

**EMAA BLUE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KATILIM ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI
EMAA BLUE PORTFÖY İNŞAAT SEKTÖRÜ KATILIM FONU'NUN KATILMA
PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME**

Emaa Blue Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 26.06.2025 tarihinde İstanbul İli Ticaret Sicili Memurluğu'na 1033726 sicil numarası altında kaydedilerek 01.07.2025 tarih ve 11362 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Emaa Blue Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Emaa Blue Portföy İnşaat Sektörü Katılım Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 29/09/25 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 Emaa Blue Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.emaaportfoy.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

Bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ve yatırımcı bilgi formu ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir. Ayrıca, fonun bilgilendirme dokümanları ile finansal raporlarına fonun KAP sayfasından ulaşılabilir.

Bu izahnamede hüküm bulunmayan hallerde Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler uygulanır.



İÇİNDEKİLER

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	3
II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI.....	4
III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ.....	9
IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI.....	10
V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI.....	11
VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI.....	11
VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:.....	13
VIII. VERGİLENDİRME ESASLARI.....	15
IX. FONA İLİŞKİN KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI.....	15
X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ.....	15
XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI.....	16
XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ.....	16

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Danışma Kurulu	Katılım bankacılığı faaliyetlerinin, katılım finans ilke ve standartlarına uygun olarak yerine getirilmesini sağlamak üzere Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdinde kurulan Danışma Kurulu.
Danışma Komitesi	Katılım finans ilke ve esasları kapsamında, fon portföyüne alınabilecek varlık ve işlem türü hakkında icazet veren Komite.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Emaa Blue Portföy İnşaat Sektörü Katılım Fonu
Şemsiye Fon	Emaa Blue Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu
İcazet Belgesi	Fonun kuruluşu, işleyişi ve sunduğu ürün ile hizmetlerin katılım finans ilke ve esaslarına uygun olarak yapılandırıldığını belgeleyen ve Danışma Komitesi tarafından verilen uygunluk belgesi.
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Katılım/Faizsiz Finans İlke ve Esasları	İslâm düşüncesi, hukuku ve ahlak kuralları çerçevesinde şekillenen finansal sistemin öngörülen ve uyulması gereken kurallar bütünü.
Kurucu/Yönetici	Emaa Blue Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu



MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Nurul Yatırım 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 Alım Satım Platformu
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Vaad Sözleşmesi	Vadeli alım/satım işlemlerinde taraflardan en az birine cayma hakkı tanınmasını düzenleyen sözleşme

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, katılım/faizsiz finans ilke ve esaslarına uygun varlık ve haklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulan, katılma payları Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilen ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığıdır.

Katılım/faizsiz finans ilke ve esaslarına uygunluk, Danışma Komitesi'nce gözetilir. Danışma Komitesi'nin kimlerden oluştuğu, çalışma ilkeleri ve buna ilişkin diğer bilgiler Emaa Blue Portföy Yönetimi A.Ş. internet sitesinde ve KAP'da ilan edilmektedir.

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	Emaa Blue Portföy İnşaat Sektörü Katılım Fonu
Adı:	Emaa Blue Portföy Agresif İnşaat Sektörü Katılım Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Emaa Blue Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Katılım Şemsiye Fonu
Süresi:	Süresiz

Fon portföy yöneticilerine, fon müdürüne ve fon finansal raporlarının bağımsız denetimini yapan kuruluşa ilişkin bilgiler Fon'un KAP (www.kap.org.tr) sayfasında yer almaktadır.

1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

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

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

3

Doğrulama Kodu: c00f6341-05cd-444e-b8d3-e456e0d4f000
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Emaa Blue Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 05/05/2025 No: PYŞ/PY.75-YD.35/781
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	Nurol Yatırım Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 22.02.2024 No: 12/281

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu ve Yönetici Emaa Blue Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Ferko Signature No: 175/8 Şişli/İstanbul www.emaaportfoy.com.tr
Telefon numarası:	0 (212) 7053395
Portföy Saklayıcısı Nurol Yatırım Bankası A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Maslak Mah. Büyükdere Cad. Nurol Plaza Sitesi No: 255 Kat: 1/1502 Sarıyer /İstanbul 34485 www.nurolbank.com.tr
Telefon numarası:	0 (212) 2868100

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

2.1. Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

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.

Fon; portföy sınırlamaları itibarıyla Tebliğ'in 6. maddesi çerçevesinde portföyünün tamamı devamlı olarak, kira sertifikaları, katılma hesapları, ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan, katılım finans ilke ve esaslarına uygun para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan "Katılım Fonu" statüsündedir.

Fon'un yatırım stratejisi uyarınca katılım/faizsiz finans ilke ve esaslarına uygun olmak kaydıyla Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak BIST Tüm Katılım Endeksi kapsamında bulunan aynı zamanda BIST İNŞAAT, BIST GYO, BIST TAŞ TOPRAK endekslerinde yer alan şirketlerin ortaklık payları ile ihraç ettikleri para ve sermaye piyasası araçlarına; gayrimenkul yatırım ortaklığı paylarına, konut, inşaat ve gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren yerli/yabancı şirketler ile bu sektörlerde servis ve ürün sağlayan yerli/yabancı şirketlerin ortaklık paylarına ve ihraç ettikleri para ve sermaye piyasası araçlarına, Amerikan (ADR) ve Global (GDR) depo sertifikalarına, yerli/yabancı borçlanma araçlarına ve yine aynı temada faaliyet gösteren yerli/yabancı şirketler



tarafından ihraç edilmiş Türk Lirası ve yabancı para cinsi özel sektör kira sertifikalarına, kamu tarafından ihraç edilen tema ile ilgili kira sertifikalarına, gayrimenkul sertifikalarına, inşaat, konut ve gayrimenkul temalı yerli/yabancı menkul kıymet yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma payları ile bahsi geçen temaya yatırım imkanı sağlayan yurt içinde ihraç edilmiş gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarına yatırılacaktır.

Tema kapsamında konut, inşaat ve gayrimenkul sektörü faaliyetleri aşağıdaki şekilde sıralanabilir. Bu sıralama yapılırken uluslararası tanınmış GICS (Global Industry Classification Standard) (*) tanımlarından yararlanılmıştır. Katılım/faizsiz finans ilke ve esaslarına uygunluk için uluslararası kabul görmüş "Shariah Compliant", "Islamic Compliant" olarak tanımlanan endeks içeriklerinden, Bloomberg terminallerindeki uygunluk sorgulamasından geçen sermaye piyasası araçlarından yatırım evreni oluşturulacak ve Danışma Komitesi onayından sonra yatırım yapılacaktır.

a. Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları (GYO'lar) (GICS sektör tasnifine göre Equity Real Estate Investment Trust (REITs)): GYO' lar yüksek getiri potansiyeli olan gayrimenkullere ve gayrimenkul projelerine yatırım yapan ve portföyündeki gayrimenkullerden kira geliri ve gayrimenkul alım satım kazancı elde etmeyi hedefleyen sermaye piyasası kurumlarıdır.

b. Taahhüt, Proje ve Mühendislik Şirketleri (GICS sektör tasnifine göre Construction and Engineering, Real Estate Management and Development): Her türlü konut, inşaat ve gayrimenkul sektörü (bina inşaatı, bina dışı yapıların inşaatı, özel inşaat faaliyetleri, konut, toplu konut, altyapı ve üst yapı projeleri, enerji, sulama, yol projeleri vb.) projelerini gerçekleştiren veya taahhüt eden vb. ortaklıklar,

c. Taş, Toprağa Dayalı ve Kimyevi İnşaat Malzemesi Şirketleri (GICS sektör tasnifine göre Construction Materials ve Building Products): Çimento, seramik, granit, yapı/çatı ve mantolama malzemesi, yapı kimyasalları, plastik (pencere, kapı, ayırıcılar) vb. inşaat ürünlerinin üretimi, tedarik vb. süreçlerinde ana faaliyet kolu olarak bulunan vb. ortaklıklar,

d. Metale Dayalı Yapı Malzemesi Şirketleri (GICS sektör tasnifine göre Building Products): Metal işleciliği, çelik hasır örüm, çelik/demir/metal döküm, profil imalatı, galvanizli, çelik boru imalatı üretim vb. süreçlerinde ana faaliyet kolu olarak bulunan vb. ortaklıklar,

e. Orman Ürünlerine Dayalı İnşaat Malzemesi Şirketleri (GICS sektör tasnifine göre Forest Products): Kapı, dış cephe, plaka, panel, laminat, mobilya, parke gibi orman ve ağaca dayalı inşaat malzemesi üreticisi, dağıtıcısı ana faaliyet kolu olarak bulunan ortaklıklar,

f. Elektrik Ünitesi, Elektrik Tesisi Şirketleri (GICS sektör tasnifine göre Electrical Equipments): Üretim, montaj, iletim, dağıtım veya elektrik/elektronik malzeme üretimi vb. alanlarda ana faaliyet kolu olarak bulunan vb. ortaklıklar,

g. Konut ve Bina İçi Tüketim Ürünleri Şirketleri (GICS sektör tasnifine göre Household Durables): Beyaz eşya, iklimlendirme, ankastre, elektrik donanımı, vb. ana faaliyet kolu olarak bulunan ortaklıklar,

(*) GICS® (Küresel Sektör Sınıflandırma Standardı), yatırımcıların dünya çapındaki şirketlerin temel iş faaliyetlerini anlamalarına yardımcı olan bir sektör analiz çerçevesidir. Bu sınıflandırma standardı, yatırımcılara tutarlı ve kapsamlı sektör tanımları sunmak amacıyla MSCI ve S&P Dow Jones Indices kurumları tarafından geliştirilmiştir.



Fon portföyünde yatırım yapılan tüm varlıkların işlem türü itibarıyla katılım finans ilke ve esaslarına uygun olması ve söz konusu ilke ve esaslara/ uygunluğu Danışma Komitesi tarafından onaylanmış olan yerli ve uluslararası tanınmış otoritelere kabul görmüş endekslerde yer alması zorunludur. Yatırım fonu ve borsa yatırım fonu portföylerinin içeriğinde faize dayalı olan, katılım finans ilkelerini ihlal edici enstrüman bulunmaması esastır.

Yatırım sınırlamaları tablosunda bulunan işlem türleri çerçevesinde varlık yönetim modeli benimsenir. Stratejik varlık dağılımının aktif biçimde yönetilmesi suretiyle portföy çeşitliliği sağlanır. Fon stratejisi kapsamında, katılım esaslarına uygun para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılarak getiri elde edilmesi hedeflenir.

Fon yatırımcının konut, inşaat ve gayrimenkul sektörü ile bu sektörlerin alt ve ilişkili alanlarında faaliyet yürüten şirket ortaklık payları ile GYO ortaklık paylarına yatırım yaparak bu şirketlerin büyüme olanaklarına, değer artışlarına ve sermaye kazançlarına iştirak etmesini sağlar.

Fon, katılım/faizsiz finans ilke ve esaslarına uygun olarak yönetilecektir. Fonun yönetiminde likidite veya vade açısından herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

Fon portföyüne, katılım/faizsiz finans ilke ve esaslarına uygun olmak kaydıyla, yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Ancak fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %70'ini aşamaz. Söz konusu oranın hesaplanmasında portföye dahil edilen yabancı borsa katılım payları da dikkate alınır. Ayrıca, fon portföyüne dahil edilen döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarının değeri (Türkiye'de kurulan ve unvanında "Döviz" ibaresi geçen yatırım fonları da dahil) fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz.

Yatırım stratejisi kapsamında, Fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıda yer almaktadır.

VARLIK VE İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
BIST Tüm Katılım endeksi kapsamında bulunan aynı zamanda BIST İNŞAAT, BIST GYO, BIST TAŞ TOPRAK endeksleri ile yurtdışında kurulu endekslerde yer alan şirketlerin ortaklık payları ile ihraç ettikleri para ve sermaye piyasası araçları; konut, inşaat ve gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren yerli/yabancı şirketler ile bu sektörlerde servis ve ürün sağlayan yerli/yabancı şirketlerin ortaklık payları ve ihraç ettikleri para ve sermaye piyasası araçları, gayrimenkul yatırım ortaklığı payları, Amerikan (ADR) ve Global (GDR) depo sertifikaları, yerli/yabancı borçlanma araçları ve yine benzer yerli/yabancı şirketler tarafından ihraç edilmiş Türk Lirası ve yabancı para cinsi özel sektör kira sertifikaları, kamu tarafından ihraç edilen tema ile ilgili kira sertifikaları, gayrimenkul sertifikaları inşaat, konut ve gayrimenkul temalı yerli/yabancı menkul kıymet yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma payları ile bahsi geçen temaya yatırım imkanı sağlayan yurt içinde ihraç edilmiş gayrimenkul yatırım fonu katılma payları	80	100
- Tema kapsamındaki yerli ortaklık payları, gayrimenkul yatırım ortaklığı payları, borçlanma araçları, kira sertifikaları, gayrimenkul sertifikaları ile yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları, yerli gayrimenkul yatırım fonu katılma payları (*) (**)	10	100
- Tema kapsamındaki yabancı ortaklık payları, gayrimenkul yatırım ortaklığı payları, depo sertifikaları (ADR/GDR), borçlanma araçları,	0	100

6

Doğrulama Kodu: c00f6341-05cd-444a-b8d3-c45d-000000000000
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

EMMA BLUE
PORTFÖY YÖNETİMİ
SİGORTA NO: 17590
SİGORTA NO: 17590
SİGORTA NO: 17590

kira sertifikaları, yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları (*) (**)		
Katılım Finans İlike Ve Esaslarına Uygun diğer Yerli ve/veya Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Katılım Finans İlike Ve Esaslarına Uygun diğer Yerli ve/veya Yabancı Menkul Kıymet Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları*	0	20
Katılım Finans İlike Ve Esaslarına Uygun diğer Yerli ve/veya Özel Sektör Kira Sertifikaları	0	20
Yerli ve/veya Yabancı Kamu Kira Sertifikaları	0	20
Katılım Finans İlike Ve Esaslarına Uygun Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bu Madenlere Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları (TL, Döviz)	0	20
Katılma Hesabı (TL, Döviz, Altın)**	0	10
BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı İşlemleri***	0	20
Yurtiçinde Kurulmuş Diğer Gayrimenkul Yatırım Fonları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonları****	0	20
Vaad Sözleşmeleri *****	0	10

* Tek bir yatırım fonunun, yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonunun ve yabancı yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon toplam değerinin %10'unu aşamaz. Türkiye'de kurulu tek 6 bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %20'sini geçemez. Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (IIİ-52.2)'nin 5. maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında belirli bir varlık grubundan oluşan endeksi takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım ilgili varlık grubu için belirlenen yatırım sınırlamaları hesaplamalarına dahil edilir.

**Fon toplam değerinin en fazla %20'si, 12 aydan uzun vadeli olmamak şartıyla, bankalar nezdinde açılan katılma hesaplarında değerlendirilebilir ve tek bir bankada değerlendirilebilecek katılma hesabının tutarı fon toplam değerinin %10'unu aşamaz. Nakde dayalı vadeli katılma hesaplarında değerlendirilen tutar, fon toplam değerinin %10'unu aşamaz ve %20 hesaplamalarına dahil edilir.

***Fon, yatırım stratejisi kapsamında BIST Taahhütlü İşlemler pazarında katılım endeksi kriterlerine uygun en az bir tarafın cayma hakkını içeren sözleşmelerle hisse senedi taahhütlü işlemi de gerçekleştirebilir; katılım endeksi kriterlerine uygun hisse senetlerinin geri alım vaadiyle alımı işlemleri yapılabilir.

**** Tek bir gayrimenkul yatırım fonuna ve girişim sermayesi yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, fon toplam değerinin %4'ünü geçemez.

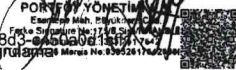
***** Fon portföyünde yer alan varlıklar, rayiç değerlerinin en çok %10'una kadar işlemin karşı tarafının tek taraflı bağlayıcı vadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunması şartıyla borsa dışında satılabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde sözleşmenin fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır.

BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleştirilen geri satma taahhüdü ile alım işlemleri yatırım stratejisi kapsamında katılım endeksi kriterlerine uygun en az bir tarafın cayma hakkını içeren sözleşmelerle yapılacaktır.

Fon faizsiz finansman yöntemlerinden olan murabaha işlemlerine taraf olarak finansman kullanabilir, bu yöntemle kullanılacak finansman tutarı fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

2.3. Fonun karşılaştırma ölçütü; %30 BIST İnşaat Sektörü Endeksi + %30 BIST Taş Toprak Sektörü Endeksi + %20 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi + %20 SREITGÜN S&P Global REIT US Dolar Index Net Total Return Endeksi'dir.

2.4. Nakit ihtiyacı duyan fonun, ihtiyaç duyduğu nakdi karşılamak için borsa dışında portföyünde yer alan herhangi bir varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vadi ile



belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunarak satması mümkündür. Söz konusu işlem, fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar yapılabilir.

Nakit fazlalığını değerlendirmek isteyen fon, elindeki nakitlerle nakit ihtiyacı duyan kurumlardan borsa dışında, portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdü ile alarak nakit fazlalıklarını değerlendirebilir. Söz konusu işlem, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yapılabilir.

Borsa dışı vaad sözleşmeleri 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.

Borsa dışı sözleşmelerin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Vaad sözleşmelerinin karşı tarafının, yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartları sağlamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olma şartı aranmaz.

Vaade dayalı işlem, vadesi geldiği halde yapılmadığında; bu vaaddan cayan karşı taraf, vaadden cayılması sebebiyle fonun uğradığı fiili/gerçek zararı ve masrafları tazmin eder.

Vaad sözleşmelerinin kar payı oranı ve vadesine ilişkin bilgilere aylık dönemler itibarıyla hazırlanan portföy dağılım raporunda yer verilir ve bu işlemlere ilişkin bilgi, belgeler sözleşme tarihini müteakip beş yıl süreyle Kurucu/Yönetici merkezinde muhafaza edilir. Karşı taraftan alınan vaad sözleşmelerine konu varlıkların ilgili düzenlemeler çerçevesinde yatırım fonunun saklama hesaplarında depo edilmesi gerekir.

Borsa dışı söz konusu işlemlerin vade ve katılım oranı Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde belirlenir. Katılım oranının belirlenmesi, borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin katılım oranlarının dikkate alınması şartıyla, kurucu ve yöneticinin sorumluluğundadır.

Fon portföyü, işbu Fon özelinde İcazet Belgesi düzenleyecek olan "Danışma Komitesi" tarafından uygun görülen araçlardan oluşturulacaktır.

2.5. Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere, katılım finans ilkelerine uygun olarak fon hesabına finansman sağlanabilir. Bu takdirde finansman tutarı, kar payı, alındığı tarih ve finansman temin edilen kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

2.6. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarının tanıtıcı genel bilgiler:

Yabancı para ve sermaye piyasası araçları Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 4.1.5'inci maddesinde yer alan aşağıdaki esaslar dahilinde fon portföyüne dahil edilebilir.

8

EMMA BLUE
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Emmablu Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Fonlar Şubası No: 733/ Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Zirve Sokakı V.B. 333 Kat: 7642
Tic. Sic. No: 274990 Mersis No: 3402017640000001

Doğrulama Kodu: c00f6341-05cd-444a-b8d2-c450aadd1c1n
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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

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

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

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

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

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

9) **Katılım Finans İle ve Esaslarına Uyum Riski:** Fon'un tabi olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu faizsiz finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.

10) **İnşaat Sektörü Riski:** İnşaat ve yapı sektöründeki şirketler, hem kendi spesifik ürün veya hizmetlerine hem de genel endüstri sektörü ürünlerine olan arz ve talepten etkilenir. Bu sektör ayrıca hükümet harcamalarındaki değişiklikler, imar yasaları, ekonomik koşullar, faiz oranları, vergilendirme, emlak değerleri ve aşırı inşaat gibi faktörlerden önemli ölçüde etkilenebilir. İnşaat ve yapı sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin ürünleri, hızlı teknolojik gelişmeler ve sık sık yeni ürünlerin piyasaya sürülmesi nedeniyle eskime riskiyle karşı karşıya kalabilir. Ayrıca, hükümet düzenlemeleri, dünya çapındaki olaylar ve ekonomik koşullar, bu sektördeki şirketlerin performansını etkiler.

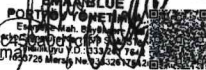
3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere Fonun KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yer verilmektedir.

3.3. Fon portföyüne kaldıraç yaratan herhangi bir işlem dahil edilmeyecektir.

IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

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

4.2. Fon'un malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın malvarlığından ayrılır. Fon'un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla finansman sağlamak veya fon adına taraf olunan



benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı Kurucunun ve Portföy Saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyati tedbir konulamaz ve iflas masasına dahil edilemez.

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

5.1. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği ve Rehber'de belirlenen esaslar ile 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.

5.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her iş günü (Borsa İstanbul, New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE) piyasalarının açık olduğu iş günüdür.) sonu itibarıyla Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir.

5.3. 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.

5.4. 5.3. numaralı maddede belirtilen durumlarda, Kurulca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

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

VI. 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.

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcıların Borsa İstanbul(BIST), New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE) piyasalarının açık olduğu günlerde saat 13.30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Borsa İstanbul(BIST), New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE) piyasalarının açık olduğu günlerde saat 13.30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Katılma payı alım talimatının verildiği gün ile alış emrinin gerçekleştirildiği gün arasında, talimatın verildiği gün dahil olmak üzere, Borsa İstanbul, New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE)'den herhangi birinin ve ödeme/döviz transfer sistemlerinin kapanması

11

Doğrulama Kodu: c00f6341-05cd-44a8-b8c2-2a1a1a1a1a1a
<https://spk.gov.tr/dokuman>



olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Türkiye'de resmi tatil olan günlerde iletilen talimatlar ise izleyen ilk iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Yarım iş günlerinde yukarıda belirtilen 13:30 saati 10:30 olarak uygulanır. Yurt içi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda, gerçekleşme valörü yarım güne denk gelen talimatlar, izleyen ilk iş günü gerçekleştirilir.

TEFAS Uygulama Esasları kapsamında TEFAS üzerinden gerçekleşen işlemler için asgari alım/satım tutarı ayrıca belirlenmektedir.

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Kurucu tarafından yönetilen (katılma belgeleri önceden belirlenmiş kişi veya kuruluşlara tahsis edilmiş Özel Fon'lar hariç) kolektif yatırım kuruluşları ve emeklilik fonlarının katılma payı alım talimatları için, katılma payı bedelinin fon alımı takas tarihinde tahsil edilmesi yeterlidir. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına en fazla %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

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

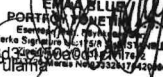
Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise, en son ilan edilen katılma payı satış fiyatından %20 marj düşülerek belirlenecek fiyat üzerinden talimat verilen tutara denk gelen katılma payı sayısı TEFAS'ta eşleştirilir. Nihai katılma payı adedi fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Tahsil edilen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

Fonun, faizsiz yatırım araçlarına yatırım yapan bir fon olması dolayısıyla, katılma payı alım talimatı karşılığında yatırımcılardan tahsil edilen tutarlar nemalandırılmaz. Fonun alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar, nemalandırılmadan o gün için yatırımcı adına blokeye alınmak suretiyle, katılma payı alımında kullanılır.

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların Borsa İstanbul (BIST), New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE) piyasalarının açık olduğu günlerde saat 13.30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Borsa İstanbul(BIST), New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE) piyasalarının açık olduğu günlerde saat 13.30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat,



hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Katılma payı satım talimatının verildiği gün ile satım emrinin gerçekleştirileceği gün arasında, talimatın verildiği gün dahil olmak üzere, Borsa İstanbul, New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE)'den herhangi birinin ve ödeme/döviz transfer sistemlerinin kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Türkiye'de resmi tatil olan günlerde iletilen talimatlar da izleyen ilk iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Yurtiçi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda, yatırımcıların bu günlerde verdikleri alım talimatlarında normal iş günlerinde 13:30 olarak belirtilen saatler 10:30 olarak uygulanacaktır. Yurtiçi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda, gerçekleşme valörü yarım güne denk gelen talimatlar, izleyen ilk iş günü gerçekleştirilir.

TEFAS Uygulama Esasları kapsamında TEFAS üzerinden gerçekleşen işlemler için asgari alım/satım tutarı ayrıca belirlenmektedir.

6.4. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, Borsa İstanbul(BİST), New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE) piyasalarının açık olduğu günlerde saat 13.30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, iade talimatının Borsa İstanbul(BİST), New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE) piyasalarının açık olduğu günlerde saat 13.30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde yatırımcılara ödenir. İade talimatının ödenmesi için (Emir gerçekleştirme) işlem günlerinin belirlenmesinde; Türkiye, İngiltere ve Amerika Birleşik Devletleri tatil günleri dikkate alınarak, tatil gününe denk gelen ödeme günleri tatil sonrası yurtdışı para transferlerinin açık olduğu ilk günde gerçekleştirilir.

Yurtiçi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda, yatırımcıların bu günlerde verdikleri alım talimatlarında normal iş günlerinde 13:30 olarak belirtilen saatler 10:30 olarak uygulanacaktır.

Katılma payı satım talimatının verildiği gün ile satış emrinin gerçekleştirileceği gün arasında, talimatın verildiği gün dahil olmak üzere, New York Stock Exchange'in (NYSE) ve/veya London Stock Exchange'in (LSE) tatil olması durumunda katılma payı bedellerinin ödeneceği valör tatil gün sayısı kadar artar. Yurtiçi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda, gerçekleşme valörü yarım güne denk gelen talimatlar, izleyen ilk iş günü gerçekleştirilir. Ödeme günü para transfer sistemi kapalıysa, katılma payı bedelleri döviz para transferinin açık olduğu ilk gün ödenir.

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

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

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

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

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

13

Doğrulama Kodu: c00f6341-05cd-444a-b8d3-6490a8e4e176
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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) Katılım finans ilke ve esaslarına göre kullanılan finansman kar payları,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- 11) KAP giderleri,
- 12) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 13) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 14) Mevzuat kapsamında tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onay giderleri,
- 15) Tüzel kişi kimlik kodu gideri,
- 16) Serbest fonlar ile fon bilgilendirme dokümanları ve diğer yasal dokümanları çerçevesinde performans ücretini katılma payı sahiplerinden tahsil eden gayrimenkul ve/veya girişim sermayesi yatırım fonlarının portföye dahil edilmesi halinde bu fonlar için ödenecek performans ücretleri
- 17) Fonun faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğunun tespiti için alınan danışmanlık ve icazet belgesi giderleri,
- 18) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

7.1.1. Fon Toplam Gider Oranı: Fonun karşılama, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %3,65'tir.

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmaması, 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 fonun yapılabilecek harcamaları dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.

7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

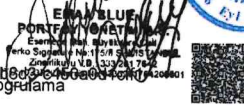
Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00658'inden (yüzbindealtıvirgülliisekiz) [yıllık yaklaşık %2,40 (yüzdeiki virgülli kırk)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fonun ödenecektir.

Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.

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

14

Doğrulama Kodu: c00f6341-05cd-444a-8e09-e46008400001
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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

7.1.4. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

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

VIII. VERGİLENDİRME ESASLARI

Fon'un ve katılma payı satın alanların vergilendirilmesine ilişkin esaslara www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

IX. FONA İLİŞKİN KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI

9.1. Kurucu, Fon'un yıllık finansal tablolarını, ilgili hesap döneminin bitimini takip eden 90 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. Fonlar tasfiye tarihi itibarıyla özel bağımsız denetime tabidir.

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

Ayrıca, fonun 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.

9.3. 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. maddesi hariç), VII nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve Kurucu tarafından 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.

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

9.5. Borsa dışı vaad sözleşmesinin fon portföyüne dahil edilmesi halinde vaad sözleşmesinin olası karşı tarafları ile söz konusu tarafların derecelendirme notlarına ilişkin bilgiler KAP'ta açıklanır ve açıklanan bilgilerde değişiklik meydana gelmesi durumunda KAP'ta yapılan bir önceki açıklama güncellenir. Söz konusu sözleşmelerin kar payı oranı ve vadesine ilişkin bilgilere ise aylık dönemler itibarıyla hazırlanan portföy dağılım raporunda yer verilir.

X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

Fon, Tebliğ'in 28. maddesi, 29. maddesi ve Rehber'in 11. maddesi hükümleri çerçevesinde sona erer ve tasfiye edilir.



XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI

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

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

11.3. 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.

XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ

12.1. 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.

12.2. Katılma payları karşılığı yatırımcılardan toplanan para, takip eden iş günü izahnamede belirlenen varlıklara ve işlemlere yatırılır.

İzahnamede yer alan veya fonun/kurucunun KAP sayfasına atıf yapmak yoluyla yer verilen bilgilerin doğruluğunu ve güncel olduğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.

26/09/2025

EMAA BLUE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Murat KIRCI

Yeşim GEZEN

Genel Müdür

Genel Müdür Yardımcısı

16

Doğrulama Kodu: c00f6341-05cd-444a-b8d3-c450a0d1cff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

