

**QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KATILIM ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
QINVEST PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM FONU
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 02.12/2020 tarih ve 12233903-305.01.01-12263 sayılı izin doğrultusunda Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu'na bağlı Qinvest Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu izahnamesinin giriş kısmı, "Kısaltmalar" bölümü, 1.1., 2.3., 2.4., 2.5., 2.6., 2.8., 3.1., 3.3.,3.4. 5.5., 6.1., 6.2., 7.1.1., 7.1.2., 7.1.3. ve 9.8. maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiş, izahnameye 6.3., 6.4. ve 6.5. maddeleri eklenmiş ve izahnameden 3.5. maddesi çıkarılarak devamı madde buna göre teselsül ettirilmiştir.

ESKİ ŞEKİL

Ergo Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 10.06.2015 tarihinde İstanbul İli Ticaret Sicili Memurluğu'na 447328 sicil numarası altında kaydedilerek 26.06.2015 tarih ve 8850 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ergo Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu içtüzüğü (Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.03.2016 tarihli izni ile Ergo Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu'nun unvanı ve Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu olarak değiştirilmiştir.) bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Qinvest Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 26/12/2019 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 Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.qinvestportfoy.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

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

YENİ ŞEKİL

Ergo Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 10.06.2015 tarihinde İstanbul İli Ticaret Sicili Memurluğu'na 447328 sicil numarası altında kaydedilerek 26.06.2015 tarih ve 8850 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ergo Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu içtüzüğü (Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.03.2016 tarihli izni ile Ergo Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu'nun unvanı ve Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu olarak değiştirilmiştir.) bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Qinvest



Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 26/12/2019 tarihinde onaylanmıştır.

Fon'un unvanı, Sermaye Piyasası Kurulunun 02/12/2020 tarih ve 1223903-305.0101-12263 sayılı izni ile Qinvest Portföy Katılım Fonu olarak değiştirilmiştir.

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

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

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

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

ESKİ ŞEKLİ

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	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	Qinvest Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu
Şemsiye Fon	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Qinvest 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 Alım Satım Platformu
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.



YENİ ŞEKİL

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	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	Qinvest Portföy Katılım Fonu
Şemsiye Fon	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Qinvest 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 Alım Satım Platformu
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.
Danışma Kurulu	Qinvest LLC ile Kurucu arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde oluşturulan "Danışma Kurulu"

ESKİ ŞEKİL

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	Qinvest Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu
Adı:	Kısa Vadeli Kira Sertifikası Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Katılım Şemsiye Fonu
Süresi:	Süresiz

YENİ ŞEKİL

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	Qinvest Portföy Katılım Fonu
Adı:	Katılım Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Katılım Şemsiye Fonu
Süresi:	Süresiz

ESKİ ŞEKİL

2.3. Fon'un yatırım stratejisi: Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün olacak şekilde, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli kamu ve özel sektör kira sertifikalarına yatırılır. Fon toplam değerinin en fazla %20'sine kadar ise katılma hesapları, yabancı kira sertifikaları, vadede sözleşmeleri ve Kurulca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçları da alınabilir. Fon portföyüne yapılacak işlemler borsada veya borsa dışında Tebliğ ve Kurul'un ilgili düzenlemelerinde yer alan esaslara uygun olarak yapılır. Fon Portföyüne yapılacak kira sertifikası işlemlerinde aynı gün valörlü ve/veya ileri valörlü işlemler dahil edilebilir. Vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar fon portföyüne dahil edilemez.

Fon toplam değerinin %80'i ve fazlası yerli ve/veya yabancı ihraççıların yabancı para cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz.

Fon portföyü, işbu izahnamenin I ve II numaralı eklerine göre Qinvest LLC ile Kurucu arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde oluşturulan "Danışma Kurulu" tarafından uygun görülen araçlardan oluşturulacaktır.

YENİ ŞEKİL

2.3. Fon'un yatırım stratejisi: Fon portföyünün tamamı devamlı olarak Türk Lirası ve Döviz cinsi kira sertifikalarına, gelir ortaklığı senetlerine, gelire endeksli senetlere, katılma hesaplarına, altın ve diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarına, Borsa İstanbul tarafından hesaplanan katılım endekslerinde bulunan şirketlerin ve Danışma Kurulu tarafından katılım esaslarına uygunluğu onaylanmış olan yerli ve yabancı şirketlerin ortaklık payları ile borsa yatırım fonu katılma paylarına, Türkiye'de kurulu yatırım fonu katılma paylarına, gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarına, girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarına, varlığa dayalı menkul kıymetlere, vadede sözleşmelerine, gayrimenkul sertifikalarına ve Kurulca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır.

Fon portföyüne yapılacak işlemler borsada veya borsa dışında Tebliğ ve Kurul'un ilgili düzenlemelerinde yer alan esaslara uygun olarak yapılır. Fon Portföyüne yapılacak kira sertifikası ve kıymetli maden işlemlerinde aynı gün valörlü ve/veya ileri valörlü işlemler dahil edilebilir.

Fon toplam değerinin %80'i ve fazlası yerli ve/veya yabancı ihraççıların yabancı para cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz.

Fon portföyü, işbu izahnamenin I ve II numaralı eklerine göre Qinvest LLC ile Kurucu arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde oluşturulan "Danışma Kurulu" tarafından uygun görülen araçlardan oluşturulacaktır.

ESKİ ŞEKİL

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları*	80	100

Katılma Hesabı (TL-Döviz)**	0	20
Yabancı Kira Sertifikaları	0	20
Vaad Sözleşmeleri*** ve/veya BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri	0	10

* Fon portföyüne dahil edilen kira sertifikalarına ilişkin olarak Tebliğ'in 24. maddesinin ikinci fıkrasında yer alan derecelendirme şartının varsa kira sertifikaları; aksi takdirde kira sertifikalarının fon kullanıcıları için aranacak olup, kira sertifikasının fon kullanıcısının, yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartların sağlanamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için söz konusu derecelendirme şartı aranmayacaktır.

** Tek bir bankada değerlendirilebilecek katılma hesabı tutarı fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

*** Vaad Sözleşmeleri: Fon portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek tarafı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdünde bulunmak kaydıyla alması şeklinde akdedileceği gibi, fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç değerlerinin %10'una kadar en çok işlemin karşı tarafının tek tarafı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunarak borsa dışında satabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi veya nakit fazlasının değerlendirilmesi olup, bu sözleşme dâhilinde varlık el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır.

Tebliğ'in 19. maddesinin üçüncü ve dördüncü fıkrasındaki şartların sağlanması ve fon toplam değerinin %10'unu aşmaması kaydıyla fon portföyüne vaad sözleşmeleri dahil edilebilir. Sözleşmenin karşı tarafının, yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartların sağlanamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için Fon Tebliği'nin 19. maddesinin üçüncü fıkrasının (b) bendinde yer alan derecelendirme şartı aranmaz.

YENİ ŞEKİL

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL-Döviz) *	0	100
Yerli Ortaklık Payları	0	100
Yabancı Ortaklık Payları	0	79
Altın ve Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	100
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	100
Gelire Endekli Senetler (TL/Döviz)	0	100
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL/Döviz)	0	100
Katılma Hesabı (TL-Döviz)**	0	25
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma	0	20



Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları***		
Yabancı Borsa Yatırım Fonları***	0	20
Yabancı Kira Sertifikaları	0	20
Vaad Sözleşmeleri**** ve/veya BİST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri	0	10

* Fon portföyüne dahil edilen kira sertifikalarına ilişkin olarak Tebliğ'in 24. maddesinin ikinci fıkrasında yer alan derecelendirme şartının varsa kira sertifikaları; aksi takdirde kira sertifikalarının fon kullanıcıları için aranacak olup, kira sertifikasının fon kullanıcısının, yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartların sağlanamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için söz konusu derecelendirme şartı aranmayacaktır.

** 12 aydan uzun vadeli olmamak üzere portföye dahil edilebilecektir. Tek bir bankada değerlendirilebilecek katılma hesabı tutarı fon toplam değerinin %10'unu aşmayacaktır.

*** 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, Türkiye'de kurulu tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı ise fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.

****Vaad Sözleşmeleri: Fon portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdünde bulunmak kaydıyla alması şeklinde akdedileceği gibi, fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç değerlerinin %10'una kadar en çok işlemin karşı tarafının tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunarak borsa dışında satılabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi veya nakit fazlasının değerlendirilmesi olup, bu sözleşme dâhilinde varlık el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır.

Tebliğ'in 19. maddesinin üçüncü ve dördüncü fıkrasındaki şartların sağlanması ve fon toplam değerinin %10'unu aşmaması kaydıyla fon portföyüne vaad sözleşmeleri dahil edilebilir. Sözleşmenin karşı tarafının, yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartların sağlanamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için Fon Tebliği'nin 19. maddesinin üçüncü fıkrasının (b) bendinde yer alan derecelendirme şartı aranmaz.

Fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının değeri fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Ayrıca, fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz.

ESKİ ŞEKİL

2.5. Fonun karşılaştırma ölçütü "%50 BİST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %30 BİST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi + %20 BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL" şeklinde belirlenmiştir.



YENİ ŞEKİL

2.5. Fonun eşik değeri " BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi " şeklinde belirlenmiştir.

ESKİ ŞEKİL

2.6. Fon portföyüne "yatırım" ve/veya "riskten korunma" amacıyla ileri valörlü kira sertifikası dahil edilebilir.

YENİ ŞEKİL

2.6. Fon portföyüne "yatırım" ve/veya "riskten korunma" amacıyla ileri valörlü kira sertifikası işlemleri ve ileri valörlü altın işlemleri dahil edilebilir.

ESKİ ŞEKİL

2.8. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler: Fon portföyüne, derecelendirmeye tabi tutulmuş yabancı kira sertifikaları (SUKUK) alınabilir.

Fon portföyüne dahil edilen yabancı kira sertifikalarının tamamının derecelendirmeye tabi tutulmuş olması, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları aracılığı ile ilan edilmesi, ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likiditasyona sahip olması gerekmekte olup, yurtdışı borsalardan ve borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

YENİ ŞEKİL

2.8. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler: Fon portföyüne, derecelendirmeye tabi tutulmuş yabancı kira sertifikaları (SUKUK) ile borsaya kote edilmiş yabancı ortaklık payları ve yabancı borsa yatırım fonları alınabilir.

Fon portföyüne dahil edilen yabancı kira sertifikalarının tamamının derecelendirmeye tabi tutulmuş olması, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları aracılığı ile ilan edilmesi, ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likiditasyona sahip olması gerekmekte olup, yurtdışı borsalardan ve borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

ESKİ ŞEKİL

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 endekli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne (katılma hesabı gibi) kâra katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı 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 Yaratan İşlem Riski:** Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikası (SUKUK) alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırım 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 dönemde sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

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

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

11) **Faizsiz Finans İlkelerine 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.

YENİ ŞEKİL

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, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki

dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne (katılma hesabı gibi) kâr katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

b- Kuru 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- Kıymetli Madenler Riski: Kıymetli madenlere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kıymetli maden fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.

ç- 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 Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikası (SUKUK) 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) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

10) Etik Risk: Dolandırıcılık, suiistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'a zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kâr para aklanması) işlenmesi riskidir.

11) **Faizsiz Finans İlkelerine 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.

ESKİ ŞEKİL

3.3. Kaldıraç Yaratıcı İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; sadece ileri valörlü kira sertifikası işlemleri dahil edilebilecektir.

YENİ ŞEKİL

3.3. Kaldıraç Yaratıcı İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; ileri valörlü kira sertifikası ve ileri valörlü altın işlemleri dahil edilebilecektir.

ESKİ ŞEKİL

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde "Görelî Riske Maruz Değer" yöntemi kullanılacaktır. Fon portföyünün Riske Maruz Değeri, referans alınan portföyün Riske Maruz Değeri'nin iki katını aşamaz.

YENİ ŞEKİL

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde "Mutlak Riske Maruz Değer" yöntemi kullanılacaktır. Fonun mutlak riske maruz değeri fon toplam değerinin %25'ini aşamaz.

ESKİ ŞEKİL

3.5. Riske Maruz Değer hesaplamalarında kullanılan referans portföy karşılaştırma ölçütüdür. Referans portföy kaldıraç yaratan işlemleri ve saklı türev araçlarını içermez.

YENİ ŞEKİL

İzahname metninden çıkarılmıştır.

ESKİ ŞEKİL

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

Yurt Dışında İhraç Edilen Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları ve Yabancı Kira Sertifikaları (SUKUK): Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSİ 15.30-16.30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat) fon fiyatı hesaplanacak gün itibariyle biriktirilmiş olan kira getirisinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama tam işgünü olmayan günlerde TSİ 12.00-12.30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılır. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise



değerlemede kullanılanla
ile iletilmesiyle elde

İleri valörü al
dahil edilmez. İleri v
kalmaya ve değerleni
sözleşmesi olarak de
olarak takip edilir.

İleri Valörü
işlemleri arasında dahil
değeri tablosunda kalır
işlemleri ayrı bir vade
takastan alacak veya t
işlemlerinde aynı yönü
olarak portföy değeri t
yapılmış ise portföy de
işlemi ise negatif (-) o
fonlarda bu işlemler i
değerlemesi ise aşağıda
İşlemin Değeri
Vade Sonu Değ

Bileşik kira geti
aynı olan işlemlerin ağı
valörü gerçekleşen işle
olarak işlem gördüğü g
yoksa ihraç tarihindeki

Vaad Sözleşme
oranı yöntemi ile değeri
esaslarına uygun olarak
uzun olması durumunda
vaad işlemlerinin, işle
işlemler için günlük ola
katılım oranının bulunma
değerlenir.

YENİ ŞEKİL

5.5. Değerleme
dikkate alınarak Kurucu

Yurt Dışında İ
Sertifikaları (SUKUK)
alış ve satış fiyat kotasy
birleşmiş olan kira getir
işgünü olmayan günler
ortalamaası (temiz fiyat
değerlemede kullanılacak
ile iletilmesiyle elde ed



İleri valörlü alınan kira sertifikaları valör tarihine kadar diğer kira sertifikaları dahil edilmez, İleri valörlü satılan kira sertifikaları ise valör tarihine kadar portföyde kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü alım ve satım işlemleri ayrı sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak olarak takip edilir.

İleri Valörlü Kira Sertifikaları İşlemleri: Valör tarihine kadar diğer kira sertifikaları işlemleri arasında dahil edilmez. İleri valörlü satılan kira sertifikaları ise valör tarihine kadar portföyde kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü kira sertifikaları işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir. İleri valörlü sözleşmenin değerlendirmesinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alım yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) işlemi ise negatif (-) olarak görülecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır. İleri valörlü değerlendirilmesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

İşlemin Değeri = Vade sonu Değeri / (1 + Bileşik Kira Getirisi / 100)^(vkg/365)

Vade Sonu Değeri: Alım satım yapılan kira sertifikalarının nominal değeri

Bileşik kira getirisi: Varsa değerlendirme gününde BİST'de valör tarihi işlem günü olan işlemlerin ağırlıklı ortalama kira getiri oranı, yoksa değerlendirme gününde BİST'te valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama kira getiri oranı, yoksa en son alım olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama kira getiri oranı, yoksa ihraç tarihindeki bileşik kira getiri oranıdır.

İleri Valörlü Altın İşlemleri:

a. BİAŞ'ın Günlük Bülteni'nde ilgili valörlü USD/ons [(T+1) ile (T+9) arasındaki ağırlıklı ortalama fiyatın kullanılması,

b. Söz konusu işlemlerin portföye alımında alış fiyatının, alım tarihinden başlanarak BİAŞ'ta değerlendirme günü itibarıyla oluşan fiyatlarının; Finansal Raporlama Yönetmeliği'nin birinci fıkrasının (a) bendi uyarınca hesaplanması,

c. Değerlemenin aşağıdaki bentler uyarınca yapılması gerekmektedir.

c.1. İleri valörlü alınan altın işlemleri valör tarihine kadar diğer altın menkul kıymetlerine dahil edilemez. İleri valörlü satılan altınlar ise valör tarihine kadar portföyde kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü altın alım ve satım işlemleri ayrı sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya borç olarak takip edilir.

c.2. İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle değerlendirilir. İşlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alım hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak görülecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

Yabancı Ortaklık Payları ve Yabancı Borsa Yatırım Fonları: Değerleme günü Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSİ 15.30-16.30 arasında alınan alış fiyat kotasyonlarının ortalaması kullanılır. Tam işgünlü olmayan günlerde TSİ 12.00-13.00 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması kullanılır. Alış ya da satış yapılmamış durumda ise bir önceki günün değerlendirme fiyatı kullanılır.



Vaad Sözleşmeleri: Söz konusu işlemler piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde iç verim oranı yöntemi ile değerlendirilir. Bu kapsamda; sözleşmeler işlem günü, Tebliğ'de yer alan değerlendirme esaslarına uygun olarak portföye dahil edilir. Söz konusu varlıkların vadelerinin bir günden daha uzun olması durumunda; fon portföyüne dahil edildikten sonra; fonun fiyat açıklama dönemlerinde, vade işlemlerinin, işlemin yapıldığı karşı kurumun işlem gören benzer yapıda ve vadeye sahip işlemler için günlük olarak açıkladığı katılım oranlarının değerlendirilmesinde esas alınması, güncel piyasa katılım oranının bulunmadığı durumlarda ise son değerlendirilmede kullanılan fiyat iç verim oranı ile değerlendirilir.

ESKİ ŞEKİL

6.1. Katılma Payı Alım/Satım Esasları

Katılma payı satın almak veya elden çıkarmak isteyen yatırımcılar, katılma payının alım/satımının yapılacağı yerlere iş günlerinde 09.00 ile 12.30 saatleri içinde başvurarak, bir önceki işgünü bu izahnamenin 5.2. maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde hesaplanan ve o gün için geçerli olan fiyat üzerinden alım ve satımında bulunabilir. Katılma payı bedelleri talimatın verildiği işlem gününde yatırımcılara ödenir. Bu saatlerin dışında alım/satım işlemleri yapılamaz. Fon'a katılmak veya ayrılmakta başka herhangi bir şart aranmaz.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım/satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere mütteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

YENİ ŞEKİL

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar nemalandırılmadan o gün için yatırımcı adına blokeye alınmak suretiyle katılma payı alımında kullanılır.

ESKİ ŞEKİL

6.2. Alım/Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım/Satım Yerleri: Katılma paylarının alım ve satımı kurucu tarafından yapılır.

YENİ ŞEKİL

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın

pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulanabilir. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir. T olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sağlandıktan sonra hesaplanır.

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

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

YENİ MADDE

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'dan sonra verilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

YENİ MADDE

6.4. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'dan sonra verilen talimatlar ise, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde yatırımcılara iade edilir.

YENİ MADDE

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

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra TEFAS'a üye olan finans kuruluşları aracılığıyla da yapılır.

Üye kuruluşlara aşağıda yer alan linkten ulaşılması mümkündür.



ESKİ ŞEKİL

7.1.1. Fon Toplam Gider Oranı: Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %2,56'dır.

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gider 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.

YENİ ŞEKİL

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

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gider 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.

ESKİ ŞEKİL

7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00343'ünden (yüz binde üç virgül kırk üç) [yıllık yaklaşık % 1,25 (yüzde bir virgül yirmi beş)] (BSMV dahil) 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 fondan ödenecektir.

YENİ ŞEKİL

7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00572'inden (yüz binde beş virgül yetmiş iki) [yıllık yaklaşık % 2,088 (yüzde iki virgül sıfır seksen sekiz)] (BSMV dahil) 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.

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

ESKİ ŞEKİL

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Türkiye İş Bankası A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1) Kira sertifikası komisyonu (BSMV Dahil):

- T. İş Bankası A.Ş. :%0,0033 (Yüz binde üç virgül üç)
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.:%0,0033 (Yüz binde üç virgül üç)
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. :%0,00105 (Yüz binde bir virgül sıfır beş)

Yurtdışı sermaye piyasası araçları için işlem yapılan ülke ve aracı kuruma göre belirlenen tarifeler uygulanır.

YENİ ŞEKİL

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Türkiye İş Bankası A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1) Kira sertifikası komisyonu (BSMV Dahil):

- T. İş Bankası A.Ş.: %0,0033 (Yüz binde üç virgül üç)
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.: %0,003 (Yüz binde üç)
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.: %0,00105 (Yüz binde bir virgül sıfır beş)

2) Pay piyasası işlem komisyonu (BSMV Dahil):

- İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.: %0.0525 (On binde beş virgül yirmi beş)
Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.: %0.021 (On binde iki virgül bir)
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.: %0.015 (On binde bir virgül beş)
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.: %0.021 (On binde iki virgül bir)

Yurtdışı sermaye piyasası araçları için işlem yapılan ülke ve aracı kuruma göre belirlenen tarifeler uygulanır.

ESKİ ŞEKİL

9.8. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., V.5.5., VI., VII.7.1. (aracılık komisyonlarına ilişkin alt madde hariç) nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve izin yazısının Kurucu tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen 10 iş günü içinde KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve TFSG'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.

YENİ ŞEKİL

9.8. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan İzahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., V.5.5., V.5.6., VI. (6.5. maddesi hariç), VII.7.1. (aracılık komisyonlarına ilişkin alt madde hariç) 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 değişikler 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.

