



T.C.
Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı
Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı

Sayı :E-12233903-305.01.01-13113

21.12.2020

Konu :Fon Dönüşüm ve İzahname Değişikliği Talebiniz Hk.

PERFORM PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
19 Mayıs Mah. Dr. İsmet Öztürk Sok. No:3/63 Elit Rezidans
Şişli/İSTANBUL

İlgi : 15.10.2020 tarihli ve 53 sayılı yazınız.

İlgi'de kayıtlı yazınız ile Şirketinizin kurucusu olduğu Perform Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Perform Portföy Serbest (Döviz) Fon'un (Fon) Perform Portföy Üçüncü Serbest Fon'a dönüşümüne izin verilmesi ve dönüşüme ilişkin izahname tadil metninin onaylanması talebiyle Kurulumuza başvurulmuştur. 14.12.2020 tarihli e-postanız ile ise izahname tadil metninin nihai hali Kurulumuza iletilmiştir.

Söz konusu talebinizin değerlendirildiği Kurulumuz Karar Organı'nın 17.12.2020 tarih ve 77/1557 sayılı toplantısında; Şirketinizin kurucusu olduğu Perform Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Perform Portföy Serbest (Döviz) Fon'un Perform Portföy Üçüncü Serbest Fon'a dönüşümüne izin verilmesi ve dönüşüme ilişkin izahname tadil metninin onaylanması talebinizin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

Bu çerçevede, Fon'un dönüşümüne ilişkin Kurulumuzca onaylı izahname tadil metni Ek'te ileilmektedir. Mevcut durumda Fon'un tedavülde katılma payı bulunmadığı dikkate alınarak, söz konusu değişikliklerin gerçekleştirilebilmesi için sırasıyla;

- a) İzahname tadil metninde yer alan tarih ve sayı hanelerinin doldurulması,
- b) Ek'te gönderilen onaylı izahname tadil metninin, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) ve Şirketinizin resmi internet sitesinde yayımlanması,
- c) İzahname tadil metninin nerede yayımlandığı hususunun ticaret siciline tescil ettirilmesi ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde (TTSG) ilan edilmesi ve TTSG ilanının bir örneğinin ilanı takip eden 6 iş günü içinde Kurulumuza gönderilmesi,

ç) Söz konusu değişikliklerden kaynaklanan düzeltmelerin yapıldığı güncel izahnamenin kelime aramaya imkan verecek şekilde PDF formatında tam bir metin olarak KAP'ta ilan edilmesi,

- d) Güncel izahnamenin imzalı ve kaşeli bir şekilde Kurulumuza iletilmesi gerekmektedir.

Bilgi edinilmesini ve gereğini rica ederim.

Onur ATILLA
Daire Başkanı

Ek: Onaylı İzahname Tadil Metni

Bu belge güvenli elektronik imza ile imzalanmıştır.

Belge Doğrulama Kodu: DSFEF619-B045-4FE6-B204-30054F98AF89

Belge Doğrulama Adresi: <https://dogrulama.spk.gov.tr>

Mustafa Kemal Mahallesi, Dumlupınar Bulvarı (Eskişehir Yolu) No 156 06530 Çankaya/ANKARA,
Tel: (312) 2929090, Faks: (312) 2929000,
İstanbul Temsilcilik: Harbiye Mah. Askeri Ocağı Cad. No 6 Suzer Plaza 34367 Şişli / İSTANBUL,
Tel: (212) 334 55 00, Faks: (212) 334 56 00
e-posta: iletisim@spk.gov.tr, İnternet Adresi: <http://www.spk.gov.tr>
Kep Adresi: spk@hadi.kep.tr

Bilgi için: Filiz AKDAŞ
Başuzman
Telefon No: (312) 292 8952

**PERFORM PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
PERFORM PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 21/12/2020 tarih ve 12233903-305.01.01-13113 sayılı izin doğrultusunda Perform Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu Perform Portföy Serbest (Döviz) Fon'un unvanının ve yatırım stratejisinin değiştirilmesi suretiyle Perform Portföy Üçüncü Serbest Fon'a dönüştürülmesi amacıyla fon izahnamesinin giriş ve kısaltmalar bölümü ile "1.1.", "1.2.1.", "1.6.", "2.3.", "2.4.", "2.5.", "2.8.", "3.4.", "3.5.", "5.2.", "5.5.", "5.6." maddeleri, "VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI" bölümünün giriş paragrafları ve "6.1.", "6.3.", "6.4.", "7.1.1.", "7.1.2.", "7.1.5.", "8.2.", "9.7." maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiş, "6.6." maddesi çıkarılmış ve "2.11.", "2.12.", "3.7." maddeleri eklenmiştir:

ESKİ ŞEKİL

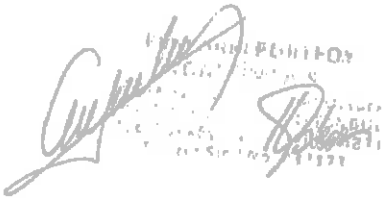
**PERFORM PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
PERFORM PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON'UN
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN
İZAHNAME**

Perform Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 03.08.2015 tarihinde İstanbul İli Ticaret Sicili Memurluğu'na 837173 sicil numarası altında kaydedilerek 07.08.2015 tarih ve 8879 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Perform Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Perform Portföy Serbest (Döviz) Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 01/11/2016 tarihinde onaylanmıştır.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

İhraç edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, Kurucu Perform Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.performportfoy.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr)





yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususu 11/11/2016 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilmiş ve 17/11/2016 tarihinde TTSG'de ilan edilmiştir.

Ayrıca bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir.

YENİ ŞEKİL

PERFORM PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI PERFORM PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST FON'UN KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME

Perform Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 03.08.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 837173 sicil numarası altında kaydedilerek 07.08.2015 tarih ve 8879 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Perform Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Perform Portföy Serbest (Döviz) Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 01/11/2016 tarihinde onaylanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun tarih ve sayılı yazısı ile Fon'un, Perform Portföy Üçüncü Serbest Fon'a dönüştürülmesine izin verilmiştir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

İhraç edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, Kurucu Perform Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.performportfoy.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır.

Ayrıca bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir.



ESKİ ŞEKİL

KISALTMALAR

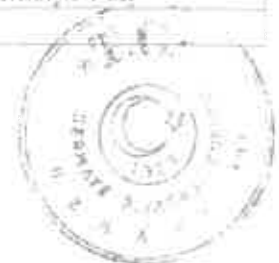
Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Perform Portföy Serbest (Döviz) Fon
Şemsiye Fon	Perform Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Perform Portföy Yönetimi A.Ş.
Kural	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Türkiye İş Bankası A.Ş.
PYS Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu
TMS/FRS	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	Perform Portföy Yönetimi A.Ş.

YENİ ŞEKİL

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Perform Portföy Üçüncü Serbest Fon
Şemsiye Fon	Perform Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu


YERİNE KURULUŞ BAŞKANININ
YERİNE KURULUŞ BAŞKANININ



KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Perform Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Türkiye İş Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmetine Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takashank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu
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	Perform Portföy Yönetimi A.Ş.

ESKİ ŞEKİL

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	Perform Portföy Serbest (Döviz) Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Perform Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Serbest Şemsiye Fon
Süresi:	Süresizdir.

YENİ ŞEKİL

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	Perform Portföy Üçüncü Serbest Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Perform Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Serbest Şemsiye Fon
Süresi:	Süresizdir.

[Handwritten signature]



ESKİ ŞEKİL

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Perform Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi İeri	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 09.07.2015 No: PYS/PY-31/591
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 17.07.2014 No: 22/709

PYS Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 13.11.2012. tarih ve PYS.PY.48/1231 sayılı Portföy Yöneticiliği yetki belgesi iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 09.07.2015 tarih ve PYS/PY.31/591 sayılı Portföy Yöneticiliği yetki belgesi verilmiştir.

YENİ ŞEKİL

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Perform Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 26.01.2017 No: PYS/PY.31-YD.18/591-124
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 17.07.2014 No: 22/709

PYS Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 13.11.2012. tarih ve PYS.PY.48/1231 sayılı Portföy Yöneticiliği yetki belgesi iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 26.01.2017 tarih ve PYS/PY.31-YD.18/ 591-124 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi verilmiştir.



ESKİ ŞEKİL

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	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İç kontrol sistemi	Perform Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Teftiş birimi	Perform Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Birleşik Ekol Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

YENİ ŞEKİL

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	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İç kontrol sistemi	Perform Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Teftiş birimi	Perform Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	Perform Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Yeditepe Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

ESKİ ŞEKİL

2.3. Fonun Yatırım Stratejisi: Fon, Toplam değerinin en az %80'i oranında Amerikan Doları (USD) cinsinden, azami %20'ye kadar Türk Lirası (TL) ve diğer yabancı para birimi cinsinden Türk özel sektör ve Kamu Eurobondları ile bunlara dayalı sertifikalara, yapılandırılmış ürünlere ve riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev ürünlere yatırım yaparak döviz bazında getiri elde etmeyi amaçlar. Fon, getiri yaratmak amaçlı kaldıraçlı olarak bu yatırımları

Yeditepe Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Mühür
Tarih: 15.05.2017



yapabilir. Kaldıraç kullanımı fonun volatilitésini arttırabilir ancak risk düzeyinin bu izahnamede yer alan sınırlar içinde kalmasına dikkat edilir. Fon yapılan işlemler ile ilgili olarak varlıklarını teminat gösterebilir.

Fon portföyüne dahil edilen yabancı ihraççıların ihraç ettiği para ve sermaye piyasası araçları, fon toplam değerinin azami %75'i kadar olabilir.

Fon'un yatırım stratejisi aşağıdaki unsurları da içerebilir.

Sabit ve Değişken getirili borçlanma araçları: Fon portföyüne, repo, ters repo, Takasbank para piyasası işlemleri, TL ve/veya döviz cinsi mevduat, devlet iç borçlanma araçları, Türkiye'de mukim şirketler tarafından TL veya diğer para birimlerinde ihraç edilen borçlanma araçları, kamu ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile varlığa dayalı menkul kıymetler portföye dahil edilebilir. Fon yukarıda belirtilen stratejilerle elde edilen getiriyi arttırmak için borçlanabilir ve türev ürünler kullanabilir.

Fon varlıklarının piyasa şartlarından kaynaklanan zaruri durumlarda ve süreklilik arz etmeyecek şekilde mevduat hesaplarında değerlendirilmesi söz konusu olabilecektir.

YENİ ŞEKİL

2.3. Yatırım stratejisinin hedefi, önceden belirlenmiş ve düzenli olarak takip edilen risk ile en yüksek mutlak getiriyi elde etmektir. Bu hedefe erişebilmek için izlenecek temel yöntem, öngörülen piyasa doğrultusunda geliştirilecek olan yönlü (market directional) ve/veya mutlak getirili (non-directional, arbitraj) stratejilerdir. Yatırım yapılan varlıklarda uzun veya kısa pozisyon alınabilir. Dolayısıyla, belirli dönemlerde yatırım performansı, piyasanın genel performansından ayrışabilir.

Yatırım yapılacak varlıklarda top-down (makro analizden mikro analize geçiş) ve bottom-up (mikro analizden makro analize geçiş) yatırım stratejileri uygulanır. Öncelikli olarak global ekonomik durum ve Türkiye ekonomisi hakkındaki görüşleri doğrultusunda genel bir piyasa görüşü oluşturulur. Bu öngörü doğrultusunda, kısa ve orta/uzun vadeli yatırım stratejileri uygulanır. Makro-mikro analizlerde, ekonomik büyüme, enflasyon oranları, cari işlemler dengesi, yurtdışından portföy ve direkt sermaye girişleri, döviz piyasası gelişmeleri, vb. ekonomik göstergeler dikkate alınarak yatırım yapılacak varlık dağılımı belirlenir. Mikrodan makroya geçen analizlerde ise öncelik, menkul kıymet seçimindedir. Bu çalışmaların ardından temel ekonomik ve finansal analizler ile portföy dağılımı ve menkul kıymet seçimi gerçekleştirilir. Özellikle menkul kıymet seçiminde zamanlama açısından teknik analizden de faydalanılmaktadır.

Fon'un yatırım stratejisi aşağıdaki unsurları içerebilir.

Sabit ve Değişken getirili borçlanma araçları: Fon portföyüne, repo, ters repo, Takasbank Para Piyasası İşlemleri, TL ve/veya döviz cinsi mevduat, devlet iç borçlanma araçları, Türkiye'de mukim şirketler tarafından TL veya diğer para birimlerinde ihraç edilen borçlanma araçları, kamu ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile varlığa dayalı menkul kıymetler, varantlar, sertifikalar ve söz konusu varlıklara ve/veya söz konusu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere dayalı swap işlemleri/sözleşmeleri dahil vadeli işlemler ve/veya opsiyon sözleşmeleri ve yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılabilir.

Uzun-Kısa Döviz pozisyonları: Fon, belirli bir para birimi cinsinden getirisini korumak için, ve/veya ülkeler arası makroekonomik faktörlerin ışığında döviz, vadeli işlemler ve/veya Tezgaah Üstü Piyasalarda (Over The Counter-OTC) vadeli işlemler (forward ve futures) yaparak kaldıraçlı pozisyonlar alabilir.



Hisse stratejileri: Fon, temel ekonomik ve finansal analizler gerçekleştirerek Borsa İstanbul'da belirli bir yönde pozisyon alabilir. Ayrıca zamanlama açısından teknik analizden de yararlanılabilir. Yönetici, pay senetleri üzerinde işlem yapmak yerine VİOP'da işlem gören endeks veya pay senedi üzerine vadeli kontratlar ile de uzun/kısa pozisyon alabilir. Borsa İstanbul'da işlem gören pay senetleri üzerine yazılan opsiyon sözleşmeleri de risk/getiri tercihinine bağlı olarak fon portföyüne dahil edilebilir.

Ayrıca fon, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına, BİAŞ'ta işlem gören ortaklık pay senetlerinin yanı sıra Amerikan Birleşik Devletleri, Japonya, Birleşik Krallık, Avrupa Birliği ve B.R.I.C. (Brezilya, Rusya, Hindistan, Çin) üyesi ülkelerin borsalarına kote edilmiş yabancı ortaklık paylarına, kira sertifikalarına, yatırım fonlarına, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. Fon yurtiçinde ve/veya yurtdışında kurulmuş borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, gayrimenkul yatırım ortaklığı, menkul kıymet yatırım ortaklığı paylarına yatırım yapabilir. Ayrıca yabancı borsalarda kote olmuş Borsa Yatırım Fonlarına (ETF), endekslere ve bunlar üzerine yazılmış türev araçlara yatırım yapılabilir. Yabancı kurumların OTC piyasada işlem gören ürünlerine ve bunlar üzerine yazılmış opsiyonlara yatırım yapılabilir.

Fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının değeri fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Ayrıca, fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz.

Fon yukarıda belirtilen stratejilerle elde edilen getiriyi artırmak için borçlanabilir ve türev ürünler kullanabilir.

ESKİ ŞEKİL

2.4. Fonun eşik değeri

A Grubu paylar için: $\%100 \cdot \text{BIST KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksi} \cdot \text{TCMB USD alış Kuru}$

B Grubu paylar için: $\%100 \cdot \text{BIST KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksi}$ dir.

YENİ ŞEKİL

2.4. Fonun eşik değeri %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

Yatırım stratejisinin sürekli değişmesi, çoklu varlık gruplarına yatırım yapılması veya mutlak getiri hedeflenmesi sebepleri ile eşik değer kullanılmaktadır. Eşik değer portföyde yer alan varlıklardan bağımsız olarak mevduat getirisi olarak belirlenmiştir.

ESKİ ŞEKİL

2.5. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne, yatırım stratejisine uygun olacak şekilde özel sektör/kamu borçlanma araçları, altın ve diğer kıymetli madenler, faiz, döviz/kur ve finansal endekslere dayalı türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), swap



sözleşmeleri, saklı türev araçlar, yapılandırılmış borçlanma araçları, varantlar ve sertifikalar dahil edilebilir. Fon ileri valörlü borçlanma araçları işlemleri ve ileri valörlü altın işlemlerine taraf olabilir. Türev araç işlemleri hem organize piyasalar hem de tezgahüstü piyasalarda yapılabilecektir.

YENİ ŞEKİL

2.5. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla yatırım stratejisine uygun olacak şekilde türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) dahil edilebilir.

Ortaklık payları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, altın ve diğer kıymetli madenler, faiz, döviz, kur, emtia ve finansal endekslere dayalı türev araçlara, varantlara ve sertifikalara yatırım yapılabilir.

ESKİ ŞEKİL

2.8. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarının tanıtıcı genel bilgileri:

Fon Portföyüne yapılandırılmış yatırım aracı kapsamında kabul edilen, yatırım stratejisi ile uyumlu olmak üzere bağlı bulundukları otoritelerce ihraca yetkili kılınmış yabancı banka ve aracı kurumlar tarafından çıkarılan, yetkili saklama kuruluşlarında saklanabilen sertifikalar dahil edilebilir. Sertifikaların getiri ve riskleri dayanak varlıklarına paralel olmakla birlikte ihraççı riski de taşımaktadırlar.

Fon portföyüne derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları alınabilir. Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditeye sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

YENİ ŞEKİL

2.8. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarının tanıtıcı genel bilgileri:

Fon portföyüne Amerikan Birleşik Devletleri, Japonya, Birleşik Krallık, Avrupa Birliği ve B.R.I.C. (Brezilya, Rusya, Hindistan, Çin) üyesi ülkelerin horsalarına kote edilmiş yabancı ortaklık payları alınabilir.

Fon portföyüne derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları alınabilir. Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri



çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditeye sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

EKLENEN MADDE:

2.11. Fon Portföyüne yapılandırılmış yatırım aracı kapsamında kabul edilen, yatırım stratejisi ile uyumlu olmak üzere bağlı bulundukları otoritelerce ihraca yetkili kılınmış yabancı banka ve aracı kurumlar tarafından çıkarılan, yetkili saklama kuruluşlarında saklanabilen sertifikalar dahil edilebilir. Sertifikaların getiri ve riskleri dayamak varlıklarına paralel olmakla birlikte ihraççı riski de taşımaktadırlar.

EKLENEN MADDE:

2.12. Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemlere dair azami bir sınırlama getirilmemiş olup, Tebliğ'in 4'üncü maddesinin ikinci fıkrasında yer alan tüm enstrümanlara yatırım yapılabilecektir.

ESKİ ŞEKİL

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde Mutlak Riske Maruz Değer (Mutlak RMD) yöntemi kullanılacaktır. Fonun mutlak riske maruz değeri fon toplam değerinin %25'ini aşamaz. (Fonun mutlak RMD'sine ilişkin günlük limit, karekök kuralı uygulaması suretiyle %5,5'tir.)

RMD, belirli güven aralığında ve ölçüm süresi içinde bir fon portföyünün kaybedebileceği maksimum değeri ifade etmektedir. RMD, piyasa fiyatlarındaki hareketler nedeniyle edilecek zarar limitini değil, belirli varsayımlar altındaki muhtemel zarar limitini göstermektedir. Riske Maruz Değer: günlük olarak, tek taraflı %99 güven aralığında, tarihsel gözlem yöntemi, 20 iş günü elde tutma süresi ve en az 1 yıllık (250 iş günü) gözlem süresi kullanılarak hesaplanır.

YENİ ŞEKİL

3.4.Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde Mutlak Riske Maruz Değer (Mutlak RMD) yöntemi kullanılacaktır.

RMD, belirli güven aralığında ve ölçüm süresi içinde bir fon portföyünün kaybedebileceği maksimum değeri ifade etmektedir. RMD, piyasa fiyatlarındaki hareketler nedeniyle edilecek zarar limitini değil, belirli varsayımlar altındaki muhtemel zarar limitini göstermektedir. Riske Maruz Değer: günlük olarak, tek taraflı %99 güven aralığında, tarihsel gözlem yöntemi, 20 iş günü elde tutma süresi ve en az 1 yıllık (250 iş günü) gözlem süresi kullanılarak hesaplanır.

REHBER GÖRÜŞÜ
Tarih: 11.05.2017
İmza: [İmza]



ESKİ ŞEKİL

3.5. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına "kaldıraç" denir. Fonun kaldıraç limiti % 400'dür.

YENİ ŞEKİL

3.5. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak ~~araç~~ bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına "kaldıraç" denir. **Fonun kaldıraç limiti % 500'dür.**

EKLENEN MADDE:

3.7. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin pozisyon hesaplamasında Rehber kapsamında belirtilen esaslar uygulanır.

ESKİ ŞEKİL

5.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her ayın son iş günü sonu itibariyle Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve hem Türk Lirası (TL) hem de Amerikan Doları (USD) cinsinden katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir. A Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri TL cinsinden, B grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ABD 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 (USD) döviz alış kuru esas alınır. Yurt içi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda en son ilan edilen kur üzerinden hesaplama yapılır.

YENİ ŞEKİL

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.

ESKİ ŞEKİL

5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

- T.C. Merkez Bankasının (TCMB) ilan ettiği para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı para ve sermaye araçları, TCMB tarafından ilgili para birimi için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir. TCMB'nin ilan etmediği kur bilgileri için Bloomberg'in ilgili sayfalarında saat 16:45'de alınan döviz alış fiyatları kullanılır; bu tür durumlarda değerlemede kullanılan kur bilgisini tevsik edici belgeler Kurucu nezdinde muhafaza edilir.
- Eurobond ve Yabancı Kira Sertifikalarına ilişkin değerlendirme :
Eurobondların ve Yabancı kira sertifikalarının değerlendirilmesinde, Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSI 16:15 – 16:45 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat), fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon faizinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama tam iş günü olmayan günlerde, TSI 12:00 – 12:30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Alış yada satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.
- Yabancı Ortaklık Payları ve Yabancı Borsa Yatırım Fonlarına ilişkin değerlendirme :
Yurtdışı borsalardan alınan kıymetler için değerlendirilmede, Bloomberg ekranlarından alınan borsa kapanış fiyatları kullanılacaktır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki borsa kapanış fiyatı kullanılacaktır.
- Yabancı Tahvillere ilişkin değerlendirme :
Yabancı tahviller, Reuters veri dağıtım ekranlarının TSI 16:15-16:45 arasında alınan ağırlıklı ortalama fiyatlarına, fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon faizinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama tam iş günü olmayan günlerde, TSI 12:00 – 12:30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Alış yada satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlendirilmede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.
- Borsa dışı Türev Araç Sözleşmelerine ilişkin değerlendirme:
Portföye alınması aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlendirilmesinde güncel fiyat kullanılır.
Borsa dışında yapılan opsiyon sözleşmesinin, fon fiyat açıklama dönemlerinde karşı tarafından alınan fiyatın doğrulanması Kurucu nezdindeki bağımsız Risk Yönetim Birimi tarafından varsa güncel piyasa fiyatının değerlendirilmede esas alınması



suretiyle, güncel piyasa fiyatı yoksa genel kabul görmüş Black&Scholes yöntemi ile veya bu yöntem yeterli görülmezse Monte Carlo simülasyonu ile teorik fiyat hesaplanarak gerçekleştirilmektedir.

Doğrulama sonucu ulaşılan fiyat ile karşı tarafın verdiği fiyat arasında oluşması muhtemel farkın kabul edilebilir seviyesi, risk Yönetim Birimi tarafından hesaplanan teorik fiyatın %20'si olarak belirlenmiştir.

Muhtemel farkın kabul edilebilir seviyesi olan %20 seviyesini aşması halinde, fiyat iyileştirilmesi için yeniden karşı kuruma başvurulur. Karşı kurumdan alınan fiyat iyileştirmesine rağmen fark kabul edilebilir seviyenin üzerinde olmaya devam ederse karşı kurumun kullandığı hesaplama parametrelerinin açıklanması talep edilir. Karşı kurumdan alınan son fiyatın da belirlenen limitin dışında olması durumunda Yönetim Kurulunun yazılı ve gerekçeli karar ile alınan son fiyat üzerinden işlem gerçekleştirilir.

Forward işlemler:

Tezgahestü piyasalarda yapılan forward işlemi güncel piyasa fiyatının değerlemede esas alınması suretiyle, güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ise dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat üzerinden değerlendirilecektir. Kurucu risk yönetim birimi tarafından hesaplanan teorik fiyat. Finansal Raporlama Tebliği'nin 9.maddesinde yer alan esaslara göre bulunan dayanak varlık spot değerleri, değerlendirme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısı ve ilgili para birimlerinin piyasa faiz oranları kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Swap işlemler:

Tezgahestü piyasalarda yapılan swap işlemleri nitelik açısından pek çok farklı form altında yapılabileceğinden genel olarak bu işlemlerin yerel faiz yabancı para cinsinden faiz, döviz kurları ya da diğer değerlendirme faktörleri hakkında bilgiler mümkün olduğu ölçülerde belgelendirilecektir. Değerleme açısından aynı sonucu verecek olan gerek tahvil fiyatlaması yöntemi gerekse de FRA (Forward Rate Agreement) yöntemi bugünkü değer hesaplama yöntemleri kullanılabilecektir.

• Yapılandırılmış Yatırım Araçlarına ilişkin değerlendirme:

Değerlemede borsada ilan edilen fiyatın kullanılması esastır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde borsada işlem gördüğü son fiyat (borsada hiç işlem görmemesi durumunda ihraç fiyatı) kullanılır. Borsada işlem görmeyen ancak veri dağıtım kanalları (Bloomberg-Reuters) aracılığı ile fiyatı ilan edilen yapılandırılmış yatırım araçları için değerlendirme güncel alış fiyatı kullanılır.

YENİ ŞEKİL

5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

- T.C. Merkez Bankasının (TCMB) ilan ettiği para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı para ve sermaye araçları, TCMB tarafından ilgili para birimi için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir. TCMB'nin ilan etmediği kur bilgileri için



Bloomberg'in ilgili sayfalarında saat 16:45'de alınan döviz alış fiyatları kullanılır; bu tür durumlarda değerlemede kullanılan kur bilgisini tevsik edici belgeler Kurucu nezdinde muhafaza edilir.

- **Eurobond ve Yabancı Kira Sertifikalarına ilişkin değerlendirme :**
Eurobondların ve Yabancı kira sertifikalarının değerlendirilmesinde, Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSI 16:15 – 16:45 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat), fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon faizinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama tam iş günü olmayan günlerde, TSI 12:00 – 12:30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Alış yada satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.
- **Yabancı Ortaklık Payları ve Yabancı Borsa Yatırım Fonlarına ilişkin değerlendirme :**
Yurtdışı borsalardan alınan kıymetler için değerlendirilmede, Bloomberg ekranlarından alınan borsa kapanış fiyatları kullanılacaktır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki borsa kapanış fiyatı kullanılacaktır.
- **Yabancı Tahvillere ilişkin değerlendirme :**
Yabancı tahviller, Reuters veri dağıtım ekranlarının TSI 16:15-16:45 arasında alınan ağırlıklı ortalama fiyatlarına, fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon faizinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama tam iş günü olmayan günlerde, TSI 12:00 – 12:30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Alış yada satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.
- **Borsa dışı Türev Araç Sözleşmelerine ilişkin değerlendirme:**
Portföye alınması aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlendirilmesinde güncel fiyat kullanılır.
Borsa dışında yapılan opsiyon sözleşmesinin, fon fiyat açıklama dönemlerinde karşı tarafından alınan fiyatın doğrulaması Kurucu nezdindeki bağımsız Risk Yönetim Birimi tarafından varsa güncel piyasa fiyatının değerlendirilmede esas alınması suretiyle, güncel piyasa fiyatı yoksa genel kabul görmüş Black&Scholes yöntemi ile veya bu yöntem yeterli görülmezse Monte Carlo simülasyonu ile teorik fiyat hesaplanarak gerçekleştirilmektedir.
Doğrulama sonucu ulaşılan fiyat ile karşı tarafın verdiği fiyat arasında oluşması muhtemel farkın kabul edilebilir seviyesi, risk Yönetim Birimi tarafından hesaplanan teorik fiyatın %20'si olarak belirlenmiştir.
Muhtemel farkın kabul edilebilir seviyesi olan %20 seviyesini aşması halinde, fiyat iyileştirilmesi için yeniden karşı kuruma başvurulur. Karşı kurumdan alınan fiyat iyileştirmesine rağmen fark kabul edilebilir seviyenin üzerinde olmaya devam ederse karşı kurumun kullandığı hesaplama parametrelerinin açıklanması talep edilir. Karşı kurumdan alınan son fiyatın da belirlenen limitin dışında olması



durumunda Yönetim Kurulunun yazılı ve gerekçeli karar ile alınan son fiyat üzerinden işlem gerçekleştirilir.

Forward işlemler:

Tezgahtüstü piyasalarda yapılan forward işlemi güncel piyasa fiyatının değerlemede esas alınması suretiyle, güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ise dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat üzerinden değerlendirilecektir. Kurucu risk yönetim birimi tarafından hesaplanan teorik fiyat, Finansal Raporlama Tebliği'nin 9.maddesinde yer alan esaslara göre bulunan dayanak varlık spot değerleri, değerlendirme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısı ve ilgili para birimlerinin piyasa faiz oranları kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Swap işlemler:

Tezgahtüstü piyasalarda yapılan swap işlemleri nitelik açısından pek çok farklı form altında yapılabileceğinden genel olarak bu işlemlerin yerel faiz yabancı para cinsinden faiz, döviz kurları ya da diğer değerlendirme faktörleri hakkında bilgiler münikün olduğu ölçülerde belgelendirilecektir. Değerleme açısından aynı sonucu verecek olan gerek tahvil fiyatlaması yöntemi gerekse de FRA (Forward Rate Agreement) yöntemi bugünkü değer hesaplama yöntemleri kullanılabilecektir.

- **Yapılandırılmış Yatırım Araçlarına ilişkin değerlendirme:**

Değerlemede borsada ilan edilen fiyatın kullanılması esastır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde borsada işlem gördüğü son fiyat (borsada hiç işlem görünmesi durumunda ihraç fiyatı) kullanılır. Borsada işlem görmeyen ancak veri dağıtım kanalları (Bloomberg-Reuters) aracılığı ile fiyatı ilan edilen yapılandırılmış yatırım araçları için değerlendirme güncel alış fiyatı kullanılır.

- **Ters repo ve repo ile yurtiçi organize para piyasası işlemlerine ilişkin değerlendirme :**

Ters repo ve repo ile yurtiçi organize para piyasası işlemleri ise vade sonuna kadar işleme ait iç verim oranı ile değerlendirilir.

ESKİ ŞEKİL

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

a) Kurucu'nun Risk Yönetimi Birimi tarafından borsa dışı türev araç sözleşmelerinin "adil bir fiyat" içerip içermediği; opsiyonlar için Black-Scholes yöntemi; Forward sözleşmeler için "Taşıma Maliyeti" ve Swap sözleşmeleri için "Net Bugünkü Değer" hesaplama yöntemleri kullanılarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlendirme kullanılacak fiyat arasında karşılaştırma yapılarak kontrol edilir.

Risk Yönetimi tarafından borsa dışı türev araç sözleşmelerinin "adil bir fiyat" içerip içermediği:

Opsiyonlar için; öncelikle fiyatın adil ve makul olup olmadığı kontrol edilir. Söz konusu fiyat opsiyonu satan karşı tarafın vereceği alış fiyat ile birlikte değerlendirilir. Bu fiyatın makul ve adil bir fiyat olması, Kurucu'nun Risk Yönetim Prosedüründe yer alan "Borsa Dışında Taraf Olunan Türev Araçlarının Değerleme Prosedüründe" belirlenen esaslara uyularak sağlanır.



Portföye borsa dışından alınan opsiyon sözleşmesinin, fon fiyat açıklama dönemlerinde karşı taraftan alınan fiyatın doğrulaması bağımsız Risk Yönetim Birimi tarafından varsa güncel piyasa fiyatının değerlendirilmede esas alınması suretiyle, güncel piyasa fiyatı yoksa genel kabul görmüş bir fiyatlama modeli (Black&Scholes modeli, Binomial model veya Monte-Carlo simülasyonu) kullanılarak teyit edilir.

Doğrulama sonucu ulaşılan fiyat ile karşı tarafın verdiği fiyat arasında oluşması muhtemel farkın kabul edilebilir seviyesi, Risk Yönetim Birimi tarafından hesaplanan teorik fiyatın %20'si olarak belirlenmiştir. Muhtemel farkın kabul edilebilir seviyesi olan %20 seviyesinin aşılması halinde, Fiyat iyileştirilmesi için yeniden karşı kuruma başvurulur. Karşı kurumdan alınan fiyat iyileştirilmesine rağmen fark kabul edilebilir seviyenin üzerinde olmaya devam ediyorsa, karşı kurumun kullandığı hesaplama parametreleri talep edilir. Karşı kurumdan alınan son fiyatın da belirlenen limitin dışında olması durumunda, Yönetim Kurulu'nun yazılı ve gerekçeli kararı ile alınan son fiyat üzerinden işlem gerçekleştirilir.

Forward sözleşmeler için; Tezgaah üstü piyasalarda yapılan forward işlemi güncel piyasa fiyatının değerlendirilmede esas alınması suretiyle, güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ise dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat üzerinden değerlendirilecektir. Risk Yönetimi birimi tarafından hesaplanan teorik fiyat, Finansal Raporlama Tebliğinin 9. maddesinde yer alan esaslara göre bulunan dayanak varlık spot değerleri, değerlendirme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısı ve ilgili para birimlerinin piyasa faiz oranları kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Swap İşlemleri için; Tezgaah üstü piyasalarda yapılan forward işlemleri nitelik açısından pek çok farklı form altında yapılabileceğinden, genel olarak bu işlemleri yerel faiz, yabancı para cinsinden faiz, döviz kurları yada diğer değerlendirme faktörleri hakkında bilgiler mümkün olduğu ölçüde değerlendirilecektir. Değerleme açısından aynı sonucu verecek olan gerek tahvil fiyatlaması gerekse de FRA (Forward Rate Agreement) yöntemi gibi bugünkü değer hesaplama yöntemleri kullanılarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlendirilmede kullanılacak fiyat arasında karşılaştırma yapılarak kontrol edilir.

b) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi zorunludur. Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir. Bu hususa ilişkin kontroller fon hizmet birimi tarafından yapılmakla birlikte Kurucu'nun sorumluluğu devam etmektedir. Borsa dışında taraf olunan repo-ters repo sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılmasının ve adil bir fiyat içermesinin sağlanması için bu işlemler BIST Borçlanma Araçları Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün ilgili vadede gerçekleşen ortalama faiz oranı ile yapılır. İlgili vadede BIST'de işlem geçmemiş olması durumunda bir mali kuruluştan fiyat teklifleri alınarak, ortalaması ile değerlendirme yapılır ve bu tekliflere ilişkin belgeler kurucu nezdinde saklanır. Bu teklifler işlemlerin, doğru, hızlı, sorunsuz yapılması ile karşı tarafla iletişim, çalışma kolaylığı hususları da göz önüne alınarak, yönetici tarafından değerlendirilir ve işlem gerçekleştirilir.

YENİ ŞEKİL

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



a) Risk Yönetimi Birimi tarafından borsa dışı türev araç sözleşmelerinin "adil bir fiyat" içerip içermediği; opsiyonlar için Black-Scholes yöntemi; Forward sözleşmeler için "Taşıma Maliyeti" ve Swap sözleşmeleri için "Net Bugünkü Değer" hesaplama yöntemleri kullanılarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlemede kullanılacak fiyat arasında karşılaştırma yapılarak kontrol edilir.

Risk Yönetimi tarafından borsa dışı türev araç sözleşmelerinin "adil bir fiyat" içerip içermediği:

Opsiyonlar için: öncelikle fiyatın adil ve makul olup olmadığı kontrol edilir. Portföye borsa dışından alınan opsiyon sözleşmesinin, fon fiyat açıklama dönemlerinde karşı taraftan alınan fiyatın doğrulaması bağımsız Risk Yönetim Birimi tarafından varsa güncel piyasa fiyatının değerlemede esas alınması suretiyle, güncel piyasa fiyatı yoksa genel kabul görmüş bir fiyatlama modeli (Black&Scholes modeli, Binomial model veya Monte-Carlo simülasyonu) kullanılarak teyit edilir.

Forward sözleşmeler için: Tezgah üstü piyasalarda yapılan forward işlemi güncel piyasa fiyatının değerlemede esas alınması suretiyle, güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ise dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat üzerinden değerlendirilecektir. Risk Yönetimi birimi tarafından hesaplanan teorik fiyat, Finansal Raporlama Tebliğinin 9. maddesinde yer alan esaslara göre bulunan dayanak varlık spot değerleri, değerlendirme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısı ve ilgili para birimlerinin piyasa faiz oranları kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Swap işlemleri için: Tezgah üstü piyasalarda yapılan forward işlemleri nitelik açısından pek çok farklı form altında yapılabileceğinden, genel olarak bu işlemleri yerel faiz, yabancı para cinsinden faiz, döviz kurları yada diğer değerlendirme faktörleri hakkında bilgiler mümkün olduğu ölçüde değerlendirilecektir. Değerleme açısından aynı sonucu verecek olan gerek tahvil fiyatlaması gerekse de FRA (Forward Rate Agreement) yöntemi gibi bugünkü değer hesaplama yöntemleri kullanılarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlemede kullanılacak fiyat arasında karşılaştırma yapılarak kontrol edilir.

b) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi zorunludur. Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle vade sonuna kadar işleme ait iç verim oranı ile değerlendirilir. Bu hususa ilişkin kontroller fon hizmet birimi tarafından yapılmakla birlikte Kurucu'nun sorumluluğu devam etmektedir. Borsa dışında taraf olunan repo-ters repo sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılmasının ve adil bir fiyat içermesinin sağlanması için bu işlemler BIST Borçlanma Araçları Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün ilgili vadede gerçekleşen ortalama faiz oranı ile yapılır. İlgili vadede BIST'de işlem geçmemiş olması durumunda bir mali kuruluştan fiyat teklifleri alınarak, ortalaması ile vade sonuna kadar işleme ait iç verim oranı ile değerlendirme yapılır ve bu tekliflere ilişkin belgeler kurucu nezdinde saklanır. Bu teklifler işlemlerin, doğru, hızlı, sorunsuz yapılması ile karşı tarafla iletişim, çalışma kolaylığı hususları da göz önüne alınarak, yönetici tarafından değerlendirilir ve işlem gerçekleştirilir.



ESKİ ŞEKİL

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Fon katılma payları A grubu ve B grubu olmak üzere iki gruba ayrılmıştır. Pay gruplarına ilişkin detaylı bilgiler izahnamenin (6.5) nolu maddesinde yer almaktadır.

Fon satış başlangıç tarihinde, bir adet B Grubu payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1 Amerikan Doları (USD), bir adet A Grubu payın nominal fiyatı (birim pay değeri) ise bir önceki iş gününde TCMB tarafından belirlenen Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1 USD 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, Türk Lirası ve Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve ilan edilir. B Grubu payların payların Amerikan Doları (USD) cinsinden birim pay değerinin hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30 da ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınarak B Grubu paylarının birim pay değeri tespit edilir. Fon'un birim pay değeri, Fonun fiyat hesaplama günü (değerleme günü) olan her ayın son iş günü hesaplanır ve ilan edilir. Döviz cinsinden alınan paylar döviz cinsinden nakde çevrilirken Türk Lirası olarak alınan paylar Türk Lirası olarak nakde çevrilir.

Fon katılma payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde nitelikli yatırımcı niteliğini haiz yatırımcılara sunulur.

Fonun satış başlangıç tarihi 01/11/2017'dir.

YENİ ŞEKİL

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

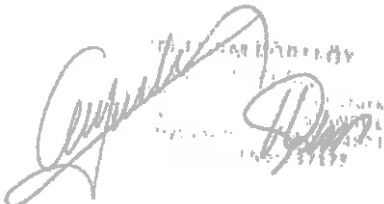
Fon katılma payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde nitelikli yatırımcı niteliğini haiz yatırımcılara sunulur.

Fonun satış başlangıç tarihi 01/11/2017'dir.

Fonun dönüşüm sonrası satış başlangıç tarihi/...../.....'dir.

ESKİ ŞEKİL

6.1. Katılma Payı Alım Esasları



Yatırımcıların her ayın son iş gününden bir önceki iş günü saat 17:00'a kadar ilettikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk değerleme gününde bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Yatırımcıların her ayın son iş gününden bir önceki iş günü saat 17:00'dan sonra ilettikleri katılma payı alım talimatları ise ilk değerleme tarihinden sonra verilmiş kabul edilir ve izleyen değerlemede bulunan pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

YENİ ŞEKİL

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcıların BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a 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 13:30'dan 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'nda yarım gün işlem yapılan günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

ESKİ ŞEKİL

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların her ayın son iş gününden önceki onuncu iş günü saat 14:30'a kadar ilettikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk değerleme gününde bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Yatırımcıların her ayın son iş gününden önceki onuncu iş günü saat 14:30'dan sonra ilettikleri katılma payı satım talimatları ise ilk değerleme tarihinden sonra verilmiş kabul edilir ve izleyen değerlemede bulunan pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

YENİ ŞEKİL

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a 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 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. BIST Pay



Piyasası'nda yarım gün işlem yapılan günlerde iletilen talimatlar izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

ESKİ ŞEKİL

6.4.Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, her ayın son iş gününden önceki onuncu iş günü saat 14:30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ilk değerlendirme gününde bulunacak pay fiyatı üzerinden takip eden birinci iş gününde, iade talimatının her ayın son iş gününden önceki onuncu iş günü saat 14:30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın ilk değerlendirme tarihinden sonra verildiği kabul edilir ve izleyen değerlemede bulunan pay fiyatı üzerinden takip eden birinci iş gününde yatırımcılara ödenir.

YENİ ŞEKİL

6.4. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, iade talimatının BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden üçüncü iş gününde yatırımcılara ödenir. Katılma payı bedelleri; iade talimatının, BIST Pay Piyasası'nda yarım gün işlem yapılan günlerde verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden üçüncü iş gününde yatırımcılara ödenir.

ÇIKARILAN MADDE

6.6. Pay Grupları

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

Pay Grupları arasında geçiş yapılamaz. TL veya USD ödenerek satın alınan fon payının, fona iade edilmesi durumunda ödeme aynı para birimi cinsinden yapılır.

Pay gruplarına uygulanan yönetim ücreti oranında farklılık bulunmamaktadır.

ESKİ ŞEKİL



7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı: Kurucu'ya fon toplam değerinin günlük % 0,002740 'ünden (yüzbindeiki virgülyediyüz kırk) [yıllık yaklaşık % 1,00 (yüzde bir)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

YENİ ŞEKİL

7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı: Kurucu'ya fon toplam değerinin günlük % 0,006849 'undan (yüzbindealtı virgülsıkızyüz kırkdokuz) [yıllık yaklaşık % 2,50 (yüzdeiki buçuk)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

ESKİ ŞEKİL

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 aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda belirtilmektedir:

- 1- BİST Hisse Senedi Alım Satım Aracılık Komisyonu: % 0,025 (Onbindeiki virgülelli)
- 2- BİST Hisse Senedi Açığa Satış Aracılık Komisyonu: % 0,05 (Onbindebeş)
- 3- VİOP Endeks Kontratları Alım Satım Aracılık Komisyonu : %0,0225 (Onbindeiki virgülyirmibeş)
- 4- VİOP Döviz Kontratları Alım Satım Aracılık Komisyonu : %0,0225 (Onbindeiki virgülyirmibeş)
- 5- VİOP Opsiyon Kontratları Alım Satım Aracılık Komisyonu: % 0,5 (Bindebeş)
- 6- DİBS ve ÖST Alım Satım Aracılık Komisyonu : % 0,005 (Yüzbindebeş)
- 7- Yurtiçi Tahvil Bono İhale İşlemleri : Alınmamaktadır
- 8- BİST Repo-Ters Repo (7 günden kısa süreli) : % 0,001125 (Yüzbindebir virgülyüz yirmibeş)
- 9- BİST Repo-Ters Repo (7 günden uzun süreli) : %0,0045 (Yüzbindedört virgülbş)
- 10- Takasbank Para Piyasası : %0,002952 (Yüzbindeiki virgüldokuzyüzelliki)
- 11- Yurtdışı pay senetleri, Borsa Yatırım Fonları ve diğer sermaye piyasası araçları (İş Yatırım A.Ş. Üzerinden): %0,25 (Onbinde 25)

YENİ ŞEKİL

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



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

1. Yurtiçi Pay Senedi Piyasası İşlemleri Komisyonu:

➤ Pay Senedi Alım Satım İşlem Komisyonu: Onbinde 1,47 + BSMV

2. Sabit Getirili Menkul Kıymetler Komisyonu:

➤ Tahvil Bono Piyasası İşlem Komisyonu: Yüzbinde 2,50 + BSMV

➤ Hazine İhalesi İşlem Komisyonu: 0

3. Takasbank Borsa Para Piyasası İşlem(BPP) Komisyonu:

➤ BPP (1-7 gün arası vadeli) İşlem Komisyonu: Yüzbinde 2,20 + BSMV

➤ BPP (7 günden uzun vadeli) İşlem Komisyonu: Yüzbinde 2,20/7*Gün Sayısı + BSMV

4. Repo Ters Repo Pazarı İşlem Komisyonu:

➤ Ters Repo İşlem Komisyonu: Milyonda 8*Gün Sayısı + BSMV

5. VİOP Piyasası İşlem Komisyonu:

➤ VİOP Endeks Kontratları İşlem Komisyonu: Onbinde 1 + BSMV

➤ Opsiyon Sözleşmeleri İşlem Komisyonu : Onbinde 1 + BSMV

Yabancı para ve sermaye piyasası araçları için işlem yapılan ülke ve araç kuruma göre belirlenen tarifeler uygulanır.

ESKİ ŞEKİL

7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Aşağıdaki tabloda yer alan ücret, gider ve komisyonlar Fon'un getirisini doğrudan etkiler. Tabloda yer alan tutarlar Fon'un toplam gider sınırı kapsamında bir hesap dönemi boyunca Fon'dan tahsil edilmektedir.

A) Fon'dan karşılanan giderler	(%)
Yönetim ücreti (yaklaşık)	1,00



yıllık) (Yönetim ücreti paylaşılacaktır.)	(yüzdebir)
Saklama ücreti	0,06 (onbindealtı)
Diğer giderler (aracılık, bağımsız denetim ücreti, KAP hizmet bedeli, Kurul ücreti vb.)	1,50 (yüzdebirvirgülelli)

YENİ ŞEKİL

7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Aşağıdaki tabloda yer alan ücret, gider ve komisyonlar Fon'un getirisini doğrudan etkiler. Tabloda yer alan tutarlar Fon'un toplam gider sınırı kapsamında bir hesap dönemi boyunca Fon'dan tahsil edilmektedir.

B) Fon'dan karşılanan giderler	%
Yönetim ücreti (yaklaşık yıllık) (Yönetim ücreti paylaşılacaktır.)	2,50 (yüzdeiki virgülelli)
Saklama ücreti	0,06 (onbindealtı)
Diğer giderler (aracılık, bağımsız denetim ücreti, KAP hizmet bedeli, Kurul ücreti vb.)	1,50 (yüzdebirvirgülelli)

ESKİ ŞEKİL

8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

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

[Handwritten signature]



mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır. ^[1]

Amerikan Doları (USD) üzerinden alım satımı gerçekleştirilen B Grubu katılma paylarının döviz cinsinden anapara kur farkı gelirlerinin vergilendirilmesinde Maliye Bakanlığı'nun ilgili düzenlemeleri dikkate alınır.

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

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 BİST'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 tamamı geçici 67 nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık ~~veya/ve~~ beyanname verilmez.

^[1] Ayrıntılı bilgi için bkz. www.gib.gov.tr

YENİ ŞEKİL

8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

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

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 BİST'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.

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

ESKİ ŞEKİL

9.7. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., V.5.5., V.5.6., VI. (6.5. maddesi hariç) VII.7.1. 1. nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve yapılacak izahname değişiklikleri yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

YENİ ŞEKİL

9.7. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., V.5.5., V.5.6., VI. (6.5. maddesi hariç) VII.7.1. (aracılık komisyonlarına ilişkin alt madde hariç) nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve yapılacak izahname değişiklikleri katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

