

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 10/05/2019 tarih ve 12233903-325.02-E.6923 sayılı izin doğrultusunda "Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu" izahnamesinin "Kısaltmalar" Bölümü, 1.3., 2.3., 2.4., 2.5, 2.6., 2.7., 3.1, 3.2, 3.3, 5.5. ve 7.1. maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiş, izahname metnine 5.6., 9.8. ve 9.9. maddeleri eklenmiştir.

ESKİ ŞEKİL

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve tanıtım formu
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Kanun	4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Şirket	Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Kurulun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberi"
Saklayıcı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Sistem Yönetmeliği	Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
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	KT Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetmelik	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik
Devlet Katkısı Yönetmeliği	Bireysel Emeklilik Sisteminde Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik



HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

YENİ SEKİL**KISALTMALAR**

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve tanıtım formu
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Kanun	4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Şirket	Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Kurulun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberi"
Saklayıcı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Sistem Yönetmeliği	Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
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	KT Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetmelik	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik
Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik	Bireysel Emeklilik Sisteminde Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik
Danışma Kurulu	İslami Standartlar ve Finans Prensipleri kapsamında; Fon portföyüne alınabilecek varlık ve işlem türleri hakkında icazet veren kurul
İcâzet Belgesi	Danışma Kurulu tarafından fon portföyünde yer alan varlık ve işlem türlerinin İslâmî finans prensiplerine uygunluğuna dair düzenlenen belge
Vaad Yöntemi	Vadeli alım/satım işlemlerinin maksimum tek tarafın verdiği söz ile tek tarafı bağlayıcı tercihi ile yapılması



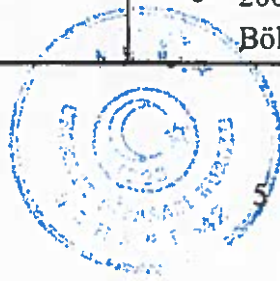
[Signature]
HALK HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.

ESKİ ŞEKİL

1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve genel müdürüne ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Osman ARSLAN	Yönetim Kurulu Başkanı	2017- Devam T. Halk Bankası A.Ş. - Genel Müdür 2015-2017 Ziraat Katılım Bankası A.Ş.- Genel Müdür 2012- 2015 Ziraat Bankası A.Ş.- Genel Müdür Yardımcısı	22 Yıl
Mustafa ÇÖDEK	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	2017- Devam T. Halk Bankası A.Ş. - Genel Müdür Yardımcısı 2014-2017 T. Halk Bankası A.Ş. - Daire Başkanı 2014-2014 T. Halk Bankası A.Ş. - Şube Müdürü 2011-2014 T. Halk Bankası A.Ş. - Bölge Koordinatörü	30 Yıl
Uğur GÜNDÜZ	Yönetim Kurulu Üyesi	2009- Devam T. Halk Bankası - Kobi Kredileri Daire Başkanı	26 Yıl
Mehmet Fevzi ÇELEBİ	Yönetim Kurulu Üyesi	2006- Devam Present Pai Holding / Artı Bir Group - Ortak	23 Yıl
Hakan OYARKILIÇGİL	Yönetim Kurulu Üyesi	2014- Devam T. Halk Bankası - İstanbul 3. Bölge Koordinatörü 2011-2014 T. Halk Bankası - Avcılar Ticari Şube Müdürü	20 Yıl
Recep MAŞACIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	2014- Devam T. Halk Bankası- Sincan Organize Şube Müdürü 2011-2014 T. Halk Bankası - Yeni Sanayi Sitesi/Kayseri Şube Yöneticisi	16 Yıl
Yücel ÖRNEK	Yönetim Kurulu Üyesi	2009-Devam T. Halk Bankası A.Ş.- Daire Başkanı	23 Yıl
İsmail YAZICI	Yönetim Kurulu Üyesi	2014-Devam T. Halk Bankası A.Ş. - Daire Başkanı 2002-2014 T. Halk Bankası A.Ş. - Bölüm Müdürü	28 Yıl




HALK İYİ HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.

Ömer Faruk ÖZTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	2017- Devam Halk Hayat ve Emeklilik AŞ. - Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür 2015-2017 TMSF - Üst Düzey Yönetici 2013-2015 THY - İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı	20 Yıl
-------------------	----------------------------------	--	--------

YENİ SEKİL

1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve genel müdürüne ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Osman ARSLAN	Yönetim Kurulu Başkanı	2017- Devam T. Halk Bankası A.Ş. - Genel Müdür 2015-2017 Ziraat Katılım Bankası A.Ş.- Genel Müdür 2012- 2015 T.C. Ziraat Bankası A.Ş.- Genel Müdür Yardımcısı	23 Yıl
Mustafa ÇÖDEK	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	2017- Devam T. Halk Bankası A.Ş. - Genel Müdür Yardımcısı 2014-2017 T. Halk Bankası A.Ş. - Daire Başkanı 2014-2014 T. Halk Bankası A.Ş. - Şube Müdürü	31 Yıl
Mustafa Cenk ULUDAĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	2014-Devam T. Halk Bankası A.Ş. - Bireysel Pazarlama Daire Başkanı	25 Yıl
Hamdi COŞGUN	İç Sistemlerden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi	2019- Devam T. Halk Bankası A.Ş. - Bireysel Krediler Daire Başkanı 2017 – 2019 T. Halk Bankası A.Ş. - Vergi Yönetimi ve Ödemeler Daire Başkanı 2010 – 2017 T. Halk Bankası A.Ş. – Şube Müdürü	19 Yıl
Özer TORGAL	Yönetim Kurulu Üyesi	2017 – Devam T. Halk Bankası A.Ş. – Daire Başkanı 2008 – 2017 T. Halk Bankası A.Ş. – Kobi Pazarlama Daire Başk.	31 Yıl



[Signature]
Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Tekin ELDEM	Yönetim Kurulu Üyesi	2018 – Devam T. Halk Bankası A.Ş. – Genel Müdür Danışmanı 2011 – 2018 Fibabank A.Ş. – Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı	18 Yıl
Ömer Faruk ÖZTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	2017- Devam Halk Hayat ve Emeklilik AŞ. - Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür 2015-2017 TMSF - Üst Düzey Yönetici 2013-2015 THY - İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı	23 Yıl

ESKİ ŞEKİL

2.3. Fon'un yatırım stratejisi bireysel emeklilik sistemi katılımcılarının devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesidir. Fon, portföyünün en az %75'i oranında T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen Türk lirası cinsinden gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına yatırım yapar.

Bununla beraber Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan ortaklık paylarına da yatırım yapılmaktadır. Bu çerçevede, faize dayalı finansal hizmet veren şirketlerin, domuz eti ve ürünleri, alkol-tütün ve eğlence sektörüne yönelik hizmetleri kapsayan faaliyet alanlarına sahip şirketlerin payları portföye dahil edilmez. Faaliyet alanları sınırlaması sonrasında yatırım yapılabilir bulunan şirketler finansal rasyolara göre yapılacak elemeye tabi tutulur. Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarına, borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarına mevzuatta belirlenen sınırlar içerisinde yatırım yapılabilir.

Fon yönetiminde, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir ve Yönetmeliğin 20. maddesinde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

YENİ ŞEKİL

2.3. Fon portföyü, Devlet Katkısı Yönetmeliğinde belirtilen yatırım stratejisi ve Danışma Kurulu uygunluk görüşü çerçevesinde yatırıma yönlendirilir. Fon "Katılım Fonu" niteliğinde olup, fon malvarlığı Danışma Kurulu'nun uygunluk görüşü çerçevesinde yatırıma yönlendirilir.

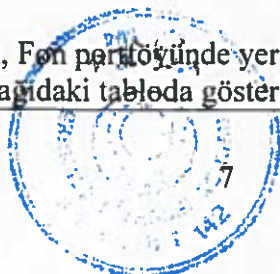
Danışma Kurulu'na ve Danışma Kurulu'nun başta ortaklık payları olmak üzere tüm finansal araçların faizsiz finans prensiplerine uygun seçim kriterlerine ilişkin bilgiler izahnamenin 1 nolu ekinde yer almaktadır.

Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında ayrıca Yönetmelik'te belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur. Fon portföyünde yer alabilecek varlıkların asgari ve azami sınırları izahnamenin 2.4. maddesinde belirtilmiştir.

Fon portföyüne dâhil edilecek sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

ESKİ ŞEKİL

2.4. Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:



[Signature]
Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Hazine Müsteşarlığınca İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Gelir Ortaklığı Senetleri, Kira Sertifikaları	75	100
Türk Lirası Cinsinde Katılma Hesabı ve Borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları	0	15
BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar		15

Tek bir bankada katılma hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde üçünü aşamaz. Tek bir banka tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına fon portföyünün binde onbeşinden fazlası yatırılmaz. Tek bir hisse senedine fon portföyünün yüzde birinden fazla yatırım yapılamaz.

YENİ ŞEKİL

2.4. Yönetici tarafından, Danışma Kurulu uygunluk görüşü çerçevesinde fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
İlgisine göre T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Borçlanma Araçlarında, Gelir Ortaklığı Senetlerinde Veya Kira Sertifikalarında,	70	100
Borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarında veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipotekle dayalı menkul kıymetlerde,	0	15
- Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan hisse senetlerinde	0	15
Borsa veya Borsa Dışından Vaad Sözleşmeleri	0	5
Türk Lirası Cinsinden Katılma Hesabı	0	25

- Fon portföyüne vaad sözleşmeleri dâhil edilebilir. Bu şekilde değerlendirilecek tutarlar fon portföyünün yüzde beşini aşamaz.
- Tek bir bankada katılma hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde altısını aşamaz.
- Tek bir ihraççı tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına fon portföyünün binde onbeşinden fazlası yatırılmaz.
- Tek bir hisse senedine fon portföyünün yüzde birinden fazla yatırım yapılamaz.

İlgili fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelik ve Rehber’de yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları da dikkate alınır.

ESKİ ŞEKİL

2.5. Fonun karşılaştırma %90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi +%5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %5 Katılım 50 Endeksi olarak belirlenmiştir.

YENİ ŞEKİL

2.5. Fonun karşılaştırma %90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi +%5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %5 Katılım 50 Getiri Endeksi olarak belirlenmiştir.

ESKİ ŞEKİL

2.6. Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden sadece ileri valörlü kira sertifikası işlemleri dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan bu işlemin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur. Fon portföyüne riskten koruma ve/veya yatırım amacıyla türev araç işlemi yapılamaz.

YENİ ŞEKİL

2.6. Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden sadece ileri valörlü kira sertifikası işlemleri vaad yöntemine bağlı olarak dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan bu işlemin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur. Fon portföyüne riskten koruma ve/veya yatırım amacıyla türev araç işlemi yapılamaz.

ESKİ ŞEKİL

2.7. Fon portföyüne borsa dışı sözleşmeler dahil edilmeyecektir.

YENİ ŞEKİL

2.7. Portföye Kurul düzenlemeleri çerçevesinde, borsa dışı alım vaadiyle satım / satım vaadiyle alım işlemleri (Vaad sözleşmeleri) dahil edilebilir. Söz konusu işlemler taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile yapılabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi veya nakit fazlasının değerlendirilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır.

Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Vaad sözleşmelerinin karşı tarafının yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartları sağlamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olma şartı aranmaz.

Ayrıca, borsa dışı vaad sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

ESKİ ŞEKİL

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikası işlemi yapılması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

YENİ ŞEKİL

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne vaad yöntemine bağlı olarak ileri valörlü kira sertifikası işlemi yapılması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

ESKİ ŞEKİL

3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Kredi Riski: Şirketlerin ihraç ettikleri borçlanma araçları, Fon portföyüne dahil edilebildiğinden kredi riski doğmaktadır. Portföye alınması planlanan ve kredi riski taşıyan finansal ürünler için, öncelikle Portföy Yönetim Şirketi tarafından Yatırım Komitesi Kararı verilmiş olması gereklidir. İlgili Şirketin (ve varsa ilgili ihracın) derecelendirme notu, rasyoları ve yatırım yapılabilir görüş ve/veya analiz raporu Portföy Yönetim Şirketinden talep edilir.

YENİ ŞEKİL

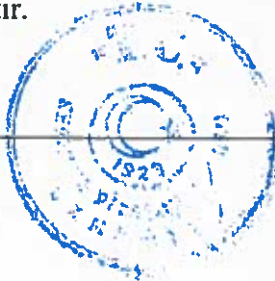
3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Kredi Riski: Danışma Kurulu uygunluk görüşü çerçevesinde şirketlerin ihraç ettikleri sermaye piyasası araçları fon portföyüne dahil edilebildiğinden kredi riski doğmaktadır. Portföye alınması planlanan ve kredi riski taşıyan finansal ürünler için, öncelikle Portföy Yönetim Şirketi tarafından Yatırım Komitesi Kararı verilmiş olması gereklidir. İlgili Şirketin (ve varsa ilgili ihracın) derecelendirme notu, rasyoları ve yatırım yapılabilir görüş ve/veya analiz raporu Portföy Yönetim Şirketinden talep edilir.

ESKİ ŞEKİL

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden ileri valörlü kira sertifikası işlemleri dahil edilecektir.



YENİ ŞEKİL

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden ileri valörlü kira sertifikası işlemleri vaad yöntemine bağlı olarak dahil edilecektir.

ESKİ ŞEKİL

5.5. Değerlemeye ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

İleri Valörlü Kira Sertifikası İşlemlerinin Değerleme Esasları

a) İleri valörlü alınan Kira Sertifikası valör tarihine kadar diğer Kira Sertifikalarının arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan Kira Sertifikaları ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü Kira Sertifikaları 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 gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

c) İleri valörlü işlemlerin değerlemesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

İşlemin Değeri = Vade sonu Değeri / (1 + Getiri Oranı/100)^(vkg/365)

Vade Sonu Değeri: Alım satım yapılan Kira Sertifikasının nominal değeri

Bileşik Getiri: Varsa değerlendirme gününde BİAŞ'ta valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama getiri oranı, yoksa değerlendirme gününde BİAŞ'ta aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama getiri oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama getiri oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik getiri oranıdır.

YENİ ŞEKİL

5.5. Değerlemeye ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

Vaad Yöntemine Bağlı İleri Valörlü Kira Sertifikası İşlemlerinin Değerleme Esasları

a) İleri valörlü alınması vaad edilen Kira Sertifikası valör tarihine kadar diğer Kira Sertifikalarının arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılması vaad edilen Kira Sertifikaları ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü Kira Sertifikaları alım ve satım işlemleri vaad yöntemine bağlı 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 gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

c) İleri valörlü işlemlerin değerlemesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

İşlemin Değeri = Vade sonu Değeri / (1 + Getiri Oranı/100)^(vkg/365)

Vade Sonu Değer: Alım satım yapılan Kira Sertifikasının nominal değeri

Bileşik Getiri: Varsa değerlendirme gününde BİAŞ'ta valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama getiri oranı, yoksa değerlendirme gününde BİAŞ'ta aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama getiri oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama getiri oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik getiri oranıdır.

Borsa Dışında Yapılan Alım Vaadi ile Satım/Satım Vaadi ile Alım İşlemlerine İlişkin Değerleme Esasları

Borsa dışı satım vaadiyle alım/alım vaadiyle satım sözleşmeleri Yönetmelik'te yer alan değerlendirme esaslarına uygun olarak alım fiyatıyla portföye dahil edilir. Söz konusu varlıklarının vadelerinin bir günden daha uzun olması durumunda, fon portföyüne dahil edilmesinden sonra; fonun fiyat açıklama dönemlerinden birinde işlemin yapıldığı karşı kurum tarafından satım vaadiyle alım/alım vaadiyle satım işlemi ile benzer yapıda ve aynı vadeye sahip bir işleminin açıklanması halinde ilgili gün için söz konusu işleme ilişkin olarak ilan edilen katılım oranı değerlemede esas alınır. Güncel piyasa katılım oranının bulunmadığı durumlarda ise son değerlemede kullanılan fiyat iç verim oranının kullanılması sureti ile değerlendirilir.

ESKİ ŞEKİL

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon malvarlığından fon portföyünün yönetimi ile ilgili Kurucu'ya ve Yönetici'ye ödenecek fon işletim gideri ve aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.

- a) Fonun kuruluşunu müteakip mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- c) Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- ç) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- d) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- e) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- f) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- g) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- ğ) KAP giderleri,
- h) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

Harcamaların belgeye dayandırılması zorunludur. Fon malvarlığından piyasa rayici üzerinde harcama yapılamaz.



YENİ ŞEKİL

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon malvarlığından fon portföyünün yönetimi ile ilgili Kurucu'ya ödenecek fon işletim gideri ve aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.

- a) Kurul kayda alma ücreti,
- b) Fonun kuruluşunu müteakip mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- c) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı katılım sigortacılığı ücretleri,
- ç) Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- d) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- e) Alınan finansmanlar için ödenen kar payları,
- f) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- g) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- ğ) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- h) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- ı) KAP giderleri,
- i) E-defter (mali mühür, kullanım ve arşivleme) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- j) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- k) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

Harcamaların belgeye dayandırılması zorunludur. Fon malvarlığından piyasa rayici üzerinde harcama yapılamaz.

EKLENEN MADDE

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

Risk Yönetim Birimi tarafından vaad sözleşmelerinin "adil fiyat" içerip içermediği, sözleşme kapsamında tek taraflı vaad ile alım/satım işlemine konu olacak varlıkların (kamu ve/veya özel sektör kira sertifikalarının, gelir ortaklığı senetlerinin vb.) fiyatları ve vaad oranının söz konusu varlıkların piyasa değeri ile uygunluğu denetlenerek kontrol edilir.

EKLENEN MADDE

9.8. Vaad sözleşmesinin olası karşı tarafları ile söz konusu tarafların derecelendirme notlarına ilişkin bilgiler KAP'ta açıklanır ve açıklanan bilgilerde değişiklik meydana gelmesi durumunda KAP'ta yapılan bir önceki açıklama güncellenir. Söz konusu sözleşmelerin kar payı oranı ve vadesine ilişkin bilgilere ise 6 aylık dönemler itibarıyla hazırlanan raporda yer verilir.

EKLENEN MADDE

9.9. Fon hesabına alınan İslami prensiplere uygun finansman tutarı, kâr oranı alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarih hakkında KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.

