

MAQASİD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

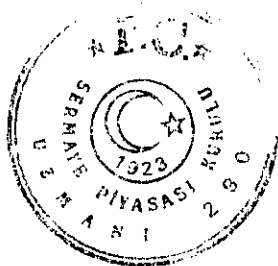
“Maqasid Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Katılım Serbest (Döviz) Fon” izahnamesinin 1.3., 1.4., 1.6., 2.3., 2.5., 5.2., VI, 6.1., 6.3., 6.4., 6.6., 6.7., 7.1., 7.1.2., 7.1.5. ve 8.2. no.lu maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 14/11/2019 tarih ve 12233903-305.04-E.14426 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup, 2.4. no.lu madde ise izahname metninden çıkarılmıştır.

Eski Şekil:

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
Tan HASKOL	Yönetim Kurulu Başkanı	Maqasid PYŞ Aralık 2017 – Devam Yönetim Kurulu Başkanı Zer Yatırım Danışmanlık A.Ş. Ocak 2016 – Aralık 2017 Yönetici Ortak Denge Mühendislik A.Ş. Aralık 2014 – Ocak 2016 Finans Sorumlusu Integral Menkul Değerler A.Ş. Eylül 2011 – Ekim 2013 Kaldıraçlı İşlemler Uzmanı Ulukartal Kıymetli Madenler A.Ş. Ekim 2010 – Ağustos 2011 Hazine Operasyon	7 yıl
K. Egemen CANDİR	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	Maqasid PYŞ Ocak 2018 – Devam Genel Müdür Gazprom Eylül 2014 – Haziran 2017 FX Müdürü Integral Menkul Değerler A.Ş. Ocak 2012 – Eylül 2014	12 yıl



Maqasid Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı
Tan Haskol

		Araştırma Müdürü	
Suleiman ABU TAYEH	Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrol Sorumlu)	Islamic Corporation for the Insurance of Investment and Export Credit Temmuz 2012 – Devam Hazine ve Finans Bölüm Müdürü	19 yıl

Yeni Şekil:

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:

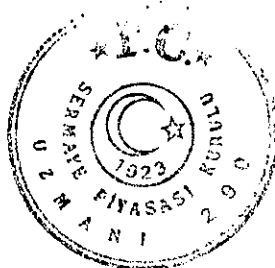
Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Mohamed ABDELKARİM	Yönetim Kurulu Başkanı	2013 - Yatırımcı -Gayrimenkul, İş Geliştirme ve İnşaat Sektöründe yatırımlar, İhracat, İthalat	25 yıl
Ayman GHONEAM	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	2012 - ABD, Avrupa ve Ortadoğu'da çeşitli şirketlere finansal planlama, iş geliştirme ve danışmanlık hizmeti 2017 - Maqasid Grup Kurucu Ortak	10 yıl
Tunç Emre KARABULUT	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	2013-2019 Sinpaş GYO A.Ş. Yatırımcı İlişkileri ve Finans Yöneticisi	25 yıl
Ahmed İbrahim İbrahim El- SERAFY	Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrol Sorumlu)	2008-2011 KPMG-Direktör 2011-2013 Perficio Ltd-İngiltere – Kıdemli Finansal Mimar 2013- Finansal Danışman	21 yıl
Mehmet Emin ORAN	Yönetim Kurulu Üyesi	2009-2015 Turkapital Holding- Koordinatör 2015-09/2017 TMSF Müdür 2019- Maqasid Portföy Yönetim Kurulu Üyesi	32 yıl

Eski Şekil:

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Berna Sema YİĞİT SEVİNDİ	Fon Müdürü	2013-2015 Deniz Portföy – Fon Hizmetleri Birim Müdürü. 2015-Devam QNB Finans Yatırım - Fon Hizmetleri Birim Müdürü	2 Yıl 3 Yıl



Handwritten signatures and stamps, including a date stamp '15.08.2019' and a signature 'Yönetim Kurulu'.

Yeni Şekil:

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Gürkan ALTINAY	Fon Müdürü	2013-2017 Burgan Portföy Yönetimi-Operasyon Muhasebe Mdr Yrd 2017- QNB Finans Yatırım Fon Hizmetleri Birim Müdürü	13 yıl

Eski Şekil:

1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

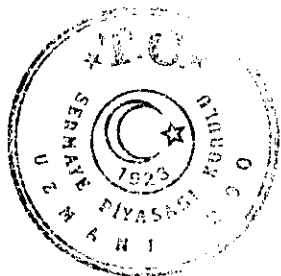
Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon hizmet birimi	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İç kontrol sistemi	Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	Riskaktif Danışmanlık Eğitim Ltd. Şti
Teftiş birimi	Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Araştırma birimi	Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

Yeni Şekil:

1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon hizmet birimi	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İç kontrol sistemi	Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	Riskaktif Danışmanlık Eğitim Ltd. Şti
Teftiş birimi	Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Araştırma birimi	Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Handwritten signatures and stamps.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi **ADAY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.** tarafından yapılmaktadır.

Eski Şekil:

2.3. Fon, katılma payları münhasıran yabancı/yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılacak serbest (döviz) fon olduğu için, ağırlıklı olarak yabancı ihraççıların ortaklık paylarına yatırım yapacak olup; fon portföyünün tamamı devamlı olarak ortaklık payları, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur. Fon toplam değerinin asgari %80'inin devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç ettiği para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılması suretiyle döviz bazında getiri elde edilmesi hedeflenir. Fon toplam değerinin en fazla %20'sini aşmayacak şekilde TL cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

Fon ilgili Tebliğ'in nitelikli yatırımcılara satışına ilişkin hükümleri çerçevesinde münhasıran yabancı/yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılacak serbest fon statüsündedir.

Fon portföyünün yönetiminde, madde 2.4'te belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin ek olarak, Tebliğ'de belirtilen serbest fonlara ilişkin esaslar dikkate alınır.

Yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarına yapılan yatırım hiçbir zaman fon toplam değerinin %80'i veya daha fazlası olmayacaktır.

İşbu izahname kapsamında, fonun portföyüne dahil edilebilecek varlıklar ve işlemler uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun ve Danışma Kurulu'nun onay verdiği varlıklar ve işlemlerdir.

Yeni Şekil:

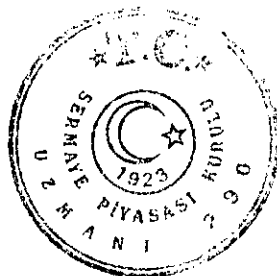
2.3. Fon, katılma payları münhasıran yabancı/yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılacak serbest (döviz) fon olduğu için; fon portföyünün tamamı devamlı olarak ortaklık payları, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler, yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonları ile Kurulca uygun görülen uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur. Fon toplam değerinin asgari %80'inin devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç ettiği para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılması suretiyle döviz bazında getiri elde edilmesi hedeflenir. Fon toplam değerinin en fazla %20'sini aşmayacak şekilde TL cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

Fon ilgili Tebliğ'in nitelikli yatırımcılara satışına ilişkin hükümleri çerçevesinde münhasıran yabancı/yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılacak serbest fon statüsündedir.

Fon portföyünün yönetiminde, madde 2.4'te belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin ek olarak, Tebliğ'de belirtilen serbest fonlara ilişkin esaslar dikkate alınır.

Yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarına yapılan yatırım hiçbir zaman fon toplam değerinin %80'i veya daha fazlası olmayacaktır.

İşbu izahname kapsamında, fonun portföyüne dahil edilebilecek varlıklar ve işlemler uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun ve Danışma Kurulu'nun onay verdiği varlıklar ve işlemlerdir.



Eski Şekil:

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 %
Yabancı Ortaklık Payları	0	79
Türk Ortaklık Payları	0	20
Katılma Hesapları (TL-Döviz-Altın)*	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (Döviz)	0	79

* Piyasa şartlarından kaynaklanan zaruri durumlarda serbest fonlar tarafından katılma hesabına yatırım yapılması mümkündür, ancak serbest fonların portföyü, süreklilik arz edecek şekilde ve bir yatırım stratejisi olarak katılma hesabında değerlendirilemez.

Yeni Şekil:

2.4. 2.4. no.lu madde izahname metninden çıkarılmıştır. .

Eski Şekil:

2.5. A Grubu paylar için fonun eşik değeri Euro bazında yıllık %5 sabit oranın ilgili tarih aralığında TCMB tarafından açıklanan Euro döviz alış kuru değişimi ile çarpımı olarak belirlenmiştir.

A Grubu paylar için;

$$\text{Eşik Değer} = (1 + (5\% * n/365)) \times (\text{EuroTRY TCMB Alış Kuru}(t) / \text{EuroTRY TCMB Alış Kuru}(t-1)) - 1$$

n= İktisap-Değerleme aralığındaki gün sayısı

t= Değerleme Tarihi

t-1 =İktisap Tarihi

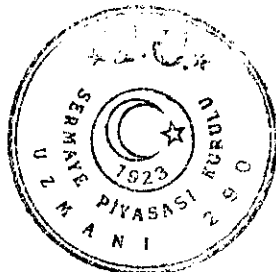
B Grubu paylar için ise fonun eşik değeri yıllık %5 olarak belirlenmiştir.

VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ uyarınca, Fon serbest fon olduğundan eşik değer alt sınırına ilişkin esaslar uygulanmaz.

Yeni Şekil:

2.5. A Grubu paylar için fonun eşik değeri Amerikan Doları bazında yıllık %5 sabit oranın ilgili tarih aralığında TCMB tarafından açıklanan Amerikan Doları döviz alış kuru değişimi ile çarpımı olarak belirlenmiştir.

A Grubu paylar için;



$Eşik\ Değer = (1 + (5\% * n/365)) \times (Amerikan\ Doları/TRY\ TCMB\ Alış\ Kuru(t)/Amerikan\ Doları/TRY\ TCMB\ Alış\ Kuru(t-1)) - 1$

n= İktisap-Değerleme aralığındaki gün sayısı

t= Değerleme Tarihi

t-1 =İktisap Tarihi

B Grubu paylar için ise fonun eşik değeri yıllık %5 olarak belirlenmiştir.

VII-128.5 sayılı “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ uyarınca, Fon serbest fon olduğundan eşik değer alt sınırına ilişkin esaslar uygulanmaz.

Eski Şekil:

5.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her iş günü sonu itibariyle Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir. Değerleme gününün tatil olması durumunda, değerleme takip eden işgününde yapılır ve izleyen iş günü fiyat açıklanır. A Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri TL cinsinden, B Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise Euro cinsinden ilan edilir. B Grubu payların Euro cinsinden birim pay değeri hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30' da ilan edilen gösterge niteliğindeki Euro döviz alış kuru esas alınır. İlgili günde TCMB tarafından fiyat ilan edilmemiş olması durumunda en son ilan edilen kur kullanılarak hesaplama yapılır. B Grubu payların birim pay değeri A Grubu paylar için hesaplanmış birim pay değerinin yukarıda bahsedilen kura bölünmesi ile bulunur.

Yeni Şekil:

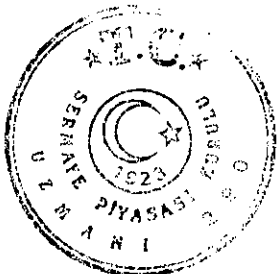
5.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her iş günü sonu itibariyle Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir. Değerleme gününün tatil olması durumunda, değerleme takip eden işgününde yapılır ve izleyen iş günü fiyat açıklanır. A Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri TL cinsinden, B Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise Amerikan Doları cinsinden ilan edilir. B Grubu payların Amerikan Doları cinsinden birim pay değeri hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan Doları döviz alış kuru esas alınır. İlgili günde TCMB tarafından fiyat ilan edilmemiş olması durumunda en son ilan edilen kur kullanılarak hesaplama yapılır. B Grubu payların birim pay değeri A Grubu paylar için hesaplanmış birim pay değerinin yukarıda bahsedilen kura bölünmesi ile bulunur.

Eski Şekil:

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Fon katılma payları (A ve B grubu) münhasıran yabancı/yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılabilir.

Fon katılma payları A Grubu ve B Grubu olarak iki pay grubuna ayrılmıştır. A Grubu payların alım satımı Türk Lirası (TL), B Grubu payların alım satımı ise Euro üzerinden gerçekleştirilir.



Fon satış başlangıç tarihinde bir adet B Grubu payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1 Euro, bir adet A Grubu payın nominal fiyatı (birim pay değeri) ise bir önceki iş gününde TCMB tarafından belirlenen Euro döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1 Euro karşılığı TL'dir.

Takip eden günlerde fonun birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir. Fon birim pay değeri yukarıda belirlenen pay grupları çerçevesinde, bağlı olduğu pay grubuna göre Türk Lirası ve Euro cinsinden hesaplanır ve ilan edilir.

B Grubu payların Euro cinsinden değeri; ilgili gün için hesaplanan TL cinsi pay fiyatının TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki Euro döviz alış kuruna bölünmesi suretiyle tespit edilir.

TL ve Euro ödenerek satın alınan fon paylarının fona iade edilmesi durumunda ödeme aynı para birimi cinsinden yapılır.

Katılma payı satın almak veya elden çıkarmak isteyen yatırımcılar, Kurucunun işbu izahnamenin 6.5'inci maddesinde ilan ettiği katılma payının alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak bu izahnamede belirtilmiş olan esaslara göre saptanan fiyat üzerinden, ilk alım işlemi için asgari 100.000 TL (muadili Euro) ve katları şeklinde, izleyen alım ve satımlar için ise asgari 10.000 TL (muadili Euro) ve katları şeklinde alım ve satımda bulunabilirler.

Fonun satış başlangıç tarihi 07/01/2019 ' dir.

Yeni Şekil:

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Fon katılma payları (A ve B grubu) münhasıran yabancı/yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılabilir.

Fon katılma payları A Grubu ve B Grubu olarak iki pay grubuna ayrılmıştır. A Grubu payların alım satımı Türk Lirası (TL), B Grubu payların alım satımı ise Amerikan Doları üzerinden gerçekleştirilir.

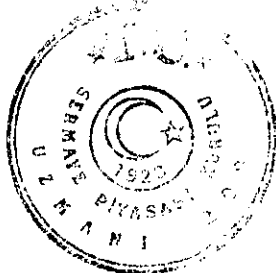
Fon satış başlangıç tarihinde bir adet B Grubu payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1 Amerikan Doları, bir adet A Grubu payın nominal fiyatı (birim pay değeri) ise bir önceki iş gününde TCMB tarafından belirlenen Amerikan Doları döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1 Amerikan Doları karşılığı TL'dir.

Takip eden günlerde fonun birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir. Fon birim pay değeri yukarıda belirlenen pay grupları çerçevesinde, bağlı olduğu pay grubuna göre Türk Lirası ve Amerikan Doları cinsinden hesaplanır ve ilan edilir.

B Grubu payların Amerikan Doları cinsinden değeri; ilgili gün için hesaplanan TL cinsi pay fiyatının TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan Doları döviz alış kuruna bölünmesi suretiyle tespit edilir.

TL ve Amerikan Doları ödenerek satın alınan fon paylarının fona iade edilmesi durumunda ödeme aynı para birimi cinsinden yapılır.

Katılma payı satın almak veya elden çıkarmak isteyen yatırımcılar, Kurucunun işbu izahnamenin 6.5'inci maddesinde ilan ettiği katılma payının alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak bu izahnamede belirtilmiş olan esaslara göre saptanan fiyat üzerinden, ilk alım işlemi için asgari 10.000 USD (muadili Türk Lirası) ve katları şeklinde, izleyen alım ve satımlar için ise asgari 1.000 USD (muadili Türk Lirası) ve katları şeklinde alım ve satımda bulunabilirler.



Fonun satış başlangıç tarihi 05/12/2019'dur.

Eski Şekil:

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcıların BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 14:00'e kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 14:00'den sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Pay Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Yeni Şekil:

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcıların BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:00'e kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:00'den sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Pay Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Eski Şekil:

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 14:00'e kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

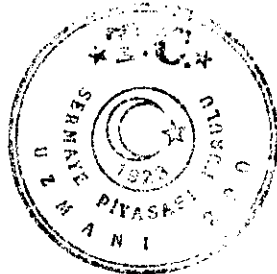
BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 14:00'ten sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Pay Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Yeni Şekil:

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:00'e kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.



BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:00'ten sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Pay Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Eski Şekil:

6.4.Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 14:00'e kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden dördüncü işlem gününde, iade talimatının BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 14:00'den sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden beşinci işlem gününde yatırımcılara ödenir.

Yeni Şekil:

6.4.Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:00'e kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden dördüncü işlem gününde, iade talimatının BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:00'den sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden beşinci işlem gününde yatırımcılara ödenir.

Eski Şekil:

6.6. Pay Grupları:

Fon katılma payları A Grubu ve B Grubu olarak iki gruba ayrılmıştır. A Grubu paylar, fiyatı Türk Lirası (TL) olarak ilan edilen ve Türk Lirası (TL) cinsinden ödeme yapılarak alınıp satılan payları; B Grubu paylar ise fiyatı Euro olarak ilan edilen ve Euro cinsinden ödeme yapılarak alınıp satılan payları ifade eder.

Pay grupları arasında geçiş yapılamaz. Türk Lirası (TL) veya Euro ödenerek satın alınan fon payının, fona iade edilmesi durumunda ödeme aynı para birimi cinsinden yapılır.

Pay gruplarına uygulanan yönetim ücreti oranında farklılık bulunmamaktadır.

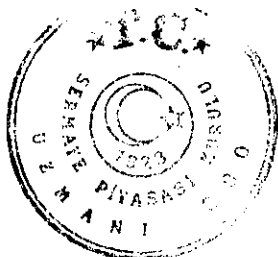
Yeni Şekil:

6.6. Pay Grupları:

Fon katılma payları A Grubu ve B Grubu olarak iki gruba ayrılmıştır. A Grubu paylar, fiyatı Türk Lirası (TL) olarak ilan edilen ve Türk Lirası (TL) cinsinden ödeme yapılarak alınıp satılan payları; B Grubu paylar ise fiyatı Amerikan Doları olarak ilan edilen ve Amerikan Doları cinsinden ödeme yapılarak alınıp satılan payları ifade eder.

Pay grupları arasında geçiş yapılamaz. Türk Lirası (TL) veya Amerikan Doları ödenerek satın alınan fon payının, fona iade edilmesi durumunda ödeme aynı para birimi cinsinden yapılır.

Pay gruplarına uygulanan yönetim ücreti oranında farklılık bulunmamaktadır.



Eski Şekil:

6.7. Performans Ücreti:

Kurucu, yönetim ücretinin yanı sıra aşağıdaki koşulların gerçekleşmesi halinde fon katılımcılarından farklı dönemlerde yaptıkları her bir yatırım için ayrı ayrı hesaplanmak kaydıyla, "Yönetici" adına "Performans Ücreti" tahsil eder. Performans ücreti tahsil edilmesi için dönemsel fon getirisinin pozitif olması ve fon getirisinin aynı dönemdeki "Eşik Değer" getirisini aşması gerekmektedir. Ek olarak, "Dönem" sonundaki Fon Pay Değer'inin, aşağıda anlatıldığı şekilde bulunacak "Yüksek İz" değerini aşması gerekmektedir.

Performans Dönemi: Yılın son değerleme günü veya yılın herhangi bir değerleme gününde Fon'dan çıkış yapan yatırımcılar için olan zaman dilimidir.

Performans Ücreti: Pay sahipleri için her birim pay için Fon Birim Pay fiyatında oluşan getirinin eşik değer ölçütü getirisini aşan kısmının %25'idir.

Eşik Değer: Nispi getirinin hesaplanmasında kullanılacak "kıstas".

Yüksek İz Değer: Alış tarihindeki fon birim pay değeri veya performans ücreti tahsil edilmiş ise performans ücreti tahsil edilen fon birim pay değeri

Nispi Getiri: Performans dönemi sonundaki fon birim pay değerinin yüksek iz değere göre getirisi belirlenir ve bu getiriden eşik değer çıkarılarak hesaplanan pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.

Bütün hesaplamalarda "İlk Giren İlk Çıkar" (FIFO) yöntemi uygulanır. Performans ücreti yatırımcı tarafından karşılanır. Performans ücretine hak kazanılması halinde yılın son değerleme gününü takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde, katılma payı sahiplerinin Fon'dan ayrılmasını beklemeksizin yatırımcının Kurucu nezdindeki cari hesabından veya ilave bir talep veya emir beklenmeksizin, performans ücreti hesaplamasına konu edilmiş son değerleme fiyatı kullanılarak fon katılma paylarının Fon'a iade edilmesi suretiyle katılımcılardan tahsil edilir. Performans ücreti, fondan çıkışlarda ise satım bedelinin ödenmesi esnasında tahsil edilir.

"Eşik Değer" ;

- B grubu paylar için fonun eşik değeri Euro bazında yıllık %5 mutlak getiri,
- A grubu paylar için Euro bazında hesaplanan yıllık %5'in dönem içindeki Euro/TL getirisini kullanılarak TL getiriye dönüştürülmesi ile bulunmaktadır.

Fon'a giriş tarihindeki fon birim fiyatı ile yılın son değerleme günündeki fon birim fiyatı arasındaki pozitif değişimin (ya da Fon'a giriş yaptığı takvim yılı içerisinde Fon'dan çıkış yapmak isteyen katılımcılardan, Fon'a giriş tarihindeki fon birim fiyatı ile Fon'dan çıkmak istedikleri değerleme günündeki fon birim fiyatı arasındaki pozitif değişimin) aynı dönemdeki eşik değerden fazla olması durumunda, aradaki farkın %25'inin fon pay sayısı ile çarpılması suretiyle hesaplanacak performans ücreti tahsil edilir.

Performans ücreti, her bir katılımcı için ve aynı katılımcının her bir farklı tarihte fon katılma payı alımını gerçekleştirdiği günden itibaren ayrı ayrı takip edilmeye başlanır. Yıl sonundaki değerleme günü ve/veya fondan çıkış tarihinde farklı giriş tarihleri için hesaplanan kar/zarar tutarları mahsup edilmeden birbirinden bağımsız olarak değerlendirilir.

Performans ücreti hesaplamasında "High Watermark" (Yüksek İz Değer) uygulanır. Buna göre, fon satın alış tarihindeki fon pay değeri aynı zamanda "Yüksek İz" değeri olarak kabul edilir. Performans ücreti hesaplama günündeki fon fiyatının (fon pay değerinin) "Yüksek İz" değerini aşması halinde performans



ücreti tahsil edilir. Yüksek İz Değer, performans ücreti alınan dönem itibarıyla performans ücretine esas birim pay başına toplam değer olarak yeniden belirlenir.

Eşik Değer Getirisi = B grubu paylar için fonun eşik değeri Euro bazında yıllık %5 mutlak getiri,

A grubu paylar için Euro bazında hesaplanan yıllık %5'in dönem içindeki Euro/TL getirisini kullanarak TL getiriye dönüştürülmesi ile bulunmaktadır.

İz Değeri (Fon) Getirisi= ((Dönem sonu fon birim pay fiyatı/Yüksek İz Değer)-1),

Performans ücreti hesaplama gününde fon getirisinin eşik değer getirisinin altında kalması halinde fon performans ücreti tahsil edilmez. Bu durumda, bir sonraki performans ücreti hesabı için baz oluşturacak Yüksek İz Değer bir önceki dönemdeki Yüksek İz Değer olarak esas alınır.

Örnek:

Dönem başında pay başı fon fiyatı: 1,0, Yüksek İz Değer: 1,0.

a) Yıl sonunda A grubu fon birim pay değerinde oluşan getiri %20, eşik değer %15 olmuştur. Yani, fon fiyatı 1,20, eşik değer 1,15 olmuştur. Bu durumda gelecek dönem için performans ücreti hesaplamalarında baz alınacak Yüksek İz Değer 1,20 olacaktır.

b) Yıl sonunda A grubu fon birim pay değerinde oluşan getiri %14 (fon fiyatı 1,14), eşik değer %15 (eşik değer 1,15) olmuş, fon getirisi eşik değer getirisinin altında kaldığından dönem sonunda performans ücreti tahsil edilmemiştir. Bu durumda bir sonraki dönem için performans ücreti hesaplamalarında baz alınacak Yüksek İz Değer 1,00 olarak devam edecektir.

c) Yıl sonunda A grubu fon birim pay değerinde oluşan getiri -3% (fon fiyatı 0.97), eşik değer %15 (eşik değer 1,15) olmuş, fon birim pay fiyatının Yüksek İz Değeri aşmaması ve fon getirisinin eşik değer getirisinin altında kalmasından dolayı dönem sonunda performans ücreti tahsil edilmemiştir. Bu durumda, bir sonraki dönem için performans ücreti hesaplamalarında baz alınacak Yüksek İz Değer 1,00 olarak devam edecektir.

Performans ücretinin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılacaktır:

$$(((\text{Fon birim pay değerinin getirisi} - \text{Eşik değerin getirisi}) * \%25) * \text{dönem başı fon birim pay değeri} * \text{pay miktarı})$$

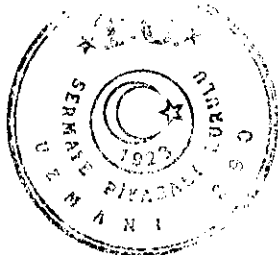
Farklı dönemlerde girişi yapılan her bir pay için ayrı ayrı hesaplanır.

Performans Ücreti Hesaplamasına İlişkin Örnek

A Grubu Paylar için,

Yatırımcı 01.06.2017 tarihinde Fon'a 1,00 TL birim fiyattan (fon pay değeri: 1,00 TL) 100.000 adet fon katılma payı satın almıştır. O tarihten yılın son değerleme günü olan 30.12.2017'ye kadar Fon'un getirisi %20 olmuştur (fon pay değeri 1,20 TL olmuştur). Aynı dönemdeki eşik değer ise Euro bazında hesaplanan yıllık %5'in dönem içindeki Euro/TL getirisini kullanarak TL getiriye dönüştürülmesi ile hesaplanan %15 olmuştur. Yatırımcı 01.06.2018 tarihinde Fon'dan çıkmıştır. Performans ücreti tahsilatının yapıldığı yılın son değerleme gününden fon çıkış tarihine kadarki dönemde fonun getirisi %25 (fon pay değeri: 1,5) eşik değer ise %15,0 olarak gerçekleşmiştir.

Fon alım tarihinde Yüksek İz Değer fon fiyatı olan 1,00 TL'dir. 30.12.2017 tarihi itibarıyla Fon fiyatı, Yüksek İz Değerini aştığı ve nispi getiri pozitif olduğu için performans ücreti tahsil edilmiştir. Pay



başına (%20 – %15) x %25 = % 1,25, toplam 1 x 100.000 pay x %1,25 olmak üzere 1.250 TL performans ücreti kesilmiştir. Bir sonraki dönem için Yüksek İz Değer 1,20 olmuştur. Yatırımcının Fon'dan çıkış yaptığı 01.06.2018 tarihinde Fon fiyatı, Yüksek İz Değerini aştığı ve nispi getiri olduğu için performans ücreti tahsil edilmiştir. Performans ücreti, (%25 – %15) x %25 x 100.000 x 1,2 formülü ile 3000 TL olmuştur.

B Grubu Paylar için;

Yatırımcı 01.06.2017 tarihinde 1,00 Euro birim fiyattan (fon pay değeri: 1,00 Euro) 100.000 adet fon katılma payı satın almıştır. 01.06.2018 tarihinde ise sahip olduğu 100.000 adet fon katılma payını Fon'a iade etmiştir. Performans ücreti tahsilatının yapıldığı yılın son değerleme gününden fon çıkış tarihine kadarki dönemde Fon'un getirisi %9,0 olmuştur (fon pay değeri 1,09 Euro olmuştur). Aynı dönemdeki Eşik Değer getirisi ise %5'tir. Performans ücreti hesaplama tarihindeki fon fiyatı, nispi getiri pozitif olduğu için Performans Ücreti tahsil edilmiştir.

Nispi Getiri Oranı : %9-%5 =%4,00

Pay başına Performans Ücreti Oranı : (%9,00 - %5,00) x %25 = %1

Performans Ücreti: 1,00 Euro x 100.000 pay x %1 = 1.000 Euro olarak yatırımcıdan Fon'dan çıkış anında nakit olarak tahsil edilmek suretiyle karşılanır.

Yeni Şekil:

6.7. Performans Ücreti:

Kurucu, yönetim ücretinin yanı sıra aşağıdaki koşulların gerçekleşmesi halinde fon katılımcılarından farklı dönemlerde yaptıkları her bir yatırım için ayrı ayrı hesaplanmak kaydıyla, "Yönetici" adına "Performans Ücreti" tahsil eder. Performans ücreti tahsil edilmesi için dönemsel fon getirisinin pozitif olması ve fon getirisinin aynı dönemdeki "Eşik Değer" getirisini aşması gerekmektedir. Ek olarak, "Dönem" sonundaki Fon Pay Değer'inin, aşağıda anlatıldığı şekilde bulunacak "Yüksek İz" değerini aşması gerekmektedir.

Performans Dönemi: Yılın son değerleme günü veya yılın herhangi bir değerleme gününde Fon'dan çıkış yapan yatırımcılar için olan zaman dilimidir.

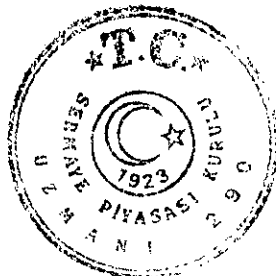
Performans Ücreti: Pay sahipleri için her birim pay için Fon Birim Pay fiyatında oluşan getirinin eşik değer ölçütü getirisini aşan kısmının %25'idir.

Eşik Değer: Nispi getirinin hesaplanmasında kullanılacak "kıstas".

Yüksek İz Değer: Alış tarihindeki fon birim pay değeri veya performans ücreti tahsil edilmiş ise performans ücreti tahsil edilen fon birim pay değeri

Nispi Getiri: Performans dönemi sonundaki fon birim pay değerinin yüksek iz değere göre getirisi belirlenir ve bu getiriden eşik değer çıkarılarak hesaplanan pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.

Bütün hesaplamalarda "İlk Giren İlk Çıkar" (FIFO) yöntemi uygulanır. Performans ücreti yatırımcı tarafından karşılanır. Performans ücretine hak kazanılması halinde yılın son değerleme gününü takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde, katılma payı sahiplerinin Fon'dan ayrılmasını beklemeksizin yatırımcının Kurucu nezdindeki cari hesabından veya ilave bir talep veya emir beklenmeksizin, performans ücreti hesaplamasına konu edilmiş son değerleme fiyatı kullanılarak fon katılma paylarının Fon'a iade edilmesi suretiyle



katılımcılardan tahsil edilir. Performans ücreti, fondan çıkışlarda ise satım bedelinin ödenmesi esnasında tahsil edilir.

“Eşik Değer” ;

- B grubu paylar için fonun eşik değeri Amerikan Doları bazında yıllık %5 mutlak getiri,
- A grubu paylar için Amerikan Doları bazında hesaplanan yıllık %5'in dönem içindeki Amerikan Doları/TL getirisini kullanılarak TL getiriye dönüştürülmesi ile bulunmaktadır.

Fon'a giriş tarihindeki fon birim fiyatı ile yılın son değerleme günündeki fon birim fiyatı arasındaki pozitif değişimin (ya da Fon'a giriş yaptığı takvim yılı içerisinde Fon'dan çıkış yapmak isteyen katılımcılardan, Fon'a giriş tarihindeki fon birim fiyatı ile Fon'dan çıkmak istedikleri değerleme günündeki fon birim fiyatı arasındaki pozitif değişimin) aynı dönemdeki eşik değerden fazla olması durumunda, aradaki farkın %25'inin fon pay sayısı ile çarpılması suretiyle hesaplanacak performans ücreti tahsil edilir.

Performans ücreti, her bir katılımcı için ve aynı katılımcının her bir farklı tarihte fon katılma payı alımını gerçekleştirdiği günden itibaren ayrı ayrı takip edilmeye başlanır. Yıl sonundaki değerleme günü ve/veya fondan çıkış tarihinde farklı giriş tarihleri için hesaplanan kar/zarar tutarları mahsup edilmeden birbirinden bağımsız olarak değerlendirilir.

Performans ücreti hesaplamasında “High Watermark” (Yüksek İz Değer) uygulanır. Buna göre, fon satın alış tarihindeki fon pay değeri aynı zamanda “Yüksek İz” değeri olarak kabul edilir. Performans ücreti hesaplama günündeki fon fiyatının (fon pay değerinin) “Yüksek İz” değerini aşması halinde performans ücreti tahsil edilir. Yüksek İz Değer, performans ücreti alınan dönem itibarıyla performans ücretine esas birim pay başına toplam değer olarak yeniden belirlenir.

Eşik Değer Getirisi = B grubu paylar için fonun eşik değeri Amerikan Doları bazında yıllık %5 mutlak getiri,

A grubu paylar için Amerikan Doları bazında hesaplanan yıllık %5'in dönem içindeki Amerikan Doları/TL getirisini kullanılarak TL getiriye dönüştürülmesi ile bulunmaktadır.

İz Değeri (Fon) Getirisi= ((Dönem sonu fon birim pay fiyatı/Yüksek İz Değer)-1),

Performans ücreti hesaplama gününde fon getirisinin eşik değer getirisinin altında kalması halinde fon performans ücreti tahsil edilmez. Bu durumda, bir sonraki performans ücreti hesabı için baz oluşturacak Yüksek İz Değer bir önceki dönemdeki Yüksek İz Değer olarak esas alınır.

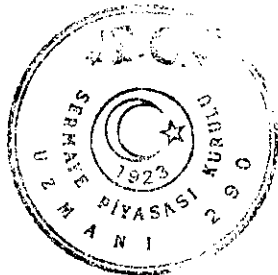
Örnek:

Dönem başında pay başı fon fiyatı: 1,0, Yüksek İz Değer: 1,0.

a) Yıl sonunda A grubu fon birim pay değerinde oluşan getiri %20, eşik değer %15 olmuştur. Yani, fon fiyatı 1,20, eşik değer 1,15 olmuştur. Bu durumda gelecek dönem için performans ücreti hesaplamalarında baz alınacak Yüksek İz Değer 1,20 olacaktır.

b) Yıl sonunda A grubu fon birim pay değerinde oluşan getiri %14 (fon fiyatı 1,14), eşik değer %15 (eşik değer 1,15) olmuş, fon getirisi eşik değer getirisinin altında kaldığından dönem sonunda performans ücreti tahsil edilmemiştir. Bu durumda bir sonraki dönem için performans ücreti hesaplamalarında baz alınacak Yüksek İz Değer 1,00 olarak devam edecektir.

c) Yıl sonunda A grubu fon birim pay değerinde oluşan getiri -3% (fon fiyatı 0,97), eşik değer %15 (eşik değer 1,15) olmuş, fon birim pay fiyatının Yüksek İz Değeri aşmaması ve fon getirisinin eşik değer



getirisinin altında kalmasından dolayı dönem sonunda performans ücreti tahsil edilmemiştir. Bu durumda, bir sonraki dönem için performans ücreti hesaplamalarında baz alınacak Yüksek İz Değer 1,00 olarak devam edecektir.

Performans ücretinin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılacaktır:

$$[((\text{Fon birim pay değerinin getirisi} - \text{Eşik değer getirisi}) * \%25) * \text{dönem başı fon birim pay değeri} * \text{pay miktarı}]$$

Farklı dönemlerde girişi yapılan her bir pay için ayrı ayrı hesaplanır.

Performans Ücreti Hesaplamasına İlişkin Örnek

A Grubu Paylar için,

Yatırımcı 01.06.2017 tarihinde Fon'a 1,00 TL birim fiyattan (fon pay değeri: 1,00 TL) 100.000 adet fon katılma payı satın almıştır. O tarihten yılın son değerleme günü olan 30.12.2017'ye kadar Fon'un getirisi %20 olmuştur (fon pay değeri 1,20 TL olmuştur). Aynı dönemdeki eşik değer ise Amerikan Doları bazında hesaplanan yıllık %5'in dönem içindeki Amerikan Doları/TL getirisini kullanılarak TL getiriye dönüştürülmesi ile hesaplanan %15 olmuştur. Yatırımcı 01.06.2018 tarihinde Fon'dan çıkmıştır. Performans ücreti tahsilatının yapıldığı yılın son değerleme gününden fon çıkış tarihine kadarki dönemde fonun getirisi %25 (fon pay değeri: 1,5) eşik değer ise %15,0 olarak gerçekleşmiştir.

Fon alım tarihinde Yüksek İz Değer fon fiyatı olan 1,00 TL'dir. 30.12.2017 tarihi itibarıyla Fon fiyatı, Yüksek İz Değerini aştığı ve nispi getiri pozitif olduğu için performans ücreti tahsil edilmiştir. Pay başına $(\%20 - \%15) \times \%25 = \%1,25$, toplam $1 \times 100.000 \text{ pay} \times \%1,25$ olmak üzere 1.250 TL performans ücreti kesilmiştir. Bir sonraki dönem için Yüksek İz Değer 1,20 olmuştur. Yatırımcının Fon'dan çıkış yaptığı 01.06.2018 tarihinde Fon fiyatı, Yüksek İz Değerini aştığı ve nispi getiri olduğu için performans ücreti tahsil edilmiştir. Performans ücreti, $(\%25 - \%15) \times \%25 \times 100.000 \times 1,2$ formülü ile 3000 TL olmuştur.

B Grubu Paylar için;

Yatırımcı 01.06.2017 tarihinde 1,00 Amerikan Doları birim fiyattan (fon pay değeri: 1,00 Amerikan Doları) 100.000 adet fon katılma payı satın almıştır. 01.06.2018 tarihinde ise sahip olduğu 100.000 adet fon katılma payını Fon'a iade etmiştir. Performans ücreti tahsilatının yapıldığı yılın son değerleme gününden fon çıkış tarihine kadarki dönemde Fon'un getirisi %9,0 olmuştur (fon pay değeri 1,09 Amerikan Doları olmuştur). Aynı dönemdeki Eşik Değer getirisi ise %5'tir. Performans ücreti hesaplama tarihindeki fon fiyatı, nispi getiri pozitif olduğu için Performans Ücreti tahsil edilmiştir.

Nispi Getiri Oranı : $\%9 - \%5 = \%4,00$

Pay başına Performans Ücreti Oranı : $(\%9,00 - \%5,00) \times \%25 = \%1$

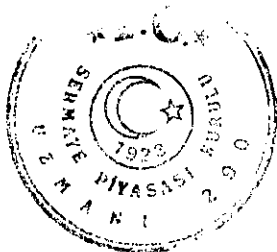
Performans Ücreti: $1,00 \text{ Amerikan Doları} \times 100.000 \text{ pay} \times \%1 = 1.000 \text{ Amerikan Doları}$ olarak yatırımcıdan Fon'dan çıkış anında nakit olarak tahsil edilmek suretiyle karşılanır.

Eski Şekil:

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,



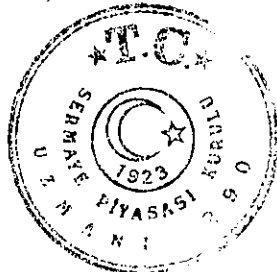
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 3) Faizsiz finansman giderleri,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),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

Yeni Şekil:

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) Faizsiz finansman giderleri,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) Eşik değer giderleri,
- 11) KAP giderleri,



- 12) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 13) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 14) Tüzel Kurum Kimlik Kodu (LEI Number) giderleri,
- 15) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

Eski Şekil:

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

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

- 1) Pay komisyonu: On binde 5
- 2) Yurt Dışı Pay Senedi Piyasası İşlemleri Komisyonu: Yabancı ortaklık payları için tarifeler yatırım yapılan ülkeye göre aşağıda yer alan aralıklarda değişmektedir. - Yabancı Pay Senedi alım satım Komisyonu: %0,50 - %1,00
- 3) Kıymetli Maden Piyasası İşlemleri Komisyonu : %0,05-%0,20

Yeni Şekil:

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

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

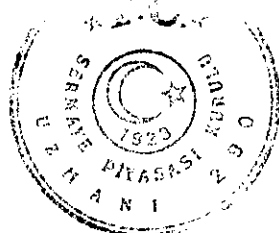
- 1) Pay komisyonu: Binde 1'e kadar + BSMV
- 2) Kıymetli Maden Piyasası İşlemleri Komisyonu : Binde 2'ye kadar + BSMV
- 3) Kira Sertifikası Komisyonu: Binde 1'e kadar + BSMV
- 4) VİOP İşlemleri Komisyonu: Binde 1'e kadar + BSMV
- 5) Yurt dışı pay komisyonu: Binde 3'e kadar + BSMV

Diğer sermaye piyasası araçları için işlem yapılan aracı kuruma göre belirlenen tarifeler uygulanır ve sözkonusu komisyon oranları KAP'ta açıklanır.

Eski Şekil:

7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

A) Fon'dan karşılanan giderler	%
Yönetim ücreti (yıllık)	2
Saklama ücreti (günlük)	0,035
Diğer giderler (Tahmini yıllık)	2
B) Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve	



komisyonlar
Performans ücreti oranı %25

Yeni Şekil:

7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

C) Fon'dan karşılanan giderler	%
Yönetim ücreti (yıllık)	2
Saklama ücreti (yıllık)	0,08
Diğer giderler (Tahmini yıllık)	2
D) Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve komisyonlar	
Performans ücreti oranı %25	

Eski Şekil:

8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

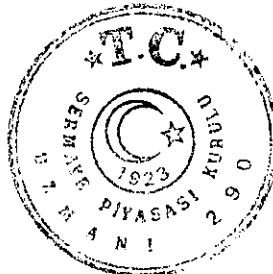
Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesinde %10 oranında gelir vergisi tevkifatı uygulanır. KVK'nın ikinci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran 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 Bakanlığına belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.¹

Öte yandan Euro üzerinden alım satımı gerçekleştirilen B Grubu katılma paylarının döviz cinsinden ana para kur farkı gelirlerinin vergilendirilmesinde Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ilgili düzenlemeleri dikkate alınır.

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. Ticari 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 daimi 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 daimi temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri

¹ Ayrıntılı bilgi için bkz. www.gib.gov.tr



tamamı geçici 67 nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

Yeni Şekil:

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 iadesinde %10 oranında gelir vergisi tevkifatı uygulanır. 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.²

Öte yandan Amerikan Doları üzerinden alım satımı gerçekleştirilen B Grubu katılma paylarının döviz cinsinden ana para kur farkı gelirlerinin vergilendirilmesinde Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ilgili düzenlemeleri dikkate alınır.

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. Ticari 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.



² Ayrıntılı bilgi için bkz. www.gib.gov.tr