günü 13:30'dan sonra verilen katılma payı satım emirleri ise ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. İlgili tutar pay fiyatının hesaplandığı günden 3 işgünü (T+3) sonra katılımcı hesaplarına aktarılır.

Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından yatırım dönemi içinde satılması durumunda bu izahnamenin 7.7. maddesinde belirtilen detaylara uygun olarak erken çıkış komisyonu uygulanır.

Yatırımcılar, fon vadesinden önce katılma paylarını satmaları halinde, anapara korumasından faydalanamayabilir, piyasa riskine maruz kalabilir, fon katılma payı satım bedelleri anaparanın altında olabileceği gibi üzerinde de olabilir.

7.6. Yatırım Dönemi Sonunda Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Bu fonun yatırım dönemi sonunda, fon portföyünü oluşturan varlıklar nakde dönüştürülür ve fonun yatırım döneminin son günü bu fonun katılma payı bedellerinden kaynaklanan ödemelerin yapılması amacıyla tüm katılma payı sahipleri için otomatik satım talimatı yaratılır. Fon katılma payı bedellerinin TL tutarları yatırım dönemi sonunu takip eden 3'ncü (T+3) iş günü nakit olarak yatırımcıların hesaplarına aktarılır.

Fon katılma payı sahiplerine fonun vadesi sonundaki ödemelerin bu izahnamede duyurulan tarihlerde yapılabilmesi için opsiyon sözleşmesinde belirtilen vade sonu, fonun vade sonundan önceki bir tarih olarak belirlenmiştir. Opsiyonun getiri sağlaması durumunda vade sonu tarihi ile fonun vade sonu tarihleri arasındaki süre içerisinde, opsiyondan gelecek tutarlar Borsada ters repo sözleşmesine ya da Takasbank Para Piyasasına yatırım yapılacaktır.

7.7. Giriş Çıkış Komisyonları:

Fon'un süresi bu izahnamenin "Madde 1.1. Fon'a İlişkin Bilgiler" kısmında belirtildiği üzere 206 (ikiyüzaltı) gündür. Bu süre içerisinde ara dönemlerde katılımcıların fon paylarının bir kısmını veya tamamını satmaları(fona iade etmeleri) mümkündür. Katılımcıların fon'un süre sonundan önce, ara dönemlerde fon katılma paylarını fona iade etmesi durumunda, yıllık fon yönetim ücreti oranının vadeye kalan gün sayısına denk gelen kısmı ile satılan fon paylarının ilgili günlük değerinin çarpımı sonucu bulunan tutar katılımcıdan erken çıkış komisyonu olarak tahsil edilir ve kurucuya ödenir. Kurucu tahsil etmiş olduğu erken çıkış komisyonunu ilgili fon paylarının satışına aracılık eden kurum ile satışa aracılık anlaşmasında belirlenen yönetim ücreti paylaşım oranı nispetinde paylaşır.

Erken Çıkış Komisyonu Hesaplama Yöntemi Formülü:
(Yıllık Fon Yönetim Ücreti Oranı/365*Vadeye Kalan Gün Sayısı)*(Satış Yapılan Fon Adeti*Satışın Gerçekleştiği Fon Fiyatı)



ÜNİTÜ Portföy
ÜNİTÜ Portföy Yönetimi A.Ş.

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

Katılma paylarının alım ve satımı, Kurucu tarafından ve Ünlü Menkul Değerler A.Ş. merkez ve şubeleri aracılığıyla yapılır.

KURUCU VE YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.	Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 K:1 Maslak, Sarıyer / İstanbul	0212 367 36 36

DİĞER ALIM SATIM YERLERİ	ADRES	TELEFON NO
Ünlü Menkul Değerler A.Ş. merkez ve tüm şubeleri	Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 K:1 Maslak, Sarıyer / İstanbul	0212 367 36 36

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

8.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

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

8.1.1. Fon Toplam Gider Oranı: Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %2,19'tür.

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.

8.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük % 0,00274'inden (yüzbindeiki virgülyetmişdört) [yıllık yaklaşık %1 (yüzdebir)]

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.

oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Ünlü Menkul Değerler A.Ş., Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Fon portföyünde yer alan yabancı varlıkların alım satımında ise Deutsche Bank (Londra), Merrill Lynch (Londra), Hsbc Bank (Londra), TEB Bnp Paribas (Londra) kurumları aracılık etmektedir. Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hisse alım satımına aracılık etmemektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Pay komisyonu: %0,15 (onbinde onbeş)+BSMV
- 2) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu: %0,05 (onbinde beş)+BSMV
- 3) Ters Repo (Gecelik) işlem komisyonu: %0,001125 (yüzbindebirvirgülyüzyirmibeş)+BSMV
- 4) Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerde; Endeks Kontratları için sözleşme tutarı üzerinden %0,05 (yüzbindeelli) Döviz Kontratları için sözleşme tutarı üzerinden %0,05 (yüzbindeelli)
- 5) Yabancı varlık alım satım işlem komisyonu: %0,20 (bindeiki)

8.1.4. 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.

8.1.5. 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.

8.1.6. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

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

8.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

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

Gider Türü	Tutarı (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	2.000,-TL
Diğer Giderler	3.000,-TL
TOPLAM	5.000,-TL

IX. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ:

9.1. 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, %0² oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

9.2. 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 tevkifatına 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 Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.^[1]

Sürekli olarak portföyünün en az %51'i BIST'te işlem gören paylardan oluşan yatırım fonlarının bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma paylarının elden çıkarılmasında Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi kapsamında tevkifat yapılmaz.

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.

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

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

² Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

^[1] Ayrıntılı bilgi için bkz. www.gib.gov.tr



döneminin son günü itibarıyla hazırlanan portföy raporları da finansal tablolarla birlikte bağımsız denetimden geçirilir.

10.3. Fonlar tasfiye tarihi itibarıyla özel bağımsız denetime tabidir. Kurucu, Fon'un yıllık finansal tablolarını, ilgili 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.

10.4. 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.gov.tr) ulaşılması mümkündür.

Ayrıca, fonun geçmiş performansına, 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.

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

10.6. 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.

10.7. 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.

10.8. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., VI.6.5., VI.6.6., VII. (7.8. maddesi hariç), VIII.8.1.1., VIII.8.1.2 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.

10.9. 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.

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



10.11. 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.

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

11.1. Fon;

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

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

11.3. Tasfiye işlemlerine ilişkin olarak, Kurucu'nun Kurul'un uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay sonrası için fesih ihbar etmesi durumunda söz konusu süre sonunda hala Fon'a iade edilmemiş katılma paylarının bulunması halinde, katılma payı sahiplerinin satış talimatı beklenmeden pay satışları yapılarak elde edilen tutarlar Kurucu ve katılma payı alım satımı yapan kuruluş nezdinde açılacak hesaplarda yatırımcılar adına ters repoda veya Kurul tarafından uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında nemalandırılır. Fesih ihbarından sonra yeni katılma payı ihraç edilemez. Tasfiye anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

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

11.5. Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Kurul'a bildirilir.

MADDE 12- KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI

12. 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.

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 Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.



[Handwritten signature]
SÖZLÜ Portföy Yönetimi

12.3. 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.

XIII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ

13.1. 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.

13.2. 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.

24.05.2016

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.


Murat Ömer GÜLKAN
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı


Cevdet Uygur AKSOY
Yönetim Kurulu Üyesi