

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

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 10/05/2019 tarih ve 12233903-325.07-E.6927 sayılı izin doğrultusunda "Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu" izahnamesinin "Kısaltmalar" Bölümü", 1.2.1., 1.2.2., 1.3., 2.3., 2.4., 2.6., 2.7., 3.1., 3.3., 5.5., ve 7.1. maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiş, izahname metnine 5.6., 9.7. ve 9.8. maddeleri eklenmiştir.

ESKİ ŞEKİL

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve tanıtım formu
BİS	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. Altın Katılım 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 T. blığı
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 bunla a ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	Halk Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetmelik	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik



YENİ ŞEKİL**KISALTMALAR**

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve tanıtım formu
BIST	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. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
Kanun	4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım İstemi 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	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetmelik	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar 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

ESKİ ŞEKİL**1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler**

Kurucu'nun	
Unvanı:	Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Kuruluş İzin Tarihi ve Numarası	19.10.2010 ve 48899
Faaliyet İzin Tarihi ve Numarası	23.01.2012 ve 01495
Yönetici'nin	

Unvanı:	Halk Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 19.03.2015 No: PYŞ/PY.12-YD.7/4
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

YENİ SEKİL

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu'nun	
Unvanı:	Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Kuruluş İzin Tarihi ve Numarası	19.10.2010 ve 48899
Faaliyet İzin Tarihi ve Numarası	23.01.2012 ve 01495
Yönetici'nin	
Unvanı:	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 23.02.2015 No: PYŞ/PY.9-YD.6/1296
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

ESKİ SEKİL

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. 'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Halide Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No: 20 Kat:2-3 34382 Şişli /İSTANBUL, www.halkemeklilik.com.tr
Telefon numarası:	0 212 314 83 00
Yönetici Halk Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Halide Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No: 20 Kat:1 34382 Şişli /İSTANBUL, halkportfoy@halkportfoy.com.tr
Telefon numarası:	0 212 314 2 92
Saklayıcı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. 'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Caddesi, No:4 Sarıyer 34467- İSTANBUL www.takasbank.com.tr
Telefon numarası:	0 212 315 25 25



YENİ ŞEKİL

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. 'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Halide Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No: 20 Kat:2-3 34382 Şişli /İSTANBUL, www.halkemeklilik.com.tr
Telefon numarası:	0 212 314 83 00
Yönetici Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Mecidiyeköy Mah. Büyükdere Cad. No:83 Kat:2-6 Şişli – İSTANBUL www.ziraatportfoy.com.tr
Telefon numarası:	0 212 924 72 00
Saklayıcı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. 'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467- İSTANBUL www.takasbank.com.tr
Telefon numarası:	0 212 315 25 25

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 ÇODEK	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	Yönetim Kurulu Üyesi	2006- Devam Present Pai Holding / Artı	23 Yıl

ÇELEBİ	Kurulu Üyesi	Bir Group - Ortak	
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
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	21 Yıl

YENİ 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 T.C. Ziraat Bankası A.Ş.- Genel Müdür Yardımcısı	23 Yıl
Mustafa ÇODEK	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	31 Yıl

		Müdürü	
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 Pazar. Daire Başk.	31 Yıl
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

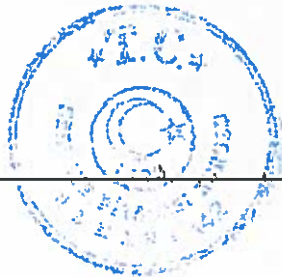
ESKİ ŞEKİL

2.3. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, likiditesi yüksek ve risk seviyesi düşük olanlar tercih edilir. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon, altına ve kıymetli madenlere yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı yaratmayı hedeflemektedir. Ayrıca Fon; TL, USD ve EUR cinsinden altına yatırım yapabilir. Normal koşullarda ağırlıklı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşan bir portföy dağılımı ile fon hedefine ulaşmaya çalışır.

Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Bu nedenle faiz geliri içermeyen yatırım araçlarına yatırım yapabilir.

Fon BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırım yapabilir.

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 “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 portföyünün en az %80’i devamlı olarak altın ve altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyünün %20’lik kısmında ise kira sertifikaları, katılma hesapları, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar, diğer kıymetli madenler ile para ve sermaye piyasası araçları yer alır. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamakta ve altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı yaratmayı hedeflemektedir. Ayrıca Fon; TL, USD ve EUR cinsinden altına yatırım yapabilir. Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Bu nedenle faiz geliri içermeyen yatırım araçlarına yatırım yapabilir.

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.

ESKİ ŞEKİL

2.4. Yönetici tarafından, fon portföy 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 %
Altın ve Altına Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	80	100
Diğer Kıymetli Madenler ve Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
TL, Döviz ve Altın Cinsinden Katılma Hesapları	0	20
Kamu Kira Sertifikaları (TL, Döviz)	0	20
Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL, Döviz)	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri ve Gelire Endeksli Senetler (TL, Döviz)	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
BIST Tarafından Hesaplanan Katılım Endekslerindeki Paylar	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20

YENİ ŞEKİL

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



VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari%	Azami %
Altın ve Altına Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları*	80	100
Diğer Kıymetli Madenler ve Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
TL ve Döviz Katılma Hesapları	0	20
Kamu Kira Sertifikaları (TL, Döviz)	0	20
Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL, Döviz)	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri ve Gelire Endeksli Senetler (TL, Döviz)	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
BIST Tarafından Hesaplanan Katılım Endekslerindeki Paylar	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Vaad Sözleşmeleri**	0	10

* Altına dayalı katılma hesaplarına yapılan yatırımlar %80 oranının hesaplanmasında dikkate alınır.

** Fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç değerlerinin %10'una kadar en çok işlemin karşı tarafının tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunarak borsa dışında satabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır. Vaade dayalı işlem vadesi geldiği halde yapılmadığında bu vaaddan cayan karşı taraf, vaaddan cayılması sebebiyle fonun uğradığı fiili / gerçek zararı – masrafları tazmin etmekle yükümlüdür.

ESKİ ŞEKİL

2.6. Fon Portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden ileri valörlü kira sertifikası ve ileri valörlü altın işlemleri dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan bu işlemin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

YENİ ŞEKİL

2.6. Fon Portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden ileri valörlü kira sertifikası ve ileri valörlü altın işlemleri vaad yöntemi ile dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan bu işlemin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

ESKİ ŞEKİL

2.7. Fon portföyüne borsa dışından işlem yapılamaz.

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.

Fonun nakit ihtiyacı olması halinde, ihtiyaç duyduğu nakdi karşılamak için borsa dışında, portföyünde yer alan herhangi bir varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunarak satması mümkündür. Söz konusu işlem, fon portföylerinde yer alan varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar yapılabilir.

Fon'un nakit fazlası olması halinde, 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.

ESKİ ŞEKİL

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

3) 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:

3) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne vaad yöntemi ile ileri valörlü kira sertifikası veya altın 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

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

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



YENİ ŞEKİL

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden ileri valörlü kira sertifikası işlemleri ve ileri valörlü altın işlemleri vaad yöntemi ile 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 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.

İleri Valörlü Altın İşlemleri

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

ii. Söz konusu işlemlerin portföye alımında alış fiyatının, alım tarihinden başlamak üzere ise BİAŞ'ta değerlendirme günü itibarıyla oluşan fiyatlarının; Yönetmelik'in 25'inci maddesi uyarınca hesaplanması,

iii. Değerleme aşağıdaki şekilde olacaktır:

a) İleri valörlü alınan altın işlemleri valör tarihine kadar diğer Altın Menkul Kıymetlerinin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan Altın'lar ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye 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 gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

YENİ ŞEKİL

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

Vaad Yöntemi ile Dahil Edilen 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 değerlenmeye devam eder. İleri valörlü Kira Sertifikaları alım ve satım işlemleri vaad yöntemi ile dahil edilen ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirir. 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.

Vaad Yöntemi ile Dahil Edilen İleri Valörlü Altın İşlemleri

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

ii. Söz konusu işlemlerin portföye alımında alış fiyatının, alım tarihinden başlamak üzere ise BİAŞ'ta değerlendirme günü itibarıyla oluşan fiyatlarının; Yönetmelik'in 25'inci maddesi uyarınca hesaplanması,

iii. Değerleme aşağıdaki şekilde olacaktır:

a) İleri valörlü alınması vaad edilen altın işlemleri valör tarihine kadar diğer Altın Menkul Kıymetlerinin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılması vaad edilen Altın'lar ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlenmeye devam eder. İleri valörlü Altın alım ve satım işlemleri vaad yöntemi ile dahil edilen ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirir. 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.

Borsa dışında yapılan Alım Vaadi ile Satım/Satım Vaadi ile Alım işlemlerine ilişkin değerlendirme:

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 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 sigorta ücretleri,
- ç) Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- d) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- e) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- f) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- g) 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.

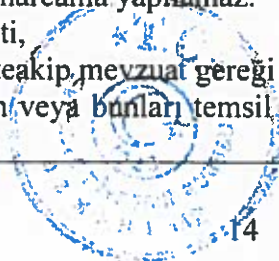
Harcamaların belgeye dayandırılması zorunludur. Fon malvarlığından piyasa rayici üzerinde harcama yapılamaz.

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

9.7. 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 itibariyle hazırlanan raporda yer verilir.

EKLENEN MADDE

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

