

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KATILIM ŞEMİYE FONU'NA BAĞLI  
GARANTİ PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM FONU'NUN  
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 13.../12.../2018 tarih ve 12233903-305.04-E.14231..... sayılı izin doğrultusunda, Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu izahnamesinin giriş bölümü ile 1.2.2., 1.3., 1.5., 1.7., 2.3., 2.4., 2.5., 2.7., 3.1., 3.2., 7.1., 7.1.3., 8.2., 9.4. ve 9.8. numaralı maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir ve izahnameye aşağıdaki şekilde 2.9., 5.5., 5.6. ve 9.10. numaralı maddeler eklenmiştir.

**ESKİ ŞEKİL**

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KATILIM ŞEMİYE FONU'NA BAĞLI  
GARANTİ PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM FONU'NUN  
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN  
İZAHNAME**

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 23/02/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 371362 sicil numarası altında kaydedilerek 27/02/2015 tarih ve 8768 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Garanti Portföy A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 02/04/2015 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 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi ([www.gpy.com.tr](http://www.gpy.com.tr)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.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**

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KATILIM ŞEMİYE FONU'NA BAĞLI  
GARANTİ PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM FONU'NUN  
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN  
İZAHNAME**



*[Handwritten signature]*

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 23/02/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 371362 sicil numarası altında kaydedilerek 27/02/2015 tarih ve 8768 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 02/04/2015 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 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi ([www.garantiportfoy.com.tr](http://www.garantiportfoy.com.tr)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://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.

## ESKİ ŞEKİL

### 1.2.2. İletişim Bilgileri

| <b>Kurucu ve Yönetici Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin</b> |                                                                                                                             |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Merkez adresi ve internet sitesi:                           | Etiler Mah. Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2<br>34337 Beşiktaş/İST.<br><a href="http://www.gpy.com.tr">www.gpy.com.tr</a>      |
| Telefon numarası:                                           | (212) 384 13 00                                                                                                             |
| <b>Portföy Saklayıcısı T.Garanti Bankası A.Ş.'nin</b>       |                                                                                                                             |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                           | Levent, Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2<br>34340 Beşiktaş/İST.<br><a href="http://www.garanti.com.tr">www.garanti.com.tr</a> |
| Telefon numarası:                                           | (212) 318 18 18                                                                                                             |

## YENİ ŞEKİL

### 1.2.2. İletişim Bilgileri

| <b>Kurucu ve Yönetici Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin</b> |                                                                  |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Merkez adresi ve internet sitesi:                           | Etiler Mah. Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2<br>34337 Beşiktaş/İST. |



Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.  
Etiler Mah. Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2  
34337 Beşiktaş/İST.  
Tic. Sic. No: 371362  
Mersis No: 088200148700014

|                                                       |                                                                                              |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                       | <b>www.garantiportfoy.com.tr</b>                                                             |
| Telefon numarası:                                     | <b>(212) 384 13 00</b>                                                                       |
| <b>Portföy Saklayıcısı T.Garanti Bankası A.Ş.'nin</b> |                                                                                              |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                     | <b>Levent, Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2<br/>34340 Beşiktaş/İST.<br/>www.garanti.com.tr</b> |
| Telefon numarası:                                     | <b>(212) 318 18 18</b>                                                                       |

## ESKİ ŞEKİL

### 1.3. Kurucu Yöneticileri

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

| Adı Soyadı                         | Görevi                                        | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Tecrübesi |
|------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Maria De Paloma Piqueras HERNANDEZ | Yönetim Kurulu Başkanı                        | 2009 - Devam / BBVA Portföy Yönetimi - SGIIC CEO<br>2012 - Devam / Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi<br>2016 - Devam / Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı                                                                                                                                                                                                             | 27        |
| Mahmut KAYA                        | YK Başkan Vekili / Genel Müdür                | 2013 - 2014 / Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Yatırım Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı<br>2014 - 2015 / Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi/Yatırım Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı<br>2015 - Devam / Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Genel Müdür                                                                                                               | 24        |
| Eduardo Garcia HIDALGO             | Yönetim Kurulu Üyesi                          | 2010 - 2012 / BBVA Portföy Yönetimi - Head of Quality Funds<br>2012 - Devam / BBVA Portföy Yönetimi - Global CIO<br>12.11.2015 - Devam / Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi                                                                                                                                                                                                                | 26        |
| Berna AVDAN                        | İç Kontrolden Sorumlu YK Üyesi                | 2005 - Devam / T. Garanti Bankası A.Ş. - Hukuk Müşaviri<br>28.12.2015 - Devam / Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi                                                                                                                                                                                                                                                   | 22        |
| Engin İREZ                         | Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür Yardımcısı | 2010 - 2011 / Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Araştırma ve Strateji Müdürü<br>2011 - 2012 / Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Hisse Yönetimi Müdürü<br>2012 - 2013 / Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Emeklilik Fonları Yönetimi Müdürü<br>2013 - 2015 / Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Hisse Senedi Yönetimi Müdürü<br>01.07.2015 - 28.02.2017 / Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Yatırım Yönetimi Genel Müdür | 16        |



GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Sakarya Bulvarı No: 33 Kat: 5  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Tic. Sic. No: 27.000 000 0000  
Mersis No: 08180007457 00014

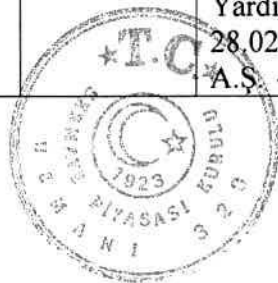
|  |  |                                                                                                                                       |  |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  |  | Yardımcısı<br>28.02.2017 - Devam / Garanti Portföy Yönetimi<br>A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi/Yatırım Yönetimi<br>Genel Müdür Yardımcısı |  |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

## YENİ ŞEKİL

### 1.3. Kurucu Yöneticileri

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

| Adı Soyadı                                  | Görevi                                                       | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Tecrübesi |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Maria De<br>Paloma<br>Piqueras<br>HERNANDEZ | Yönetim<br>Kurulu<br>Başkanı                                 | 2009 - Devam / BBVA Portföy Yönetimi -<br>SGIIC CEO<br>2012 - Devam / Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. -<br>Yönetim Kurulu Üyesi<br>2016 - Devam / Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. -<br>Yönetim Kurulu Başkanı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 27        |
| Mahmut KAYA                                 | YK Başkan<br>Vekili /<br>Genel<br>Müdür                      | 2013 - 2014 / Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. -<br>Yatırım Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı<br>2014 - 2015 / Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. -<br>Yönetim Kurulu Üyesi/Yatırım Yönetimi Genel<br>Müdür Yardımcısı<br>2015 - Devam / Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. -<br>Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Genel Müdür                                                                                                                                                                                                                                 | 24        |
| Eduardo Garcia<br>HIDALGO                   | Yönetim<br>Kurulu<br>Üyesi                                   | 2010 - 2012 / BBVA Portföy Yönetimi - Head of<br>Quality Funds<br>2012 - Devam / BBVA Portföy Yönetimi -<br>Global CIO<br>12.11.2015 - Devam / Garanti Portföy Yönetimi<br>A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 26        |
| Berna AVDAN                                 | İç<br>Kontrolden<br>Sorumlu<br>YK Üyesi                      | 2005 - Devam / T. Garanti Bankası A.Ş. - Hukuk<br>Müşaviri<br>28.12.2015 - Devam / Garanti Portföy Yönetimi<br>A.Ş. - İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu<br>Üyesi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 22        |
| Engin İREZ                                  | Yönetim<br>Kurulu<br>Üyesi /<br>Genel<br>Müdür<br>Yardımcısı | 2010 - 2011 / Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. -<br>Araştırma ve Strateji Müdürü<br>2011 - 2012 / Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. -<br>Hisse Yönetimi Müdürü<br>2012 - 2013 / Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. -<br>Emeklilik Fonları Yönetimi Müdürü<br>2013 - 2015 / Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. -<br>Hisse Senedi Yönetimi Müdürü<br>01.07.2015 - 28.02.2017 / Garanti Portföy<br>Yönetimi A.Ş. - Yatırım Yönetimi Genel Müdür<br>Yardımcısı<br>28.02.2017 - Devam / Garanti Portföy Yönetimi<br>A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi/Yatırım Yönetimi | 16        |



Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi No 30 Kat:2  
Etiler-Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270903  
Mersis No: 080500146750014

|  |                        |  |
|--|------------------------|--|
|  | Genel Müdür Yardımcısı |  |
|--|------------------------|--|

## ESKİ ŞEKİL

### 1.5. Portföy Yöneticileri

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

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

## YENİ ŞEKİL

### 1.5. Portföy Yöneticileri

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

Fon portföyünün yönetimi için görevlendirilen portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

## ESKİ ŞEKİL

### 1.7. Kurucu'nun Şube ve Acenteleri

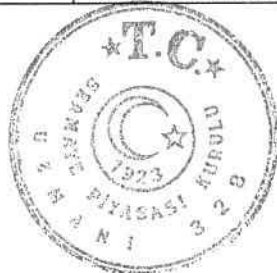
|        | İletişim Bilgileri                                               |
|--------|------------------------------------------------------------------|
| Şube   | Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin şubesi bulunmamaktadır.        |
| Acente | T. Garanti Bankası A.Ş.<br>Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |

## YENİ ŞEKİL

### 1.7. Kurucu'nun Şube ve Acenteleri

|        | İletişim Bilgileri                                                                                    |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Şube   | Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin şubesi bulunmamaktadır.                                             |
| Acente | T. Garanti Bankası A.Ş. - (212) 318 18 18<br>Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. - (0212) 384 10 10 |

## ESKİ ŞEKİL



Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.  
Nispetiye Cad. No: 39 Kat: 2  
Beşiktaş - Beşiktaş - İstanbul  
Büyükdere V.D. 969 00 7167  
Mersis No: 0380007167 00014

2.3. Fon'un yatırım stratejisi: Fon portföyünün tamamı devamlı olarak kira sertifikaları, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmelerine taraf olamaz.

## YENİ ŞEKİL

2.3. Fon'un yatırım stratejisi: Fon portföyünün tamamı devamlı olarak:

- Türk Lirası ve döviz cinsi; kira sertifikaları, gelir ortaklığı senetleri, gelire endeksli senetler, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarına,
- BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları, vaad sözleşmeleri, gayrimenkul sertifikaları ve Kurulca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarına

yatırılır. Fon opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmelerine taraf olamaz.

Fon portföy değerinin %80 ve fazlası devamlı olarak döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz.

## 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 % |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|
| Hazine Müsteşarlığı veya özel sektör tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikaları ve gelir ortaklığı senetleri | 70       | 100     |
| Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile bu madenlere dayalı sermaye piyasası araçları                                                 | 0        | 25      |
| Gayrimenkul Sertifikaları                                                                                                          | 0        | 25      |
| Katılma Hesapları (TL ve Döviz)                                                                                                    | 0        | 25      |

## 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 % |
|--------------------------------------|----------|---------|
| Hazine Müsteşarlığı veya Özel Sektör | 0        | 100     |



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Tic. Sic. No: 27494  
M.D. 388 00 7457  
Kuruluş No: 036900974-7 0014

|                                                                                               |   |     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---|-----|
| tarafından ihraç edilen Kira Sertifikaları (TL/Döviz)                                         |   |     |
| BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki Ortaklık Payları                           | 0 | 100 |
| Katılım Fonu Katılma Payları ve Katılım Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları                    | 0 | 20  |
| Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile bu madenlere dayalı sermaye piyasası araçları (TL/Döviz) | 0 | 100 |
| Gayrimenkul Sertifikaları                                                                     | 0 | 25  |
| Katılma Hesapları (TL/ Döviz)                                                                 | 0 | 25  |
| Vaad Sözleşmeleri*                                                                            | 0 | 10  |
| Gelire Endeksli Senetler (TL/Döviz)                                                           | 0 | 100 |
| Gelir Ortaklığı Senetleri (TL/Döviz)                                                          | 0 | 100 |

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

## ESKİ ŞEKİL

2.5 Fonun karşılaştırma ölçütü: %90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %5 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi'dir.

## YENİ ŞEKİL

2.5 Fonun eşik değeri: BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.

## ESKİ ŞEKİL

2.7. Portföye borsa dışı repo ve ters repo dahil edilmeyecektir.

## YENİ ŞEKİL

2.7. Portföye borsa dışından vaad sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı vaad sözleşmeleri fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Vaad sözleşmelerinin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Ayrıca, borsa dışı vaad sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat



Handwritten signature and stamp of the Ministry of Treasury and Finance, Republic of Turkey, with the text 'Hazine ve Maliye Bakanlığı' and 'T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'.

açıklama dönemlerinde “güvenilir” ve “doğrulanabilir” bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Vaad sözleşmesinin 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.

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.

Nakit ihtiyacı duyan fonun, ihtiyaç duyduğu nakdi karşılamak için borsa dışında, portföyünde yer alan herhangi bir varlığı geri alma taahhüdünde bulunarak satması mümkündür. Söz konusu işlem, fon portföylerinde yer alan varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar yapılabilir.

Vaade dayalı işlem vadesi geldiği halde yapılmadığında bu vaaddan cayan karşı taraf, vaaddan cayılması sebebiyle fonun uğradığı fiili / gerçek zararı – 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.

## ESKİ ŞEKİL

2.9. Bu madde izahnamede bulunmamaktadır.

## YENİ ŞEKİL

2.9. Fon portföyüne yabancı yatırım araçları dahil edilmeyecektir.

## ESKİ ŞEKİL

### III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

#### 3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:



1) **Piyasa Riski:** Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, diğer menkul kıymetlerin değerinde ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

- **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.

**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 dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

**4) Kaldıraç Yaratın İşlem Riski:** Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikası ve altın alım işlemlerinde 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.

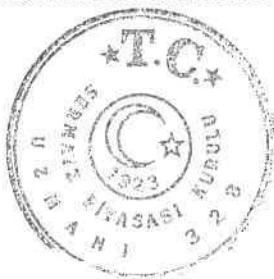
8) **Yasal Risk:** Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

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

## YENİ ŞEKİL

### III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

**3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:**

[illegible]

1) **Piyasa Riski:** Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, vaad sözleşmelerinin ve diğer menkul kıymetlerin değerinde ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

- **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.

- **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.

- **Kıymetli Madenler Riski:** Fonun içinde yer alan kıymetli madenlerin fiyatlarındaki hareketler nedeniyle kıymetli madenlerin ve kıymetli madenlere dayalı finansal araçlara ilişkin pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

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.

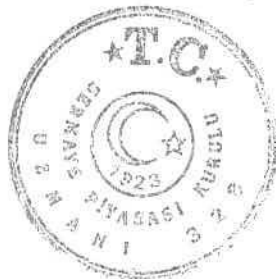
4) **Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikası ve altın alım işlemlerinde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini 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.



GARANTİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.  
Nispetiye Mah. 2. Kat: 34398  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Tic. Sic. No: 27090  
Mersis No: 08050070700014





ii. Değerleme gününde valör tarihi için geçen bir işlem yoksa ulaşılabilen en güncel fiyatın valör gününe kadar iç verim ile ilerletildiği fiyat

kullanılır.

### 3) İleri Valörlü Altın İşlemlerinin Değerleme Esasları

İleri valörlü altın işlemlerinde;

i. BİAŞ'ın Günlük Bülteni'nde ilgili valörlü USD/ons [(T+1) ila (T+9)] işlemleri için açıklanan ağırlıklı ortalama fiyatın kullanılması,

ii. Söz konusu işlemlerin portföye alımında alış fiyatının, alım tarihinden başlamak üzere ise BİAŞ'ta değerleme günü itibariyle oluşan fiyatlarının; Finansal Raporlama Tebliği'nin 9. maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi uyarınca hesaplanması,

iii. Değerlemenin aşağıdaki bentler uyarınca yapılması

gerekmektedir.

a) İleri valörlü alınan altın işlemleri valör tarihine kadar diğer altın menkul kıymetlerinin arasına dahil edilemez. İleri valörlü satılan altınlar ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlenmeye devam eder. İleri valörlü altın alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

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

## ESKİ ŞEKİL

5.6. Bu madde izahnamede bulunmamaktadır.

## YENİ ŞEKİL

5.6. Borsa dışında taraf olunacak vaad sözleşmelerine ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

İç Kontrol Birimi tarafından vaad sözleşmelerinin "adil fiyat" içerip içermediği, sözleşme kapsamında tek taraflı vaad ile alım/satım işlemine konu olacak kamu ve/veya özel sektör kira sertifikalarının fiyatları ve vaad oranının söz konusu kira sertifikalarının piyasa değeri ile uygunluğu denetlenerek kontrol edilir.

Fon portföyüne borsa dışından vaad sözleşmesi dahil edilmesi halinde ilgili sözleşmelerin getirisinin borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin getirisine uygun olması esastır.



Signature and stamp of the Capital Markets Board of Turkey (Sermaye Piyasası Kurulu) with the text 'SERMAYE PİYASASI KURULU' and '1923'.

## ESKİ ŞEKİL

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

#### 7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- 1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 3) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 4) Portföy yönetim ücreti,
- 5) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 6) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 7) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 8) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 9) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 10) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 11) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- 12) KAP hizmet bedeli,
- 13) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

## YENİ ŞEKİL

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

#### 7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır:

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



© TANTAN PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Sermaye Piyasası Kurulu  
Başkanlık Binası Kat: 38 Kat: 2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Tic. Sic. No: D 389 03 740  
Mersis No: 034000074000014



Oranlara BSMV dahil değildir.

## ESKİ ŞEKİL

### 8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir. KVK'nın ikinci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.<sup>[1]</sup>

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

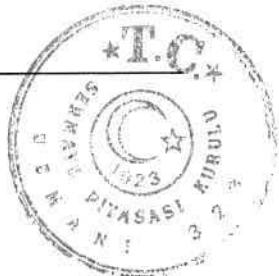
Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup BIST'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67 nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

## YENİ ŞEKİL

### 8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir. KVK'nın ikinci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.

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



ELİT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Sergüze Tıp. Cad. No: 33 Kat: 2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Başkanlık V.D. 389 000 7487  
Ticaret Sic. No: 03890097487 0000

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup BIST'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67 nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

## ESKİ ŞEKİL

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

Ayrıca, fonun geçmiş performansına, fonun portföy dağılımına, fonun risk değerine ve fondan tahsil edilen ve yatırımcılardan belirli şartlar altında tahsil edilecek ücret ve komisyon bilgilerine yatırımcı bilgi formundan da ulaşılması mümkündür.

## YENİ ŞEKİL

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

## 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., V.5.6., VI. (6.8. hariç olmak üzere), VII.7.1.1. ve VII.7.1.2. nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve izin yazısının Kurucu tarafından tebellüğü edildiği tarihi



Handwritten signature and stamp of the Capital Markets Board of Turkey (Sermaye Piyasası Kurulu) with the text 'SERMAYE PİYASASI KURULU' and '1923'.

