

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
KT PORTFÖY NEOVA KATILIM SERBEST ÖZEL FON'UN
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME**

KT Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 09.10.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 976437 sicil numarası altında kaydedilerek 15.10.2015 tarih ve 8926 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen KT Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak KT Portföy Üçüncü Katılım Serbest Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 21/09/2017 tarihinde onaylanmıştır.

Fon'un, Sermaye Piyasası Kurulunun 29/11/2019 tarih ve 12233903-305.01.01-E.15023 Sayılı izni ile KT Portföy NEOVA Katılım Serbest Özel 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 KT Portföy Yönetimi A.Ş.'nin resmi internet sitesi (www.ktportfoy.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususu 17/10/2017 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilmiş ve 23/10/2017 tarihinde TTSG'de ilan edilmiştir.

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

İÇİNDEKİLER

I.	Fon Hakkında Genel Bilgiler.....	3
II.	Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları.....	5
III.	Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü.....	7
IV.	Fon Portföyünün Saklanması ve Fon Malvarlığının Ayrılığı.....	9
V.	Fon Birim Pay Değerinin, Fon Toplam Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları.....	11
VI.	Katılma Paylarının Alım Satım Esasları.....	13
VII.	Fon Malvarlığından Karşılanacak Harcamalar ve Kurucu'nun Karşıladığı Giderler....	15
VIII.	Fonun Vergilendirilmesi.....	17
IX.	Finansal Raporlama Esasları ile Fonla İlgili Bilgilere ve Fon Portföyünde Yer Alan Varlıklara İlişkin Açıklamalar.....	17
X.	Fon'un Sona Ermesi ve Fon Varlığının Tasfiyesi.....	18
XI.	Katılma Payı Sahiplerinin Hakları.....	19
XII.	Fon Portföyünün Oluşturulması ve Katılma Paylarının Satışı.....	20

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dökümanları	Şemsiye fon içtüzüğü ve fon izahnamesi
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	KT Portföy NEOVA Katılım Serbest Özel Fon
Şemsiye Fon	KT Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	KT Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	İstanbul Takas ve Saklama 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 Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar

Yönetici	KT Portföy Yönetimi A.Ş.
Yüksek Danışma Kurulu	İslami Standartlar ve Finans Prensipleri kapsamında, Fon Portföyüne alınabilecek varlık ve işlem türü hakkında icazet veren Kurul

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon, Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan nakitle, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre işbu izahnamenin II. bölümünde belirlenen ve uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun varlık ve haklardan oluşan portföyü mezkur düzenleme, ilke ve esaslara uygun şekilde işletmek amacıyla kurulan, katılma payları Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilen ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığıdır.

Uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygunluk, KT Portföy Yönetimi A.Ş. Yüksek Danışma Kurulu'na gözetilir. Bu izahnamenin ekinde yer alan Yüksek Danışma Kurulu'nun kimlerden oluştuğu, çalışma ilkeleri ve buna ilişkin diğer bilgileri içeren Yüksek Danışma Kurulu Yönetmeliği KT Portföy Yönetimi A.Ş.'nin internet sitesinde ve KAP'ta ilan edilmektedir.

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	KT Portföy NEOVA Katılım Serbest Özel Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	KT Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Serbest Şemsiye Fon
Süresi:	Süresiz

1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu'nun	
Unvanı:	KT Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgeleri	Kurucu'ya Kanun'un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 07.09.2015 tarih ve PYŞ/PY.38-YD.16/1075 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin yetki belgeleri verilmiştir.
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 24.07.2014 Karar No: 23/762

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu KT Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Altunizade Mah. Kısıklı Cad. Sarkuysan – Ak İş Merkezi No:4 Blok:2 D:6 Üsküdar, İstanbul, 34662 www.ktportfoy.com.tr
Telefon numarası:	+90 212 356 1991
Portföy Saklayıcısı Takasbank'ın	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mahallesi, Özborsa Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul www.takasbank.com.tr
Telefon numarası:	+90 212 315 25 25

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
Ruşen Ahmet ALBAYRAK	Yönetim Kurulu Başkanı	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Yrd.; Nisan 2005-Devam	31 Yıl
Hüseyin Cevdet YILMAZ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Yrd.; Aralık 2003-Devam	30 Yıl
Bilal SAYIN	Yönetim Kurulu Üyesi	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Yrd.; Eylül 2003-Devam	29 Yıl
Abdurrahman DELİPOYRAZ	Yönetim Kurulu Üyesi	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Yrd.; Ocak 2015-Devam	29 Yıl
Hamit KÜTÜK	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	KT Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür; Nisan 2019-Devam Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Müdür Aralık 1996-Nisan 2019	26 Yıl

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi KT Portföy Yönetimi 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
Ayhan GÜNEY	Fon Hizmet Birimi	Ağustos 2015-Devam KT Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Hizmet Birim Müdürü Mart 2008 – Temmuz 2015 Akbank T.A.Ş. Fon Hizmet Birimi, Yönetici ve Fon Kurulu Üyesi	26 Yıl

1.5. Portföy Yöneticileri

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

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

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	KT Portföy Yönetimi A.Ş.
İç kontrol sistemi	KT Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	KT Portföy Yönetimi A.Ş.
Teftiş birimi	KT Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	KT Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Denge Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

2.1. Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

2.2. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

2.3. Fon, katılma payları Tebliğ'in nitelikli yatırımcılara tahsisli satışına ilişkin hükümleri çerçevesinde satılacak serbest özel fon statüsündedir.

Fon ağırlıklı olarak yerli ve yabancı ortaklık payları, kamu ve özel sektör kira sertifikalarına yatırım yapacak olup; fon portföyünün tamamı devamlı olarak yerli ve yabancı; ortaklık payları, kira sertifikaları, yatırım fonu katılma payları (serbest fonlar dahil), girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçları, taahhütlü piyasa işlemleri, Kurulca uygun görülen ve Danışma Kurulu'ndan icazeti alınan uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur.

Fon portföyünün yönetiminde, izahnamenin (2.4.) nolu maddesinde belirtilen varlıklara ilişkin sınırlamalara ek olarak, Tebliğ’de belirtilen serbest fonlara ilişkin esaslar dikkate alınır.

Fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %80’i ve fazlası olamaz. Fon toplam değerinin %80’i ve fazlası yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz.

2.4. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçininde, Tebliğ’in 4. Maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemlerden serbest şemsiye fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esastır.

Fon portföyünde yer alabilecek varlıklar ve işlemlere dair azami bir sınırlama getirilmemiştir. Fon faizsiz finans ilkelerine uygun olmak koşuluyla Tebliğ’in 4. Maddesinin 2. Fıkrasında belirtilen varlıklara ve işlemlere yatırım yapabilecektir.

Fon yönetiminde; Tebliğ’in 17 ila 24’üncü maddesinde portföye alınacak varlıklara ilişkin oransal sınırlamalara ve diğer şartlara tabi olmaksızın, 25’inci maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara tabidir.

Fon portföyüne alınacak varlıklar ve işlemlere ilişkin olarak Tebliğ, Kurul’un ilgili diğer düzenlemelerine ve izahnamede yer alan esaslara uyulur.

2.5. Fonun eşik değeri %90 BİST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi ve %10 BİST-KYD 1 Aylık TL Kar Payı Endeksi’dir.

Fon, serbest fon olduğu için Performans Tebliği’nde belirlenen eşik değer alt sınırına ilişkin esaslar uygulanmaz.

2.6. Fon portföyüne, riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla, fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde ve Danışma Kurulu’nun onay verdiği, faiz içermeyen, tezgâhüstü (OTC) piyasalarda en az bir tarafın cayma hakkını içeren vaad sözleşmeleri dahil edilebilir.

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

Nakit fazlalığını değerlendirmek isteyen fon, elindeki nakitlerle nakit ihtiyacı duyan kurumlardan borsa dışında, portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdü ile alarak nakit fazlalıklarını değerlendirebilir. Söz konusu işlem, fon toplam değerinin en fazla %10’una kadar yapılabilir.

Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikası işlemleri dahil edilebilir.

2.7. Borsa dışı vaad sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir

fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı sözleşmelerin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde “güvenilir” ve “doğrulanabilir” bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Vaad sözleşmelerinin karşı tarafının, yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartları sağlamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olma şartı aranmaz.

2.8. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıttıcı genel bilgiler: Fon portföyüne, G20, AB, OECD ve İslam İşbirliği Teşkilatı Üye Ülkeler ile Körfez Ülkeleri, Çin, Singapur, Hindistan ve Malezya de ihraç edilen ve bu ülkelerde işlem gören derecelendirmeye tâbi tutulmuş yabancı kira sertifikaları (sukuk) ve borsaya kote edilmiş yabancı ortaklık payları, yabancı yatırım fonu katılma payları (serbest fonlar dahil) ve borsa yatırım fonu katılma payları dahil edilebilir.

Fon portföyüne dahil edilen yabancı kira sertifikaları ve ortaklık payları; tamamının derecelendirmeye tâbi tutulmuş olması ve ayrıca en az %80’inin yatırım yapılabilir kredi notuna sahip olması, tâbi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları aracılığıyla ilân edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likiditeye sahip olması gerekir. Söz konusu yabancı kira sertifikaları ve ortaklık payları, yurtdışı borsalardan ya da borsa dışından portföye dahil edilebilir.

Fon portföyüne sadece derecelendirmeye tabi tutulmuş yurt dışında ihraç edilen kira sertifikaları alınabilir. Kira sertifikalarının derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

Yatırımcılar Fon’a yatırım yapmadan önce Fon’la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon’un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüslere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının ve diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kar payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kira sertifikası ve katılma hesabı dahil edilmesi halinde söz konusu ürünlerin sağlayacağı kira/kâr payı oranlarında yaşanabilecek dalgalanmalar nedeniyle oluşan riski ifade eder.

b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) Katılım Esaslı İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikaları dahil edilmesi halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebiyle, başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı katılım esaslı işlem riskini ifade eder.

5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

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

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

3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Piyasa Riski: Fonun piyasa riski ölçümünde Riske Maruz Değer yöntemi kullanılır. Riske maruz değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir. RMD hesaplamasında tek taraflı %99 güven aralığı, 20 işgünlük elde tutma süresi, en az 250

işgünü gözlem süresi kullanılır. Ancak olağan dışı piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılabilir. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir.

Karşı Taraf Riski: Bu riski taşıyan finansal ürünler için ihraççının/karşı tarafın kredibilitesi incelenir. Karşı taraf riskinin ölçümünde ihraççı hakkında yeterli derecede mali analiz ve araştırma yapıldıktan sonra ihraççılar, uygulamada nicel ve nitel ölçütlerden oluşan etkin bir derecelendirme sisteminden geçirilmektedir. İhraççılar için nicel ölçütler; kârlılık, borçluluk oranı, öz sermaye büyüklüğü, sektöründeki pazar payı gibi ölçülebilir değerlerden oluşurken nitel ölçütler; kurumsal yönetim ile ilgili bağımsızlık, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve profesyonel yönetim gibi ölçülebilir olmayan değerlerden oluşmaktadır. Derecelendirmeden sonra asgari “yatırım yapılabilir seviyede” olan ihraççıların sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir. Bu tür ürünlerin varsa ihraççısına kredi derecelendirme kuruluşları tarafından verilmiş kredi notu da değerlendirilmede kullanılır.

Likidite Riski: Fon portföyünde yer alan finansal varlıkların belirli bir dönemdeki ortalama hacimleri, piyasanın ortalama işlem hacmine oranlanarak her bir varlık bazından likidite katsayısı elde edilir. Fonun likidite katsayısı, fon portföyünde yer alan varlıkların likidite katsayıları ve ağırlıkları kullanılarak hesaplanır.

3.3. Kaldıraç Yaratın İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemler dahil edilmeyecektir.

IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

4.1. Fon portföyünde yer alan ve saklamaya konu olabilecek varlıklar Kurulun portföy saklama hizmetine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanır.

4.2. Fon’un malvarlığı Kurucu’nun ve Portföy Saklayıcısı’nın malvarlığından ayrıdır. Fon’un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla türev araç işlemleri veya fon adına taraf olunan benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı Kurucunun ve Portföy Saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyati tedbir konulamaz ve iflas masasına dahil edilemez.

4.3. Portföy saklayıcısı; fona ait finansal varlıkların saklanması ve/veya kayıtların tutulması, diğer varlıkların aidiyetinin doğrulanması ve takibi, kayıtlarının tutulması, varlık ve nakit hareketlerine ilişkin işlemlerin yerine getirilmesinin kontrolü ile mevzuatta belirtilen diğer görevlerin yerine getirilmesinden sorumludur. Bu kapsamda, portföy saklayıcısı;

a) Yatırım fonları hesabına katılma paylarının ihraç ve itfa edilmesi işlemlerinin mevzuat ve fon içtüzüğü hükümlerine uygunluğunu,

b) Yatırım fonu birim katılma payı veya birim pay değerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümleri çerçevesinde belirlenen değerlendirme esaslarına göre hesaplanmasını,

ç) Mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine aykırı olmamak şartıyla, Kurucu’nun talimatlarının yerine getirilmesini,

d) Fon’un varlıklarıyla ilgili işlemlerinden doğan edimlerine ilişkin bedelin uygun sürede aktarılmasını,

e) Fon'un gelirlerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygun olarak kullanılmasını,

f) Fon'un varlık alım satımlarının, portföy yapısının, işlemlerinin mevzuat, fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygunluğunu sağlamakla yükümlüdür.

4.4. Portföy saklayıcısı;

a) Fona ait varlıkların ayrı ayrı, fona aidiyeti açıkça belli olacak, kayıp ve hasara uğramayacak şekilde saklanmasını sağlar.

b) Belge ve kayıt düzeninde, fona ait varlıkları, hakları ve bunların hareketlerini fon bazında düzenli olarak takip eder.

c) Fona ait varlıkları uhdesinde ve diğer kurumlardaki kendi hesaplarında tutamaz ve kendi aktifleriyle ilişkilendiremez.

4.5.a) Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş, yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Kurucu ve katılma payı sahiplerine verdiği zararlardan sorumludur. Kurucu, Portföy Saklayıcısından; Portföy Saklayıcısı da Kurucu'dan, Kanun ve Saklama Tebliği hükümlerinin ihlâli nedeniyle doğan zararların giderilmesini talep etmekle yükümlüdür. Katılma payı sahiplerinin Kurucu veya Portföy Saklayıcısına dava açma hakkı saklıdır.

b) Portföy saklayıcısı, portföy saklama hizmeti verdiği portföylerin yönetiminden veya piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararlardan sorumlu değildir.

c) Portföy Saklayıcısı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanun ve ilgili diğer mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle katılma payı sahiplerine karşı sorumludur.

4.6. Portföy saklayıcısı, saklama hizmetinin fonksiyonel ve hiyerarşik olarak diğer hizmetlerden ayrıştırılması, potansiyel çıkar çatışmalarının düzgün bir şekilde belirlenmesi, önlenmesi, önlenemiyorsa yönetilmesi, gözetimi ve bu durumun fon yatırımcılarına açıklanması kaydıyla fona portföy değerlendirme, operasyon ve muhasebe hizmetleri, katılma payı alım satımına aracılık hizmeti ve Kurulca uygun görülecek diğer hizmetleri verebilir.

4.7. Portföy saklayıcısı her gün itibari ile saklamaya konu varlıkların mutabakatını, bu varlıklara merkezi saklama hizmeti veren kurumlar ve Kurucu veya yatırım ortaklığı ile yapar.

4.8. Portföy saklayıcısı portföy saklama hizmetini yürütürken karşılaşılabileceği çıkar çatışmalarının tanımlanmasını, önlenmesini, yönetimini, gözetimini ve açıklanmasını sağlayacak gerekli politikaları oluşturmak ve bunları uygulamakla yükümlüdür.

4.9. Kurucu'nun üçüncü kişilere olan borçları ve yükümlülükleri ile Fon'un aynı üçüncü kişilerden olan alacakları birbirlerine karşı mahsup edilemez.

4.10. Portföy saklama sözleşmesinde portföy saklayıcısının Kanun ve Saklama Tebliği hükümleri ile belirlenmiş olan sorumluluklarının kapsamını daraltıcı hükümlere yer verilemez.

V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI

5.1. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanan değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri" ise, Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle hesaplanır.

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.

5.3. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak KAP'ta açıklama yapılır.

5.4. 5.3. numaralı maddede belirtilen durumlarda, Kurulca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

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

1) İleri Valörlü İşlemlerin Değerleme Esasları:

Fon portföyüne Danışma Kurulunca uygun görülen ileri valörlü kira sertifikaları alınması halinde, valör tarihine kadar diğer kira sertifikalarının arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan kira sertifikaları valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü kira sertifikaları alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir.

Varsa değerlendirme gününde BİAŞ'da valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama kar payı oranı, yoksa değerlendirme gününde BİAŞ'da aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama kar payı oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama kar payı oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik kar payı oranı kullanılarak hesaplanır.

2) Yurt dışında ihraç edilen kira sertifikaları:

Yurt dışında ihraç edilen kira sertifikalarının borsa dışından portföye dahil edilmesi durumunda söz konusu varlıkların değerlemesinde, temiz fiyat olarak saat 16:30-17:00'daki Bloomberg generic

price alış fiyatı (Bid Price) ve satış fiyatı (Ask Price) ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerleme tarihine kadarki işlemiş faizsiz sertifikanın getirisi eklenmesi yoluyla bulunur.

Fiyatı olmayan kamu veya özel sektör tarafından yurt dışında ihraç edilen kira sertifikaları için ise ilgili piyasada en son yer alan temiz fiyat (alış fiyatı ve satış fiyatı ortalaması) alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerleme tarihine kadarki işlemiş sertifika getirisinin eklenmesi yoluyla bulunur.

Tam iş günü olmayan günlerde (TSİ) 10:00-11:00 saatleri arasında alınan ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır. Olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde (örneğin, Bloomberg'den teknik nedenlerle fiyatların alınamaması, vb.) kullanılacak fiyat, Yönetim Kurulu kararı ile belirlenir.

3) Borsa dışı vaad sözleşmelerinin değerleme esasları:

Söz konusu işlemler piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir. Bu kapsamda; sözleşmeler işlem günü, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değerlendirme esaslarına uygun olarak portföye dahil edilir. Söz konusu varlıklar, işleme ait iç verim oranı ile değerlendirilir.

Fon portföyüne vaad sözleşmesi dahil edilmesi halinde 4.2. maddede belirtildiği üzere, işlem yapılan kurumda fon adına açılan hesaplarında saklanır. Varlıklar ve bunların değerleri hakkında gerekli bilgiler Portföy Saklayıcısı'na ve Takasbank'a aktarılır. Söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkan sağlanır.

4) Taahhütlü İşlemler Pazarında Yapılan İşlemlerin Değerleme Esasları:

Fon portföyüne ilk defa dahil edilen taahhütlü işlemlerin öncelikle maliyet bedeli ile muhasebeleştirilir. Borsada işlem görmekle birlikte taahhütlü piyasa işlemleri vade sonuna kadar işleme ait iç verim oranı ile değerlendirilir.

5) Yabancı Ortaklık payları Değerleme Esasları: Yurtdışı borsalarından alınan kıymetlerde değerlendirme fiyatı olarak Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSİ 16:30-17:00 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması kullanılır. Bu hesaplama tam işgünü olmayan günlerde TSİ 10:00-11:00 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması kullanılır. Alış ve satış fiyat kotasyonu bulunmaması durumunda ise bir önceki günün değerlendirme fiyatı kullanılır.

6) Yabancı Yatırım Fonu Değerleme Esasları: Yatırım fonu bir borsaya kote edilmiş ise borsada işlem görüldüğü en son fiyat kullanılır. Borsaya kote edilmemiş ise kurucu/yönetici tarafından açıklanan en son fiyat kullanılır.

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

Kurucu nezdindeki Risk Yönetimi Birimi tarafından vaad sözleşmelerinin “adil bir fiyat” içerip içermediği; borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin getirisi ile karşılaştırılarak kontrol edilir. Sözleşmenin getirisinin borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin ortalama getirisinden yüzde 20 daha düşük olmaması esastır.

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Fon satış başlangıç tarihinde bir adet payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1 TL'dir. Takip eden günlerde fonun birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Fon, katılma payları sadece önceden belirlenmiş kişi veya kuruluşlara tahsis edilmiş fon olarak adlandırılan "Özel Fon" niteliğindedir. Fon katılma paylarının tahsisli olarak satılacağı nitelikli yatırımcı vasfını haiz kişiler Kurucu tarafından 11/10/2019 tarih ve 2019/231 sayılı yazı ile Kurul'a bildirilmiştir.

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 15:30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 15:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

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

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir.

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Fonun, faizsiz yatırım araçlarına yatırım yapan bir fon olması dolayısıyla, alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar, nemalandırılmadan o gün için yatırımcı adına blokeye alınmak suretiyle, katılma payı alımında kullanılır.

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 15:30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 15:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

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

6.4.Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 15:30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden 1. (birinci) işlem gününde, iade talimatının BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 15:30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden 2. (ikinci) işlem gününde yatırımcılara ödenir.

6.5. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri

Katılma paylarının alım satımı Kurucunun yanı sıra kurucu ile katılma payı alım satımına aracılık sözleşmesi imzalamış olan Kurum tarafından yapılacaktır. Bu kurumun unvanına ve iletişim bilgilerine aşağıda yer verilmektedir.

Unvanı	İletişim
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	Büyükdere Cad. No:129/1, Esentepe, Şişli, İstanbul, 34394 Tel: 0 (212) 354 11 11 Çağrı merkezi: 444 73 23 www.kuveytturk.com.tr

6.6. Performans Ücreti :

Yönetici, yönetim ücretinin yanı sıra aşağıdaki koşulların gerçekleşmesi halinde fon katılımcılarından farklı dönemlerde yaptıkları her bir yatırım için ayrı ayrı hesaplanmak kaydıyla "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 Değerinin, "Yüksek İz Değeri" aşması gerekmektedir.

"Performans Gözden Geçirme" tarihleri 12. ayın son değerleme günüdür. Performans prim hesaplaması "Performans Gözden Geçirme" tarihinde ve satış gerçekleştiğinde yapılır.

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

Eşik Değer: Nispi getirinin hesaplanmasında kullanılacak endeksler:

%90 BİST-KYD özel sektör kira sertifikaları endeksi

%10 BİST-KYD 1 aylık TL kar payı endeksi

Nispi Getiri: Performans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından kademeli olarak her bir eşik değerin çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.

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

Fon Birim Pay Değeri Getirisi: Fondan çıkış yapıldığı tarihteki veya performans değerlendirme dönemindeki fon birim pay değeri / Yüksek iz değer -1

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

Fon’a giriş tarihindeki fon birim fiyatı ile son değerlendirme günündeki fon birim fiyatı arasındaki pozitif değişimin aynı dönemdeki Eşik Değerin getirisinden fazla olması durumunda, aradaki farkın %25’inin fon pay sayısı ile çarpılması ile hesaplanan 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. Dönem sonundaki değerlendirme günü ve/veya fondan çıkış tarihinde farklı giriş tarihleri için hesaplanan kâr/zarar tutarları mahsup edilmeden birbirinden bağımsız olarak değerlendirilir.

Performans ücreti hesaplamasında “Yüksek İz Değer” (High Watermark) uygulanır. Buna göre, fon satın alış tarihindeki fon pay değeri aynı zamanda “Yüksek İz Değer” olarak kabul edilir. Performans ücreti hesaplama günündeki fon fiyatının (fon pay değerinin) “Yüksek İz Değerini aşması ve nispi getirinin pozitif olması halinde performans ücreti tahsil edilir.

Yüksek İz Değer, performans ücreti alınan dönem itibarıyla performans ücretine esas birim pay değeri olarak yeniden belirlenir.

Fon getirisi = ((Dönem sonu fon birim pay fiyatı/Yüksek iz değer)-1)

Performans ücreti hesaplama gününde fon fiyatının Yüksek İz Değerin altında kalması halinde fon performans ücreti tahsil edilmez.

Bir sonraki performans ücreti hesabı için baz oluşturacak Yüksek İz Değerin belirlenmesinde üç durum ortaya çıkabilir:

a) Fon getirisi pozitif ve fon getirisi eşik değerden yüksek ise Yüksek İz Değer, performans ücreti kesilen tarihteki fon pay değeri olarak güncellenir.

b) Fon getirisi negatif ancak eşik değerden getirisinden yüksek ise performans ücreti kesilmediğinden Yüksek İz Değer performans ücreti kesilen tarihteki fon birim pay değeri olarak alınmaya devam eder.

c) Fon getirisi pozitif, fakat fon getirisi eşik değerden düşük ise performans ücreti kesilmediğinden Yüksek İz Değer performans ücreti kesilen tarihteki fon birim pay değeri olarak alınmaya devam eder.

Performans gözden geçirme tarihleri dışındaki tarihlerde satım talimatı verildiğinde hesaplanan performans primi satış tutarından düşülerek kalan kısım müşteriye ödenir.

Örnek:

Dönem başında pay başı fon fiyatı: 100, Yüksek İz Değer: 100. Eşik Değer: 100.

a) Değerleme dönemi sonunda Fon birim pay değerinde oluşan getiri %16 eşik değer getirisi %12 olarak hesaplandığını varsayalım (eşik değer BİST-KYD özel sektör kira sertifikaları endeksi ve BİST-KYD 1 aylık TL kar payı endeksinin sırasıyla %90 ve %10 ile ağırlıklandırılması suretiyle hesaplanmıştır). Yani, fon fiyatı 116, eşik değer 112 olmuştur. Fonun getirisinin eşik değer getirisini aşması sonucunda performans ücreti kesileceğinden yüksek iz değer performans ücreti hesaplanan fon birim pay değeri olarak güncellenecek ve gelecek dönem için performans ücreti hesaplamalarında baz alınacak Yüksek İz Değer 116 olacaktır.

b) Değerleme dönemi sonunda Fon birim pay değerinde oluşan getiri -%2,0 (fon fiyatı 98), eşik değer getirisi %12 (eşik değer BİST-KYD özel sektör kira sertifikaları endeksi ve BİST-KYD 1 aylık TL kar payı endeksinin sırasıyla %90 ve %10 ile ağırlıklandırılması suretiyle hesaplanmıştır) (Eşik değer 112) olmuş, fon birim pay fiyatının yüksek iz 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 100 olarak devam edecektir.

c) Değerleme dönemi sonunda Fon birim pay değerinde oluşan getiri %10 (fon fiyatı 110), eşik değer getirisi %12 (eşik değer BİST-KYD özel sektör kira sertifikaları endeksi ve BİST-KYD 1 aylık TL kar payı endeksinin sırasıyla %90 ve %10 ile ağırlıklandırılması suretiyle hesaplanmıştır) (eşik değer 112) 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 100 olarak devam edecektir.

Performans ücretinin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılacaktır:

Fon getirisinin %12'yi (eşik değer BİST-KYD özel sektör kira sertifikaları endeksi ve BİST-KYD 1 aylık TL kar payı endeksinin sırasıyla %90 ve %10 ile ağırlıklandırılması suretiyle hesaplanmıştır) aşması durumunda, %12'yi aşan kısmın %25'i, performans ücreti olarak hesaplanır.

Fon getirisinin %12'nin altında kalması halinde performans ücreti hesaplanmaz.

Farklı dönemlerde yapılan fon alımları için performans ücreti ayrı ayrı hesaplanır. Diğer bir deyişle, her bir fon alımı, ayrı bir yatırım olarak değerlendirilir. Aynı yatırımcının fon satışı olduğunda, "İlk Giren İlk Çıkar (FIFO: First In First Out) yöntemiyle getiri hesaplanır.

Performans Ücreti Hesaplamasına İlişkin Örnekler

Örnek 1:

Yatırımcı 30.09.2017 tarihinde Fon'a 100 TL birim fiyattan (fon pay değeri: 100 TL) 100.000 adet fon katılma payı satın almıştır.

Yatırımcı 20.04.2018 tarihinde fon paylarının tamamını satmıştır.

30.09.2017 tarihinden yılın son değerleme günü olan 31.12.2017'e kadar (90 gün) Fon'un getirisi %5,0 (fon pay değeri 105 TL) olmuştur. Aynı dönemdeki Eşik Değer getirisi ise %2,96 (eşik değer BİST-KYD özel sektör kira sertifikaları endeksi ve BİST-KYD 1 aylık TL kar payı endeksinin sırasıyla %90 ve %10 ile ağırlıklandırılması suretiyle hesaplanmıştır) olmuştur.

Performans ücreti tahsilatının yapıldığı yılın son değerleme gününden fon çıkış tarihine kadarki dönemde (31.12.2017-20.04.2018 arası (110 gün)) fonun getirisi %6,0 (fon pay değeri:

111.3), Eşik Değer getirisi ise %3,62, (eşik değer BİST-KYD özel sektör kira sertifikaları endeksi ve BİST-KYD 1 aylık TL kar payı endeksinin sırasıyla %90 ve %10 ile ağırlıklandırılması suretiyle hesaplanmıştır) olarak gerçekleşmiştir.

Bu işlemler sonucu fonda performans ücreti şöyle hesaplanacaktır:

20.04.2018 tarihinde gerçekleşen çıkış işleminden önce, performans hesaplama dönemi sonu olan 31.12.2017 tarihinde aşağıdaki hesaplama yapılarak müşteriden performans ücreti kesilecektir.

Fon alım tarihinde Yüksek İz Değer fon fiyatı olan 100 TL'dir. Performans değerlendirme tarihindeki fon fiyatı, Eşik Değeri ve Yüksek İz Değerini aştığı ve nispi getiri pozitif olduğu için Performans Ücreti hesaplanacaktır.

Nispi Getiri Oranı : $\%5,00 - \%2,96 = \%2,04$ üzerinden %25 performans ücreti hesaplanır.

Pay başına Performans Ücreti: $(\%5,00 - \%2,96) \times \%2,04 \times \%25 = \%0,51$

Performans Ücreti: $100 \text{ TL} \times 100.000 \text{ pay} \times \%0,51 = 51.000 \text{ TL}$ olarak müşterinin TL cari hesabından tahsil edilir.

20.04.2018 tarihine geldiğimizde, bir önceki dönemin son değerlendirme günü olan 31.12.2017 tarihinde performans komisyonu kesildiği için bir sonraki dönem için Yüksek İz Değer bir önceki dönem performans ücreti kesilen değerlendirme günü oluşan pay fiyatı olan 105 TL olmuştur.

Yatırımcının Fon'dan çıkış yaptığı 20.04.2018 tarihinde Fon getirisi (%6) (Fon pay fiyatı 111 TL), Yüksek İz Değeri (%5) ve Eşik Değeri (110 gün için %3,62) aştığı ve nispi getiri pozitif olduğu için performans ücreti hesaplanır.

Nispi Getiri Oranı : $\%6 - \%3,62 = \%2,38$ üzerinden %25 performans ücreti hesaplanır.

Pay başına Performans Oranı : $(\%6 - \%3,62) \times \%25 = \%0,595$

Performans Ücreti, $\%0,595 \times 100.000 \times 105 = 62.475 \text{ TL}$ olarak müşterinin TL cari hesabından tahsil edilir.

Örnek 2:

Yatırımcı 20.06.2017 tarihinde 100 TL birim fiyattan (fon pay değeri: 100 TL) 20.000 adet fon katılma payı satın almıştır. 22.08.2017 tarihinde 102 TL birim fiyattan 15.000 adet daha fon katılma payı satın almıştır. Yatırımcı 30.10.2017 tarihinde ise 25.000 adet fon katılma payını 107 TL birim fiyattan satmıştır. Değerleme günü olan 31.12.2017'de fon pay değeri 107 TL olmuştur. Yatırımcı elinde kalan 10.000 adet fon katılma belgesini 15.07.2018'de 113 TL birim fiyat ile satmıştır.

Eşik Değerin getirisi:

20.06.2017 – 30.10.2017 arasında (132 gün) eşik değer için % 4,34 ;

22.08.2017 – 30.10.2017 arasında (69 gün) eşik değer için % 2,27 ;

22.08.2017 – 31.12.2017 arasında (131 gün) eşik değer için % 4,31 ;

31.12.2017 – 15.07.2018 arasında (195 gün) eşik değer için % 6,41

olarak hesaplanmıştır (ilgili eşik değerler BİST-KYD özel sektör kira sertifikaları endeksi ve BİST-KYD 1 aylık TL kar payı endeksinin sırasıyla %90 ve %10 ile ağırlıklandırılması suretiyle hesaplanmıştır).

Yatırımcının farklı dönemlerde yaptığı yatırımlar ayrı ayrı takip edilmiştir. İlk Giren İlk Çıkar (FIFO) uygulamasına göre, yatırımcının 30.10.2017 tarihinde satmış olduğu 25.000 adet fon katılma paylarına ilişkin Performans Ücreti hesaplamasında:

- ✓ 20.000 adet pay için 20.06.2017 – 30.10.2017 arası dönem getirileri,
- ✓ 5.000 adet pay için ise 22.08.2017 – 30.10.2017 arasındaki dönem getirileri kullanılmıştır.

22.06.2017 tarihinde satın alınan 20.000 adet pay için Yüksek İz değeri 100'dür. Buna göre fondan çıkışın gerçekleştiği 30.10.2017 tarihindeki Fon fiyatı, Yüksek İz Değeri aştığı ve nispi getiri pozitif olduğu için Performans Ücreti tahsil edilmiştir.

Dönemin fon getirisi %6'dır.

Nispi Getiri Oranı : $\%6,00 - \%4,34 = \%1,66$ üzerinden %25 performans ücreti hesaplanır.

Pay başına Performans Ücreti : $(\%6,00 - \%4,34) \%1,66 \times \%25 = \%0,415$

Performans Ücreti: $\%0,415 \times 100 \text{ TL} \times 20.000 \text{ pay} = 8.300 \text{ TL}$

Kalan 5.000 adet pay için ;

22.08.2017 tarihinde satın alınan 15.000 adet pay için Yüksek İz değeri 102'dir.

Buna göre; Dönemin fon getirisi %3,92'dir $(106/102-1)$

Nispi Getiri Oranı : $\%3,92 - \%2,27 = \%1,65$ üzerinden %25 performans ücreti hesaplanır.

Pay başına Performans Ücreti : $(\%3,92 - \%2,27) \%1,65 \times \%25 = \%0,4125$

Performans Ücreti: $\%0,4125 \times 102 \text{ TL} \times 5.000 \text{ pay} = 2.103,75 \text{ TL}$

Yatırımcıdan toplam Performans Ücreti 10.403,75 TL $(8.300 + 2.103,75)$ tahsil edilir.

31.12.2017 tarihli değerlendirme gününde yatırımcının elinde kalan 10.000 katılma payı için

performans ücreti hesaplanmıştır. Yatırımın yapıldığı 22.08.2017 tarihinde Yüksek İz değeri 102 TL, 31.12.2017 değerlendirme gününde fon fiyatı 107 TL olmuştur.

Dönemin fon getirisi %4,90'dır $(107/102-1)$

Nispi Getiri Oranı : 22.08.2017 – 31.12.2017 arasında (131 gün) eşik değeri için % 4,31

Pay başına Performans Ücreti : $(\%4,90 - \%4,31) \%0,59 \times \%25 = \%0,1475$

Performans Ücreti: $\%0,1475 \times 102 \text{ TL} \times 10.000 \text{ pay} = 1.504,50 \text{ TL}$ kesilir.

Bir sonraki hesaplama dönemi için başlangıç Yüksek İz değeri 107 TL olmuştur.

31.12.2017 değerlendirme gününde 10.000 adet katılma payı Performans Ücreti hesaplamasına ilişkin olarak 31.12.2017 – 15.07.2018 arasındaki getiriler kullanılmıştır

Dönemin fon getirisi %5,61'dir $(113/107-1)$

31.12.2017 – 15.07.2018 arasında (195 gün) eşik değeri için % 6,41.

Değerleme tarihinde fonun getirisi eşik değerin getirisinin altında kaldığı için performans ücreti oluşmamıştır.

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

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanaan Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

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

7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,0006849'sinden (milyondaaltıvirgölsekizyüzkırkdokuz) [yıllık yaklaşık %0,25 (yüzdesıfırvirgülyirmibeş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

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

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

1) Kira sertifikası komisyonu: BIST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında gerçekleşen işlemler için BIST tarifesi geçerli olup, %0,009'a (yüzbindedokuz) kadar + BMV

2) Kıymetli madenler borsa komisyonu: BIST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nda gerçekleşen işlemler için BIST tarifesi geçerli olup, %0,015'e (onbindeonbeş) kadar + BMV

3) Pay Komisyonu: BIST Pay Piyasası tarifesi geçerli olup, % 0,2'ye (Bindeiki) kadar + BMV

4) Karşılık Ayrılan Giderler: Yönetim Ücreti, Bağımsız denetim ücreti, BIST Borçlanma Araçları, BIST Endeksleri Lisans Ücreti ve mevzuat gereği olabilecek giderler için günlük karşılık ayrılır.

5) BİST Taahhütlü İşlemler Pazarında gerçekleşen işlemler için BIST tarifesi geçerli olup, %0,005'a (yüzbindebeş) kadar + BMV

7.1.3. Kurul Ücreti: Takvim yılı esas alınarak, üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon'un net varlık değeri üzerinden %0,005 (yüzbindebeş) oranında hesaplanacak ve ödenecek Kurul Ücreti Fon portföyünden karşılanır.

7.1.4. Fon'un Bağlı Olduğu Şemsiye Fona Ait Giderler: Şemsiye Fon'un kuruluş giderleri ile fonların katılma payı ihraç giderleri hariç olmak üzere, Şemsiye Fon için yapılması gereken tüm giderler Şemsiye Fona bağlı fonların toplam değerleri dikkate alınarak oransal olarak ilgili fonların portföylerinden karşılanır.

7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

A) Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve komisyonlar
a) Performans ücreti oranı : Fon getirisinin izahnamesinin 2.5. maddesinde yazan eşik değeri aşması halinde, aşan kısmın % 25'i performans ücreti olarak yıllık olarak tahsil edilir.
b) Giriş ve/veya çıkış komisyonu: Yoktur.
c) Yönetim Ücreti Oranı: Yıllık % 0,3 tür.
d) Saklama Ücreti Oranı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Yıllık % 0,01'dir.

7.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen katılma paylarının satışına ilişkin giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

Gider Türü	Tutarı (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	3.500.-
Diğer Giderler	3.500.-
TOPLAM	7.000.-

VIII. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ:

8.1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a) Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 numaralı bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir. KVK'nın ikinci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.

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

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

IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

9.1. Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

9.2. Finansal tabloların bağımsız denetiminde Kurulun bağımsız denetimle ilgili düzenlemelerine uyulur. Finansal tablo hazırlama yükümlülüğünün bulunduğu ilgili hesap döneminin son günü itibarıyla hazırlanan portföy raporları da finansal tablolarla birlikte bağımsız denetimden geçirilir.

9.3. Fonlar tasfiye tarihi itibarıyla özel bağımsız denetime tabidir. Kurucu, Fon'un yıllık finansal tablolarını, ilgili hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün içinde KAP'ta ilan eder. Finansal tabloların son bildirim gününün resmi tatil gününe denk gelmesi halinde resmi tatil gününü takip eden ilk iş günü son bildirim tarihidir.

9.4. Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları) fon giderlerine ilişkin bilgilere, fonun risk değerine, uygulanan komisyonlara, varsa performans ücretlendirmesine ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken diğer bilgilere fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

9.5. Finansal raporlar, bağımsız denetim raporuyla birlikte, bağımsız denetim kuruluşunu temsil ve ilzama yetkili kişinin imzasını taşıyan bir yazı ekinde kurucuya ulaşmasından sonra, kurucu tarafından finansal raporların kamuya açıklanmasına ilişkin yönetim kurulu kararına bağlandığı tarihi izleyen altıncı iş günü mesai saati bitimine kadar KAP'ta açıklanır. Finansal tablolar ayrıca söz konusu açıklamayı müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla gönderilir.

9.6. Portföy raporları dışındaki finansal raporlar kamuya açıklandıktan sonra, Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır. Bu bilgiler, ilgili internet sitesinde en az beş yıl süreyle kamuya açık tutulur. Söz konusu finansal raporlar aynı zamanda kurucunun merkezinde ve katılma payı satışı yapılan yerlerde, yatırımcıların incelemesi için hazır bulundurulur.

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 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.

9.8. Fona ilişkin olarak reklam ve ilan verilemez.

X- FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

10.1. Fon;

- Bilgilendirme dokümanlarında bir süre öngörülmüş ise bu sürenin sona ermesi,
- Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra altı ay sonrası için feshi ihbar etmesi,
- Kurucunun faaliyet şartlarını kaybetmesi,
- Kurucunun mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflas etmesi veya tasfiye edilmesi,
- Fonun kendi mali yükümlülüklerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağını Kurulca tespit edilmiş olması hallerinde sona erer.

Fonun sona ermesi halinde fon portföyünde yer alan varlıklardan borsada işlem görenler borsada, borsada işlem görmeyenler ise borsa dışında nakde dönüştürülür.

10.2. Fon mal varlığı, içtüzük ve izahnamede yer alan ilkelere göre tasfiye edilir ve tasfiye bakiyesi katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye durumunda yalnızca katılma payı sahiplerine ödeme yapılabilir.

10.3. Tasfiye işlemlerine ilişkin olarak, Kurucu'nun Kurul'un uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay sonrası için fesih ihbar etmesi durumunda söz konusu süre sonunda hala Fon'a iade edilmemiş katılma paylarının bulunması halinde, katılma payı sahiplerinin satış talimatı beklenmeden pay satışları yapılarak elde edilen tutarlar Kurucu ve katılma payı alım satımı yapan kuruluş nezdinde açılacak hesaplarda yatırımcılar adına katılım hesabında veya Kurul

tarafından uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında nemalandırılır. Fesih ihbarından sonra yeni katılma payı ihraç edilemez. Tasfiye anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

10.4. Kurucunun iflası veya tasfiyesi halinde Kurul, fonu uygun göreceği başka bir portföy yönetim şirketine tasfiye amacıyla devreder. Portföy Saklayıcısının mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflası veya tasfiyesi halinde ise, kurucu fon varlığını Kurul tarafından uygun görülecek başka bir portföy saklayıcısına devreder.

10.5. Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Kurul'a bildirilir.

XI- KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI

11. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde Kanun, ilgili mevzuat ve içtüzük; bunlarda hüküm bulunmayan hâllerde 11/01/2011 tarihli ve 6098 sayılı Türk Borçlar Kanununun 502 ilâ 514 üncü maddeleri hükümleri kıyasen uygulanır.

11.2. Fon'da oluşan kâr, Fon'un bilgilendirme dokümanlarında belirtilen esaslara göre tespit edilen katılma payının birim pay değerine yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için fonda oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

11.3. Katılma payları müşteri bazında MKK nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri Kurucu'dan veya alım satıma aracılık eden yatırım kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.

XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE KATILMA PAYLARININ SATIŞI

12.1. Katılma payları fon izahnamesinin KAP'ta yayımını takiben izahnamede belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde nitelikli yatırımcılara sunulur.

12.2. Katılma payları karşılığı yatırımcılardan toplanan para, takip eden iş günü izahnamede belirlenen varlıklara ve işlemlere yatırılır.

12.3. Fon, katılma payları sadece önceden belirlenmiş kişi veya kuruluşlara tahsis edilmiş fon olarak adlandırılan "Özel Fon" niteliğindedir. Fon katılma paylarının tahsisli olarak satılacağı nitelikli yatırımcı vasfını haiz kişiler Kurucu tarafından 11/10/2019 tarih ve 2019/231 sayılı yazı ile Kurul'a bildirilmiştir.

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. (17/12/2020)

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Ayhan GÜNEY

Direktör

Bora DOĞANAY

Genel Müdür Yardımcısı