

BU İZAHNAME; FON KURUCUSU, FON YÖNETİCİSİ VE FON YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCISINDA; FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN, FONA İLİŞKİN MALİ BİLGİLERİN YER ALDIĞI AYLIK RAPORLARLA BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR. BU İZAHNAME YENİ BİR TUTAR ARTIRIMINA KADAR GEÇERLİ OLUP, İZAHNAME KAPSAMINDAKİ BİLGİLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMEDEN EKI HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

İMKB YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NIN 11/09/2009 TARİHLİ TOPLANTISINDA, BORSA YATIRIM FONU KATILMA PAYLARININ İMKB KURUMSAL ÜRÜNLER PAZARI'NDA İŞLEM GÖREBİLECEĞİNE KARAR VERİLMİŞTİR.

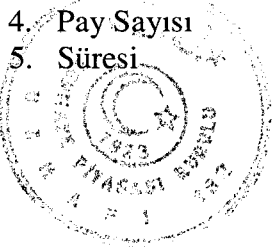
**KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.'NİN
B TİPİ SİLVERPLUS GÜMÜŞ BORSA YATIRIM FONU
25.000.000 ADET 1. TERTİP
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAMEDİR.**

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 25.04.2012 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 250489 sicil numarası altında kaydedilerek 30.4.2012 tarih ve 8258 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, katılma payları borsa pazarlarında işlem gören, fonun oluşturulma sürecine doğrudan katılan yetkilendirilmiş katılımcıların fon portföyünün kompozisyonunu yansıtabilecek şekilde, portföyde yer alan gümüş ve nakdi bir araya getirerek karşılığında fon katılma payı alabildiği ya da söz konusu kurumların en az asgari işlem birimine tekabül eden fon katılma paylarını saklamacı kuruluşa iade edip karşılığında fonun içindeki gümüş ve nakdin payına düşen kısmını alabildiği, riskin dağıtılması ilkesi ve inancılı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.05.2012 tarih ve B.02.6.SPK.0.15-33.0101-390/5119 sayılı izni ile kurulmuş KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş. B TİPİ SİLVERPLUS GÜMÜŞ BORSA YATIRIM FONU katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 25.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'na 07.05.2012 tarih ve K.B.581/451 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Fon'un ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

I. FON HAKKINDA BİLGİLER:

- | | |
|---------------|----------------------|
| 1. Fonun Türü | : BORSA YATIRIM FONU |
| 2. Fonun Tipi | : B TİPİ |
| 3. Fon Tutarı | : 50.000.000,00 TL |
| 4. Pay Sayısı | : 25.000.000 Adet |
| 5. Süresi | : Süresiz |



6. Asgari İşlem Birimi : 500.000 Adet
7. Yönetici : Bizim Menkul Değerler A.Ş.
8. Yetkilendirilmiş Katılımcı : Bizim Menkul Değerler A.Ş.

II. FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:23 sayılı "Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) hükümlerine ve Seri:VII, No:10 sayılı "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği" nin (Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ) ilgili hükümlerine uygun olarak yönetilir.

Fon, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 5. maddesi kapsamında "Endeks Fon" niteliğindedir. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, aynı maddede belirtilen fon türlerinden "B Tipi Fon" niteliğine uygun bir portföy yapısı esas alınır. Fon portföyünün, bu içtüzüğün 14. maddesinde yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, endeks kapsamındaki varlıklardan oluşması esastır. Baz alınan endeks, KUYEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş. B Tipi SilverPlus Gümüş Borsa Yatırım Fonu Endeksi'dir. Buna paralel olarak, Fon'un varlıklarının en az %90'ı devamlı olarak baz alınan kıymetli maden olan gümüşten oluşur. Korelasyon katsayısı aylık ve 3 aylık dönemler itibarıyla hesaplanır ve Fon'un tasfiyesinde Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan korelasyon katsayısı esas alınır.

Fon portföyüne faiz getirisi olan veya Katılım Bankası prensiplerine uygun olmayan yatırım araçları alınamaz. Bu kapsamda, fon portföyüne tahvil gibi faiz getirisi olan menkul kıymetler alınmayacak ve fon nakdi borsa para piyasası ve ters repo işlemlerinde değerlendirilmeyecektir. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

Fon portföyünün en az %90'ı en çok %100'ü gümüşten oluşur. Fon portföyüne alınacak gümüşün Kıymetli Maden Standartları ve Rafinerileri Hakkında Tebliğ'de belirtilen ve T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.

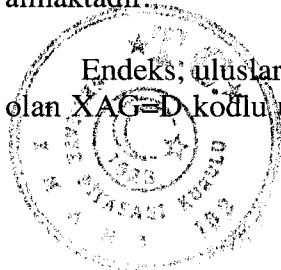
Fon portföyüne yukarıda sayılanlar dışında herhangi bir varlık dâhil edilmez.

Fon portföyündeki gümüş, Takasbank'ın İAB nezdinde açılmış olan Borsa Yatırım Fonu Hesabında (Takasbank BYF Hesabı) Fon adına saklanır. Fon portföyündeki menkul kıymetler ve sermaye piyasası araçları yapılacak sözleşme çerçevesinde Takasbank nezdinde ve/veya Takasbank'ın saklama hizmeti veren kuruluşlarda Fon adına açılmış olan alt hesaplarında saklanır.

III. FONUN BAZ ALDIĞI ENDEKS HAKKINDA BİLGİLER

Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. B Tipi SilverPlus Gümüş Borsa Yatırım Fonu, "Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. B Tipi SilverPlus Gümüş Borsa Yatırım Fonu Endeksi"ni (Endeks) baz almaktadır.

Endeks, uluslararası gümüş fiyatını baz alan bir endekstir. Reuters tarafından yayınlanmakta olan XAG=ID kodlu uluslararası ABD Doları cinsinden spot gümüşün ons fiyatının, bankalararası



para piyasasında oluşan ve Reuters tarafından TRYBB= kodu ile yayınlanan en iyi alış ve TRYBA= kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanan kur ile çarpılması yoluyla bulunan değer Endeks'i oluşturur. Fon'un paylarının işlem görmesi sırasında açıklanacak olan gösterge niteliğindeki net aktif değer de, baz alınan gümüş fiyatının gram birimi cinsinden değerinin Türk Lirası'na çevrilmesi suretiyle hesaplanır. Dönüşüm sırasında kullanılan Amerikan Doları/Türk Lirası kuru da Reuters tarafından TRYBB= ve TRYBA= kodları ile yayınlanan en iyi alış ve en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanan kurdur. Endeks Yönetici tarafından oluşturulur, hesaplanır ve yayınlanır. Bu süreçlerde ortaya çıkacak hata ve aksaklıklardan Yönetici sorumludur. Endeks'in oluşturulmasına, hesaplanmasına ve yayımlanmasına ilişkin kurallar Kurucu ile Yönetici arasında imzalanacak endeks yapıcılığı lisans sözleşmesi ile belirlenir. Bu hizmet karşılığında Yönetici'ye herhangi bir ücret ödenmez.

Yatırımcıların yatırım kararlarını verirken tam olarak bilgilendirilmelerini teminen Endeks değerinin ve gösterge niteliğindeki net aktif değer açıklandığı her ortamda uluslararası gümüş fiyatı ile İAB fiyatı da açıklanır. Bu değerler 1 dakikada bir en az iki veri dağıtım firması ve Fon'un internet sitesi aracılığıyla yayınlanır.

1 Fon payının içinde bulunan gümüş miktarı Fon'un internet sitesinde günlük olarak yatırımcılara duyurulur. Böylelikle yatırımcı kaç gram gümüşe denk gelen fon payı alacağını takip edebilir.

IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Fon kurucusu olarak KUYEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş. riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre, fonun pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.
2. Yönetici: Fon portföyü Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından kurucu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.
3. Saklama Kuruluşu: Kurucunun fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, Fon portföyünde yer alan gümüş Takasbank tarafından İstanbul Altın Borsası (İAB) nezdinde açılan Borsa Yatırım Fonu Hesabı (Takasbank BYF Hesabı)'nda Fon adına saklanır.

V. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon'da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübesi (Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
Ahmet Tarık TÜZÜN	Fon Kurulu Başkanı	-2009+ Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Hazine Grup Müdürü -2004- 2009 Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Hazine Başkanı -2002-2003 Akbank Int. Rotterdam Hazine Müdürü -2000-2002 Bahçeşehir Üni. Direktör -1997-2000 Anadolubank Gn. Md. Yrd. -1998-2000 Anadolu Inv. Yönetim Kurulu Üyesi -1996-1997 Saudi American Bank Hazine Görevlisi	23	21/02/2012-1196
ÇETİN GENÇ	Fon Kurulu Üyesi	-2009+Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Kıymetli Madenler ve Menkul Kıymetler Müdürü	20	21/02/2012-1196

		-2004-2009 Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Para Piyasaları Hazine Ynt. -2003-2003 Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Hazine Pazarlama ve Ürün Geliştirme Müdürlüğü Hazine Uzm. -1996-2003 Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Fon Banka Hizmetleri Şef Yrd. -1996-2003 Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Hazine Müdürlüğü Yetkili		
Avşar Radi SUNGURLU	Fon Kurulu Üyesi	-2008- Bizim Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı -2003-2008 Bizim Menkul Değerler A.Ş. Portföy Yönetim Müdürü -1997-2003 İnter Yatırım A.Ş. Araştırma Müdürü	15	21/02/2012-1196
Ömer Asım ÖZGÖZÜ-KARA	Fon Denetçisi	-1999+ Koza YMM Ltd. YMM, Ortak -1981-1999 Kişili Şirketler Grubu Yönetim Kurulu Başkanvekili ve Yönetici	45	21/02/2012-1196
Basri Uğur KONUK	Fon Müdürü	-2011+ BMD Genel Müdürü Yardımcısı -2009-2011 Tekstil Yatırım Genel Müdür Yardımcısı, Varlık Yönetimi-Araştırma -2000-2009 Tekstil Yatırım Araştırma Müdürü -1996-2000 Gedik Yatırım Araştırma Müd. Yrd.	19	21/02/2012-1195
Hakan Ahmet CİVELEK	Fon Portföy Yöneticisi	-2009+ Bizim Menkul Değerler Portföy Yönetimi Uzmanı -2001-2009 Ak Yatırım Yurtiçi Piyasalar Satış Departmanı Uzmanı -1998-2001 Dış Yatırım Yurtiçi Satış Bölümü Uzmanı -1995-1998 Med Menkul Değerler İ.M.K.B. işlemleri Uzman Broker	17	21/02/2012-1195
Emre Ergün KARATAŞ	Fon Hizmet Birimi Yetkilisi	-2002+ Bizim Menkul Değerler A.Ş. Mali ve İdari İşler Müdürü -1996-2002 Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. Mali ve İdari İşler Müdürü	16	21/02/2012-1195

VI. FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER:

Portföyde yer alabilecek varlıklar için belirlenmiş içtüzük sınırlamaları portföyün en az ve en çok yüzdesi olarak aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu konu ile ilgili detaylı bilgiler katılma payı alım satımının yapılacağı adreslerden temin edilecek Fon İçtüzüğü'nden sağlanabilir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Gümüş	%90	%100
Diğer	%0	%10

VII. KATILMA PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ USULÜNE VE PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİNE İLİŞKİN ESASLAR:

1. Fon katılma payının net aktif değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur. Fon'un net aktif değeri İMKB'nin işleme açık olduğu günlerde seans sonrası hesaplanır. İki seans uygulamasının bulunması halinde, net aktif değer ikinci seans sonrasında açıklanır. Fon'un, gram birimindeki gümüş değeri baz alınarak Türk Lirası cinsinden hesaplanan "Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değeri" ise İMKB'nin işleme açık olduğu günlerde seans saatleri dahilinde Kurucu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından sürekli olarak hesaplanır ve 1 dakikada bir en az iki veri sağlayıcı firmadan ve Fon'un internet sitesinden açıklanır. Gösterge niteliğindeki net aktif değer hesaplanmasında esas alınan gümüş fiyatı ve kur konusunda, portföy değerinin hesaplanması için geçerli olan ilkelere uygun hareket edilir. Fonun işlem fiyatı ise İMKB Kurumsal Ürünler-Fon Pazarı'nda oluşan fiyattır. 1 Fon payının içinde bulunan gümüş miktarı ise Fon'un internet sitesinde günlük olarak yatırımcılara duyurulur.

2. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri", Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle bulunur.
3. Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ve değişim sırasında fon içerisindeki oranları ile kayda geçirilir.
 - Fon portföyünde yer alan gümüş, ABD Doları cinsinden gümüş uluslararası fiyatının İMKB'nin işleme açık olduğu günlerde son seansın kapanış anındaki fiyatı esas alınarak değerlendirilir. Değerlemede kullanılan Amerikan Doları Türk Lirası kuru, bankalararası para piyasasında oluşan ve Reuters tarafından TRYBB= kodu ile yayınlanan en iyi alış ve TRYBA= kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanan kurdur. Kapanış anında kotasyon verilmemiş olması durumunda, kotasyon verilen son dakikadaki en iyi alış ve en iyi satış kotasyonlarının ortalaması esas alınır. Benzer şekilde 1 dakikalık aralıklarla açıklanacak olan gösterge niteliğindeki net aktif değerinin hesaplanmasında da, hesaplama yapılan dakikada verilen en iyi alış ve satış kotasyonlarının ortalaması, o dakikada kotasyon verilmiş olmaması halinde ise kotasyon verilen son dakikadaki en iyi alış ve en iyi satış kotasyonlarının ortalaması esas alınır. Portföyde yer alan gümüşün değerlemesinde, gümüşün saflık derecesi de dikkate alınır.
 - Borsada işlem gören menkul kıymetler ve sermaye piyasası araçları değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir.
4. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin veya gümüşün ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'na uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve alım satımlar durdurulabilir.

VIII. FONUN BİRİNCİL VE İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Seri:VII, No:23 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 12. maddesine göre; borsa yatırım fonlarının birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcılarla saklamacı kuruluş arasında yeni fon katılma paylarının oluşturulması ve fon katılma paylarının geri alınması süreçlerinin aynı olarak gerçekleştirildiği işlemlerden oluşmaktadır. Fon katılma payı oluşturma sürecinin ardından, yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla elde edilen yeni oluşturulan fon katılma paylarının borsada alım satıma tabi tutulması fonun ikincil piyasa işlemlerini oluşturur.

Fonun birincil ve ikincil piyasa işlemlerine ilişkin ayrıntılı esaslara aşağıda yer verilmiştir:

8.1 FON'UN BİRİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Seri: VII, No:23 sayılı Tebliğ'in 3. maddesinde;

Yeni Fon Katılma Paylarının Oluşturulması (Creation); yetkilendirilmiş katılımcı tarafından, fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde portföyde yer alan menkul kıymet ve nakdin biraraya getirilerek saklamacı kuruluşa teslim edilmesi suretiyle asgari işlem birimi miktarı veya katları kadar yeni fon katılma belgesinin oluşturulma süreci,



Fon Katılma Paylarının Geri Alınması (Redemption); ise, yetkilendirilmiş katılımcı tarafından en az bir asgari işlem birimi oluşturularak saklamacı kuruluşa teslim edilmesi ve karşılığında söz konusu katılma belgelerine karşılık gelen menkul kıymet ve nakdin alınması süreci,

olarak tanımlanmıştır.

Tebliğ'in 15. maddesi uyarınca; yetkilendirilmiş katılımcılar, fon katılma paylarının oluşturulması ve geri alınması işlemlerini asgari işlem birimini oluşturan bloklar halinde gerçekleştirmektedir. Fon içtüzüğünde bir asgari işlem birimi 500.000 (Beşyüzbin) fon payı olarak belirlenmiştir.

Tebliğ'in 3. maddesi uyarınca borsa yatırım fonlarının birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcı/katılımcılar aracılığıyla gerçekleştirilmekte olup, fonun birincil piyasa işlemlerine aracılık edecek yetkilendirilmiş katılımcı Fon içtüzüğünün 2. maddesinde belirtildiği gibi Bizim Menkul Değerler A.Ş.'dir.

Fon içtüzüğünde belirlenmiş olan yeni katılma payı oluşturulması ve fon katılma paylarının geri alınması esasları aşağıdaki gibidir:

1. Katılma payı oluşturulması ve geri alım uygulaması (creation-redemption) birincil piyasa işlemleri çerçevesinde 'aynı' olarak gerçekleşir. Fon portföy kompozisyonuna uygun miktarda gümüş ve nakdin bir araya getirilerek teslim edilmesi suretiyle asgari işlem birimi miktarı veya katları kadar katılma payı oluşturma işlemi (creation), teslim edilen asgari işlem birimi veya katları kadar katılma paylarının karşılığında portföyden payına düşen miktarda gümüş ve nakdin alınması suretiyle ise geri alım işlemi (redemption) gerçekleştirilir. Yatırımcılar ikincil piyasa işlemleri ile de fon katılma paylarını alıp satabilirler. İkincil piyasa işlemleri pay senedi işlemleri ile aynı şekilde İMKB'nin borsa yatırım fonları katılma paylarının Borsa'da kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar hakkındaki genelgesi ve İMKB'nin konuya ilişkin ek düzenlemeleri çerçevesinde yapılır.
2. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemine konu olacak gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu her sabah İMKB seansı başlamadan önce Yönetici tarafından Fon'un internet sitesinde ve Takasbank terminallerinde ilan edilir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu granül büyüklüğünde gümüşten ve nakit bileşenden oluşur. Nakit bileşen fonun toplam değeri ile fonun portföyündeki gümüşün değer farkından hesaplanır. Fon portföy değerinin fon toplam değerinden yüksek olduğu durumlarda nakit bileşen eksi bir değer olur. Bu durumda katılma payı oluşturma işleminde yatırımcılar granül gümüşü fona teslim edip fondan nakit alırken, geri alım işleminde granül gümüşü fondan alıp fona nakit verir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile katılma payı oluşturma işlemi sırasında yatırımcıdan talep edilen granül gümüş ve nakit bileşende farklılık olması durumunda yatırımcı farklılığı ortadan kaldırdığı takdirde talebi işleme konur.
3. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcılardan Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilen tutarda komisyon tahsil edebilir. Komisyon oranına ilişkin bilgilere Fon'un internet sitesinde de yer verilir. Fon Kurulu Yetkilendirilmiş Katılımcının yapacağı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine; fonun dolaşımdaki pay sayısının toplam pay sayısına ulaşması, talebin gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu yoluyla açıklanan yapıya uygun olmaması ve Seri: VII, No: 10 sayılı Tebliğ'in 47. maddesinde ifade edilen savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında sınır getirebilir, geçici olarak durdurabilir, reddedebilir.



Yönetici gün içinde verilen katılma payı oluşturma ve geri alım işlem talimatlarını kontrol altında tutar ve gerektiğinde Fon Kurulu'na bilgi verir. Yetkilendirilmiş Katılımcı günlük bazda yaptığı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinin bilgilerini takip eder. Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirlenir.

4. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine aracılık sadece Kurucu ile yetkilendirilmiş katılımcı sözleşmesi imzalamış tek yetkilendirilmiş katılımcı olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılır. Bu işlemler en az 1 asgari işlem birimi veya katları şeklinde gerçekleştirilir ve 1 asgari işlem birimi 500.000 (Beşyüzbin) Fon payından oluşur.
5. Kurucu Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. tarafından İAB nezdinde bir hesap (Kuveyt Türk Katılım Bankası BYF Hesabı) açılmıştır. Bu hesap sadece Fon'un katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde kullanılacaktır.
6. Fon tarafında katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerin yürütülmesi ve Fon portföyünde yer alan gümüşün saklanması amacıyla Takasbank tarafından İAB nezdinde açılan Borsa Yatırım Fonu Hesabı (Takasbank BYF Hesabı) kullanılacaktır.
7. Fon içtüzüğünde belirlenmiş olan oluşturma-geri alım esasları aşağıdaki gibidir:

7.1. Katılma payı oluşturma işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır:

1. Katılma Payı Oluşturma İşlemi İçin Genel Hükümler

- a. Katılma payı oluşturma talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, İMKB'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30-17:00 saatleri arasında iletilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir. İletilen talepler, Yetkilendirilmiş Katılımcının onayından itibaren 30 dakika içerisinde Fon Kurulu tarafından cevaplandırılır. Bu süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır.
- b. Katılma payı oluşturma işlemleri sadece T+0 olarak gerçekleştirilebilir. Katılma payı oluşturma işleminde kullanılacak granül gümüşün İAB' de saklamada olması gerekir. Katılma payı oluşturma işleminde granül gümüşün Kuveyt Türk Katılım Bankası BYF Hesabında, nakit bileşenin ise Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabında bulundurulması şarttır.
- c. Katılma payı oluşturma işlemi yapmak isteyen yatırımcının veya yatırımcının çalıştığı aracı kuruluşun Yetkilendirilmiş Katılımcıda ve İAB' de hesabının bulunması gereklidir.
- d. Katılma payı oluşturma işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilmiştir.

2. Katılma Payı Oluşturma İşlem Prosedürü

T+0 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri:

- a. Katılma payı oluşturma talebi verebilmek için gereken gümüşün İAB'de hazır bulundurulması zorunludur.
- b. Yatırımcı katılma payı oluşturma işlemine konu olacak gümüşü Kuveyt Türk Katılım Bankası BYF hesabına aktarır. Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcı tarafından teslim edilen gümüşü Takasbank BYF Hesabına virmanlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı virman sonrasında katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir.
- c. Takasbank kendisine bildirilen, katılma payı oluşturma işlemi için gereken gümüşün Takasbank BYF Hesabına virmanlanıp virmanlanmadığını ve nakit bileşenin Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabında bulunup bulunmadığını kontrol eder ve hesaplarda olması durumunda nakit bileşeni bloke ederek talebi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank, Takasbank BYF hesabında bulunan gümüşü ve Takasbank nezdindeki hesapta bulunan nakit bileşeni Fon hesabına, Kurucu bünyesinde bulunan dolaşımda olmayan paylar hesabındaki fon paylarını ise yatırımcının Yetkilendirilmiş



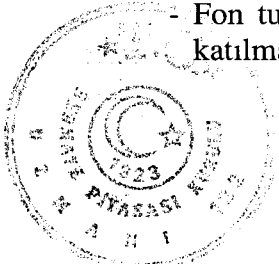
- b. Yatırımcı eksik fon paylarını İMKB'den satın almak yoluyla tamamlamaya karar verirse bu işlemi Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabından yapabilir. Eğer yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa yatırımcı çalıştığı aracı kuruluşun Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabını kullanarak fon payı alım işlemlerini gerçekleştirir.
- c. Yatırımcı asgari işlem birimi için kısmi alım yapacak ise sahip olduğu fon paylarını da Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan ve işlemin gerçekleştirileceği hesapta bulundurmak zorundadır.
- d. Yatırımcı geri alım işlemini yapmak için Yetkilendirilmiş Katılımcıya talebini iletir. Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcıyı asgari işlem birimine ilişkin olarak bilgilendirir. Yatırımcı gereken fon payı alım işlemlerini İMKB'de gerçekleştirir ve asgari işlem birimi veya katları tutarında fon payını oluşturur.
- e. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak fon paylarına gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.
- f. Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank terminali yoluyla geri alım işlem talebini Takasbank'a bildirir.
- g. Takasbank talebi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır. Fon Kurulu'nun talebi onaylaması durumunda işlem fonun kayıtlarına dahil edilir ve aynı gün muhasebeleştirilir.
- h. Talebin onaylandığının teyidi Takasbank tarafından Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirilir ve geri alım işlemi kesinleşmiş olur.
- i. Kesinleşmiş talep İMKB'de yapılan işlemlerin takas gününde, gümüşün ilgili yatırımcı hesabına aktarılmak üzere Kuveyt Türk Katılım Bankası BYF hesabına, fon paylarının ise Takasbank'ta Kurucunun altında açılmış olan dolaşımda olmayan paylar hesabına geçmesi ile sonuçlandırılmış olur. Nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş Katılımcının hesabına transfer edilir ve Yetkilendirilmiş Katılımcı bu tutarı ilgili yatırımcı hesabına aktarır. Yetkilendirilmiş Katılımcı, Kuveyt Türk Katılım Bankası BYF Hesabına gelen gümüşü yatırımcının hesabına aktararak işlemi tamamlar. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır.

8.2 FON'UN İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

İkincil piyasa işlemleri kapsamında, Kurulca kayda alınacak Fon katılma paylarının borsa kotuna alınması ve İMKB bünyesindeki Kurumsal Ürünler-Fon Pazarı'nda işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar 17.09.2009 tarih ve 307 sayılı İMKB Genelgesi ile belirlenmiştir.

İMKB Genelgesi çerçevesinde borsa yatırım fonlarının ikincil piyasa işlemleri ile ilgili bazı genel esaslara aşağıda yer verilmiştir:

- Fon kurucusu tarafından oluşturularak Kurul kaydına alınan ve Kotasyon Yönetmeliği'nin 7. maddesi çerçevesinde Borsa'da işlem görmesi için başvuruda bulunulan Fon katılma payları; Kotasyon Yönetmeliği'nin 17. maddesi çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu kararı ile Borsa kotuna alınarak işlem görmeye başlar.
- Borsa Yönetim Kurulu tarafından fon iç tüzüğünde yer alan azami fon tutarını temsil eden/edecek katılma paylarının tamamı Borsa kotuna alınır ve Borsa'da işleme başlama tarihi itibarıyla ihraç edilmiş katılma payları Borsa Kurumsal Ürünler-Fon Pazarı'nda işlem görür. Kurul'un ilgili Tebliğ düzenlemeleri çerçevesinde azami fon tutarını aşmamak şartıyla çıkarılacak ilave katılma payları Borsa'da işlem görebilir.
- Fon tutarının artırılması durumunda artırılan kısmı temsilen ihraç ve halka arz edilecek katılma payları Kotasyon Yönetmeliği'nin 11. maddesi çerçevesinde kote edilir.



- Kurul düzenlemeleri uyarınca katılma paylarının Kurul kaydından çıkarılması halinde, katılma payları Borsa yönetim kurulu kararı ile Kurumsal Ürünler-Fon Pazarı'ndan ve kottan çıkarılır ve işlem görmekten men edilir.
- Borsa'da işlem görmesi uygun görülen fon katılma paylarının alım satımı Borsa'da Hisse Senetleri Piyasası bünyesindeki Kurumsal Ürünler-Fon Pazarı'nda (F) özellik kodu ile yapılır.
- Baz fiyat, hisse senetlerinde olduğu gibi bir önceki seans işlemlerinin ağırlıklı ortalamasının en yakın fiyat adımına yuvarlanması ile bulunur. İlk işlem seansında ve Borsa'da fiyat oluşmayan seans takip eden seansta kurucu ve/veya yetkilendirilmiş katılımcı tarafından ilgili seans öncesinde ilan edilen fon birim pay değeri üzerinden baz fiyat ilan edilir.
- Lot büyüklüğü 1 adet katılma payı olarak belirlenmiştir. Bir seferde sisteme girilebilecek maksimum emir miktarı Hisse Senetleri Piyasası Müdürlüğü tarafından belirlenir.
- Kurumsal Ürünler-Fon Pazarı'nda Ulusal Pazar için uygulanan fiyat marjı uygulanır.
- Kusura emir iletilmez.
- Özel emir işlemleri Hisse Senetleri Piyasası'ndaki mevcut kurallar çerçevesinde gerçekleştirilir.
- Fiyat adımları aşağıdaki tabloda belirtilen şekilde uygulanır:

Baz Fiyat Aralığı (TL)		Fiyat Adımı (TL)
0,01	10,00	0,01
10,02	25,00	0,02
25,05	50,00	0,05
50,10	100,00	0,10
100,25	250,00	0,25
250,50	500,00	0,50
501,00	1.000,00	1,00
1.002,50	ve üzeri	2,50

- Fon işlemlerinin takası işlem gününü izleyen ikinci iş günü (T+2) gerçekleştirilir. "Fon Payı Oluşturma ve Geri Alma İşlemleri" esasları Takasbank tarafından düzenlenerek üyelere duyurulur.

Diğer bütün işlem kuralları Hisse Senetleri Piyasası işlem kurallarıyla aynıdır

IX. FONDAN TAHSİL EDİLECEK HARCAMALAR:

1. Kurucuya ve/veya Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı: Yöneticiye ve Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00137'sinden (yüz binde bir nokta otuz yedi) (yıllık %0,50) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Yönetici ve Kurucu'ya, Portföy Yönetim Sözleşmesi'nde belirtilen oranlarda ödenir.
2. Gümüş alım-satım komisyonu: 0.001 (Binde 1)
3. İAB saklama ücreti: Aylık 0.0001 (Onbinde 1)
4. Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları:
 - a. Denetim, resmi defter, vesair resmi işlemler için yıllık yaklaşık 4.000.-TL, yıllar itibarı ile artabilir.
 - b. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri



KUVEYT TÜRK
KATILIM BANKASI A.Ş.
Caddesi No: 3 Kat: 3
Fon Pazarı
İstanbul

5. Kurul Kayıt Ücreti: Takvim yılı esas alınarak, üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun net varlık değeri üzerinden % 0,005 (yüzbindebeş) oranında hesaplanacak Kurul kayıt ücreti fon varlıklarından karşılanır.
6. Takasbank Saklama Ücreti: Aylık Takasbank saklama ücreti fon mal varlıklarından karşılanır.

X. KURUCUNUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır:

GİDER TÜRÜ	TUTARI (TL)
Noter Masrafı	31.000
Tescil ve İlan Giderleri	7.500
Gazete İlan Giderleri	5.000
MKK Ücreti	9.000
Diğer Giderler	5.000
TOPLAM	57.500

XI. BORSA YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

- a) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 no'lu bendi ve (d) alt bendi uyarınca, portföyü Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören altın ve kıymetli madenlere dayalı yatırım fonları veya ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Öte yandan, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15. maddesinin 3. fıkrası uyarınca portföyü Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören altın ve kıymetli madenlere dayalı yatırım fonları veya ortaklıkların portföy işletmeciliğinden doğan kazançlarından % 0¹ oranında vergi kesintisi yapılması gerekmektedir.
- 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.

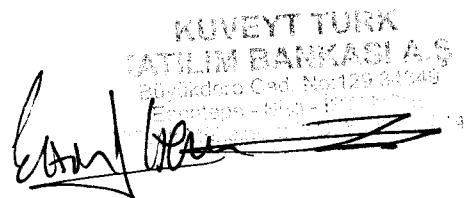
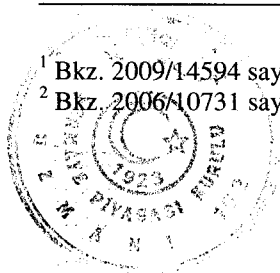
2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesindeki esaslar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapılır. Ancak anonim, eshamlı komandit, limited şirketler, yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarınca elde edilenler ile anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ve Sermaye Piyasası Kanunu göre kurulan yatırım fonu ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumlarca elde edilenler % 0 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

Sürekli olarak portföyünün en az % 51'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören pay senetlerinden oluşan yatırım fonlarının bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma paylarının elden çıkarılmasında Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi kapsamında tevkifat yapılmaz.

¹ Bkz. 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

² Bkz. 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.



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.

XII. BORSA YATIRIM FONLARINDA ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARINA İLİŞKİN ESASLAR:

Borsa yatırım fonları tarafından yapılacak özel durum açıklamalarına ilişkin esaslar Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2004/54 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan 30.12.2004 tarih ve 51/1746 sayılı kararıyla belirlenmiştir.

XIII. BORSA YATIRIM FONLARI'NDA MALİ TABLO VE RAPORLARININ DÜZENLENME, İLAN VE BİLDİRİM ESASLARI:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.12.2004 tarih ve 51/1746 sayılı kararıyla borsa yatırım fonlarının mali tablo ve raporlarının düzenlenme, ilan ve bildirim esasları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Seri:VII, No:23 sayılı "Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin, "Ortak Hükümler" başlıklı 22. maddesi uyarınca, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in "Periyodik Raporlara İlişkin Esaslar" başlıklı 46. maddesi hükümlerine tabi olan borsa yatırım fonları; bu madde hükümlerine ek olarak; aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 15 gün, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde Kurula ve yayınlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdürler.

Borsa yatırım fonları, mali tablo ve raporların düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı vb. konularda, Seri: XI, No:6 sayılı "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tabloları ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ"de ve Seri: XII, No:1 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Ortaklık ve Kuruluşların Mali Tablo ve Rapor Düzenleme, Kamuya Duyurma ve Bağımsız Denetleme Yükümlülüklerinin Belirlenmesine İlişkin Genel Açıklama Tebliği"nde menkul kıymet yatırım fonları için geçerli olan hükümlere tabidirler. Borsa yatırım fonları söz konusu Tebliğ hükümlerine ek olarak; altı aylık ve yıllık dönemler itibarıyla hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş olan mali tablolarını, Kurulumuzun borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklara ilişkin düzenlemelerinde belirtilen sürede, Kurula ve borsa bülteninde yayımlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdürler.

Borsa yatırım fonlarının mali tabloları ve raporlarını düzenleme, ilan ve bildirim sorumluluğu Kurucu'ya aittir. Kurucu bu konuda Fon Kurulu'nu görevlendirebilir; ancak, bu durum kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

XIV. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI:

1. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının fon içtüzüğünde belirtilen esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü borsada sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.



2. Fon, mali tablo ve raporların düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı vb. konularda, Seri: XI, No:6 sayılı “Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tabloları ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ”de ve Seri: XII, No:1 sayılı “Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Ortaklık ve Kuruluşların Mali Tablo ve Rapor Düzenleme, Kamuya Duyurma ve Bağımsız Denetleme Yükümlülüklerinin Belirlenmesine İlişkin Genel Açıklama Tebliği”nde menkul kıymet yatırım fonları için geçerli olan hükümlere tabidir. Söz konusu Tebliğ hükümlerine ek olarak; Fon, altı aylık ve yıllık dönemler itibariyle hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş olan mali tablolarını, Kurulun borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklara ilişkin düzenlemelerinde belirtilen sürede, Kurula ve borsa bülteninde yayımlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdür. Ayrıca, Kurucu her hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde bir önceki yıla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy ve toplam değeri tablolarını bağımsız denetim raporu sonucu ile beraber Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan ettirir, katılma paylarının alınıp satıldığı yerlerde müşterilerine açıklar.
3. Ticaret Siciline tescil olunarak TTSG’de ilan olunan hususlardan yatırımcının yatırım kararlarını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmayı gerektirecek nitelikte olanlar kurucu tarafından Türkiye çapında yayın yapan en az 2 gazetenin Türkiye baskısında ilan yoluyla duyurulur. Söz konusu hususlar ilandan en az 10 işgünü sonra yürürlüğe girer.
4. İzahnamede tescil edilen hususlarda bir değişiklik yapılacak olursa bunlar ticaret siciline tescil ettirilerek izahname eki haline getirilir. Yeni bir tutar artırımına kadar bu izahname geçerli olup, ekleri ile beraber her yılın Ocak ayında birleştirilerek tek bir metin haline getirilir. Ancak bu birleştirmeden dolayı yeni bir tescil yapılmaz. İzahname, içtüzük ve en son aylık rapor, katılma payı alım satımı yapılan yerlerden ücretsiz olarak temin edilir.
5. Kurucu aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 15 gün, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde Kurula ve yayımlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdür. Yıllık rapor, bir önceki yıla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tablolarını içerir. Yıllık rapora ayrıca dönem içindeki gelişmeleri açıklayan bilgiler eklenir. Aylık rapor, ay içerisindeki menkul kıymet ve Katılma Payı hareketleri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanır. Aylık raporda ayrıca son bir ay ve üç aylık dönemler itibariyle hesaplanan korelasyon katsayılarına ilişkin bilgilere yer verilir. Söz konusu raporlar aynı zamanda Kurucu merkezinde, Katılma Payı satışı yapılan yerlerde ve Fon’un internet sitesinde yatırımcıların incelenmesi için hazır bulundurulur. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.
6. Fon payları İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işlem görür. Katılma payları müşteri bazında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri kurucudan veya alım satıma aracılık eden kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.
7. Fon’un katılma paylarının değerini ve yatırımcıların yatırım yapma kararlarını etkileyebilecek veya yatırımcıların haklarını kullanmalarına yönelik önemli olay ve gelişmelerde, kamuya açıklanacak özel durumlar ve bunların açıklanma esasları konusunda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan düzenleme hükümlerine uyulur.
8. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu’nun izni ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilmesi suretiyle katılma payı alım satımları durdurulabilir.



XV. YATIRIMCILARIN YATIRIM KARARLARINI VERME SÜRECİNDE ETKİLİ OLABİLECEK DİĞER BİLGİLER

Fon katılma paylarının İMKB'de işlem gördüğü dikkate alındığında, Fon'a yatırım yapmanın, hisse senetlerine yapılan yatırımlardaki riskleri içerdiği söylenebilir. Fon'a yatırım yapan yatırımcılar piyasalarda yaşanan dalgalanmalar sebebiyle para kaybedebilirler. Fon'un portföyündeki gümüşün değeri olumlu ve/veya olumsuz yönde değişim gösterebilir. Fon aktif olarak yönetilen bir fon değildir ve ana amacı baz aldığı Endeks'teki değişimleri yatırımcılarına yansıtabilmektir.

Fon'un yatırım amacı, katılma payı değerinin baz alınan gümüş fiyat 1 gr gümüş fiyatı endeksi değerini yansıtmasıdır. Bu anlamda, Fon katılma payına yatırım yapmanın, fiziki olarak gümüş alımına bir alternatif olduğu; hatta gümüşün alım, satım, saklama ve sigortalama maliyetleri dikkate alındığında, Fon'a yatırım yapmanın gümüşe yatırım yapmaktan daha az maliyetli olduğu düşünülebilir. Bu anlamda, Fon varlığının Takasbank'ın İAB nezdinde açılan Borsa Yatırım Fonu Hesabı'nda Fon adına saklandığının ve katılma paylarını temsilen fiziken bir belge basılmayacağının ve bu paylara ilişkin hakların Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde kayden izleneceğinin hatırlatılmasında yarar görülmektedir. Ancak, yatırımcıların Fon'a yatırım yaparken aşağıdaki unsurları da dikkate almaları gerekmektedir.

- Gümüş fiyatında değişim yaşanabilecektir. Dünya genelindeki gümüş arz ve talebi, yatırımcıların enflasyon oranına ilişkin beklentileri, döviz kurları, faiz oranları, dünya genelinde ya da bölgesel olarak yaşanan bazı ekonomik, politik ve finansal olaylar gibi birçok etken gümüş fiyatlarında değişime neden olabilmektedir. Gümüş fiyatındaki olumsuz yöndeki değişimler, Fon performansını etkileyecektir.

- Gösterge niteliğindeki net aktif değer, katılma payı işlem fiyatı gibi Fon'a ilişkin verilerin açıklanmasında teknik nedenlerden ötürü gecikmeler, durmalar yaşanabilir ve bu gelişmelerin sonucunda İMKB Fon paylarının işlem görmesini geçici olarak durdurabilir

XVI. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:

1. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 52 ve 53'üncü maddesinde belirtilen hallerde sona erer. Bu haller aşağıdaki;
 - a. Fon içtüzüğünde bir süre öngörülmüş ise bunun sona ermesi,
 - b. Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay öncesinden feshi ihbar etmesi,
 - c. Kurucunun fon kurma koşullarını kaybetmesi,
 - d. Kurucunun mali durumunun zayıflaması, fonun kendi maliyetlerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağının Kurulca tespit edilmiş olması.
2. Fonun üzerine baz edildiği endeksin gerçek zamanlı olarak hesaplanmasının veya yayınlanmasının tamamen, süresiz olarak durdurulması halinde devir, birleşme, dönüşüm, sona erme, yeni bir endeksin baz alınması gibi konularda Fon Kurulu karar alır ve Kurul'a başvurur. Kurul'un uygun görmesi koşuluyla Fon Kurulu, Fon adına yukarıdaki işlemler için gerekli olan kararları alır ve işlemleri yapar.
3. Ay sonları itibarıyla son üç aylık dönemde fonun birim pay değeri ile baz alınan endeksin değeri arasındaki korelasyon katsayısının, fon içtüzüğünde belirtilen korelasyon katsayısının altına düşmesi halinde Kurul, fonun tasfiyesini veya türünün değiştirilmesini isteyebilir ve bunların kamuya duyurulmasını sağlayabilir. Fon denetçisi son bir veya üç aylık dönemler itibarıyla hesaplanan korelasyon katsayısının, fon içtüzüğünde belirtilen oranın altına düşmesi halinde, bu durumu, izleyen ayın ilk 6 iş günü içinde fon kuruluna ve Kurul'a bildirmekle yükümlüdür.

4. Fon'un, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 53'üncü maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon paylarının İMKB'de işlem görmesi durdurulur. Fon yatırımcılara duyuru yaparak duyuru tarihinden itibaren 30 gün içerisinde fondan çıkmalarını sağlar. 30 günün dolmasının ardından 5 işgünü içerisinde fonun kalan varlıkları İMKB'de satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönen Fon varlığı, katılma belgesi sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma belgesi oluşturma ve geri alım işlem talebi alınmaz.
5. Kurucunun iflası veya tasfiyesi halinde Kurul, fonu uygun göreceği başka bir kuruluşa tasfiye amacıyla devreder. Saklayıcı kurumun iflası halinde kurucu, fon varlığını Kurul'ca uygun görülecek başka bir kuruluşa devreder.
6. Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na bildirilir.
7. Fon'un Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 52'nci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucunun ve/veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

XVII. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1. .../.../2012 tarihinden itibaren katılma payları satışa sunulacaktır. Yatırımcılar satın almak istedikleri fon paylarını İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmeye başlamasından sonra alabilirler veya katılma payı oluşturma yoluyla fon payı sahibi olabilirler.
2. Kurul tarafından kayda alınan katılma payları, kurucunun Borsa'ya başvurması halinde, İMKB mevzuatı çerçevesinde, Borsa'da işlem görmeye başlar. İşlem görme tarihi, İMKB yönetim kurulu tarafından tespit edilir ve en az iki iş günü öncesinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilir.
3. Seri:VII, No:23 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 9. maddesi çerçevesinde, Fon portföyü Kurucu tarafından, en az Seri: VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 20. maddesinde belirtilen asgari fon tutarı kadar Fon'a avans konulması yoluyla oluşturulur. İlk aşamada tahsis edilen avans miktarı, halka arz sürecine kadar arttırılabilir.
4. Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı gün itibarıyla, birincil piyasa işlemleri gerçekleştirilebilir.
5. Katılma paylarının itibari değeri yoktur ve kaydi değer olarak tutulur. Fon tutarını temsil eden katılma payları kaydi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde müşteri bazında izlenir. Fon katılma payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez. Katılma payları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdindeki hesaplara, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.
6. Halka arz sirkülerinin ilan edileceği gazeteler:
Halka arza ilişkin sirküler iki ulusal gazetede yayınlanacaktır.
7. Fon İçtüzüğü ve İzahnamenin Temin Edilebileceği ve Pay Değerinin İlan Edileceği Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	Büyükdere Cad. No:129/1 34394 Esentepe - İSTANBUL	0212 354 1111



KUVEYT TÜRK
KATILIM BANKASI A.Ş.
Büyükdere Cad. No:129/1 34394
Esentepe - 34394 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900
Müh. Sic. No: 270900

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	İnönü Cad. Kanarya Sk. No:25 Yenisahra - ATAŞEHİR - İSTANBUL	0216 547 13 00
----------------------------	---	----------------

8. Yetkilendirilmiş Katılımcı:

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	İnönü Cad. Kanarya Sk. No:25 Yenisahra - ATAŞEHİR - İSTANBUL	0216 547 13 00

9. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

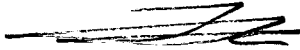
KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	Büyükdere Cad. No:129/1 34394 Esentepe - İSTANBUL	0212 354 1111

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	İnönü Cad. Kanarya Sk. No:25 Yenisahra - ATAŞEHİR - İSTANBUL	0216 547 13 00

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 03./05/2012

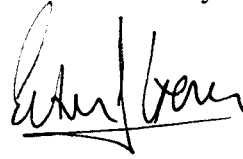
TARIK TÜZÜN

Fon Kurulu Başkanı



ÇETİN GENÇ

Fon Kurulu Üyesi



KUVEYT TÜRK
KATILIM BANKASI A.Ş.
Büyükdere Cad. No:129/1 34394
Esentepe - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27490
Tic. Mükellefleri v.D.

