

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BORÇLANMA ARAÇLARI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI
YAPI KREDİ PORTFÖY ÇALIŞAN HESAP KISA VADELİ
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 21 / 02 / 2018 tarih ve 27139/2-3506-E.307 sayılı izin doğrultusunda Yapı Kredi Portföy Çalışan Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu izahnamesinin 1.6., 2.3., 3.1., 5.5., 6.1., 7.1.3., 8.1., 8.2., 9.8., 11.2. ve 12.1. maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiş, izahnameden 2.10. madde çıkarılmıştır.

ESKİ ŞEKİL:

I.FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
İç kontrol birimi	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk yönetim sistemi	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi Bölümü
İç denetim birimi	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

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

YENİ ŞEKİL:

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
İç kontrol sistemi	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi Bölümü
Teftiş birimi	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

Araştırma birimi	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
------------------	----------------------------------

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

ESKİ ŞEKİL:

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

2.3. Fon'un borçlanma araçları fonu olması nedeniyle, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak kısa vadeli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün aralığındadır.

Fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon portföyüne dahil edilebilir.

2.10. Para piyasası fonları ile kısa vadeli borçlanma araçları fonlarında vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar fon portföyüne dahil edilmez.

YENİ ŞEKİL:

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

2.3. Fon'un borçlanma araçları fonu olması nedeniyle, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak kısa vadeli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün aralığındadır.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.

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

Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.

ESKİ ŞEKİL:

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

2.10. Para piyasası fonları ile kısa vadeli borçlanma araçları fonlarında vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar fon portföyüne dahil edilmez.

YENİ ŞEKİL:

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

2.10. Bu madde çıkarılmıştır.



YAPİ KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
www.ykpm.com.tr
Merkezi: 0312 470 17 30
E-posta: 470210-41

ESKİ ŞEKİL:

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 bağı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) **Piyasa Riski:** Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- **Faiz Oranı Riski:** Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konuş varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri 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.

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) **Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç 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 dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

9) Yapılandırılmış Yatırım Aracı Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımların değeri başlangıç değerinin altına düşebilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir.

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

YENİ ŞEKİL:

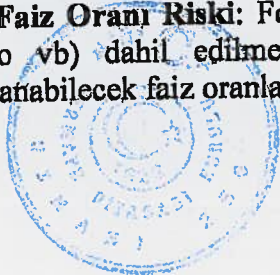
III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

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 borçlanmayı temsil eden finansal araçların, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.



YATIRIM PORTFÖY YATIRIM A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 10 Kat: 10
A.B.D. 34398 Beşiktaş/İSTANBUL
www.yatirimportfoy.com.tr
Tic. Sic. No: 272164
Mersis No: 34320100000000000000

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.

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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

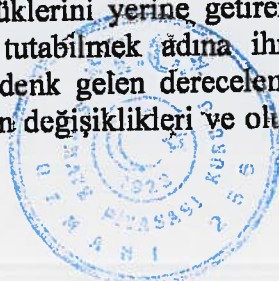
5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra 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 dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

9) Yapılandırılmış Yatırım Aracı Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımların değeri başlangıç değerinin altına düşebilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları



YATIRIMCI PORTFÖY YATIRIM A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 13 Kat: 13
A Blok Kat: 13 Kat: 13
Marmara
Gözetim ve Denetim

yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir.

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

ESKİ ŞEKİL:

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

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

Dış Borçlanma Araçları, Yabancı Borçlanma Araçları, Yabancı Kira Sertifikası

Borsa dışında yapılan dış borçlanma araçları, yabancı borçlanma araçları ve yabancı kira sertifikalarının değerlemesinde veri alınacak öncelikli veri dağıtım kanalı Bloomberg'dir. Bloomberg'den veri alınamaması durumunda Reuters'dan veri alınır. Türkiye saati ile 16.30 itibarıyla temiz fiyat olarak ilgili kıymetin alış/satış fiyatının ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerlendirme tarihine kadarki birikmiş kupon faizinin eklenmesi yoluyla bulunur. Değerleme gününde alış/satış fiyatı oluşmamış kıymetlerin değerlendirme fiyatı ise, bir önceki değerlendirme fiyatının son değerlendirme tarihindeki iç verim oranı (işlemiş faizin eklenmesi yoluyla) ile ilerletilmesi yoluyla bulunur.

Yapılandırılmış Yatırım Araçları

Yapılandırılmış yatırım araçları değerlemesinde borsada ilan edilen kapanış fiyatının kullanılması esastır.

Kapanış fiyatının olmaması durumunda Türkiye saati ile 17:00 – 17:30 saat aralığında Bloomberg'den, Bloomberg'de fiyat bulunamaması durumunda Reuters'dan alınacak olan o günkü tüm işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılır.

Ağırlıklı ortalama fiyata ulaşılmaması durumunda öncelikli olarak Bloomberg'de, Bloomberg'den veri alınması durumunda Reuters'da ilan edilen güncel fiyat (dayanak varlıkların güncel fiyatları kullanılarak hesaplanan) kullanılır.

Değerleme gününde her iki veri dağıtım kanalında da güncel fiyat ilan edilmemesi halinde ihraççı tarafından sağlanan alış ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak hesaplanan güncel fiyat, Fon Hizmet Birimine iletilerek değerlendirme yapılır.

Türkiye'de ihraç edilip borsada işlem görmeyenler için (ihraç belgesi Kurulca onaylanan) öncelikli olarak Bloomberg'de, Bloomberg'den veri alınması durumunda Reuters'da ilan edilen güncel fiyat kullanılır. Değerleme gününde her iki veri dağıtım kanalında da güncel fiyat ilan edilmemesi halinde ihraççı tarafından sağlanan alış ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak hesaplanan güncel fiyat, Fon Hizmet Birimine iletilerek değerlendirme yapılır.

Yukarıdaki yöntemlerle değerlendirme fiyatı elde edilememesi durumunda bir önceki değerlendirme gününde kullanılan değerlendirme fiyatı kullanılır.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi 13. Kat Kat: 13
A Blok Kat: 13 Levent/Beşiktaş
www.kapitalmenkul.com.tr
Mersis: 0807001780000000000000
Sicil No: 270215-4

Forward Sözleşmeleri

Borsa dışı forward işlemler dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlendirilmektedir. Dayanak varlığın spot fiyatı olarak; forward sözleşmenin konusunun döviz olması durumunda değerlendirme günündeki T.C. Merkez Bankası alış ve satış kuru ortalaması, borçlanma araçları için ise, değerlendirme günü itibariyle en güncel günlük ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılacaktır. Bulunan spot değerler, değerlendirme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısına tekabül eden uygun TL ve döviz piyasa faizleri ile (dayanak varlığın döviz olması durumunda ise öncelikli olarak Bloomberg, Bloomberg'den veri alınamaması durumunda Reuters'dan alınacak olan "swap point" kadar) iletilecek ve teorik fiyata ulaşılabilecektir. Farklı dayanak varlıklarının kullanılması durumunda ise piyasa fiyatını en iyi yansıtacak yöntemler kullanılır.

Swap Sözleşmeleri

Borsa dışında taraf olunan swap sözleşmelerinin değerlemesinde öncelikli olarak Reuters'da, Reuters'dan veri alınamaması durumunda Bloomberg'de ilan edilen ilgili para birimlerinin LIBOR/zımnı faiz oranları ile değerlendirme günündeki TCMB alış ve satış kuru ortalaması kullanılır. Değerleme gününde swap sözleşmesinin değeri vadedeki para birimlerinin ilgili faiz oranları kullanılarak değerlendirme gününe indirgenmiş nakit akışlarının Türk Lirası cinsi karşılığıdır.

Borsa Dışı Opsiyon Sözleşmeleri

Borsa dışında taraf olunan opsiyon sözleşmelerinin değerlemesi opsiyon sağlayıcısı tarafından verilen fiyat ile yapılır. Değerleme gününde opsiyon sağlayıcısının fiyat verememesi halinde (resmi tatil, v.b.) bir önceki değerlendirme fiyatı kullanılır.

Borsa Dışı Repo ve Ters-Repo Sözleşmeleri:

Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, BIST Borçlanma Araçları Piyasası Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün ilgili vadede gerçekleşen ortalama faiz oranı ile değerlendirilir. İlgili vadede BIST'de işlem geçmemiş olması durumunda en son değerlendirme oranı ile Fon Hizmet Bölümü tarafından değerlendirme yapılır.

YENİ ŞEKİL:

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

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

Dış Borçlanma Araçları, Yabancı Borçlanma Araçları, Yabancı Kira Sertifikası

Borsa dışında yapılan dış borçlanma araçları, yabancı borçlanma araçları ve yabancı kira sertifikalarının değerlemesinde veri alınacak öncelikli veri dağıtım kanalı Bloomberg'dir. Bloomberg'den veri alınamaması durumunda Reuters'dan veri alınır. Türkiye saati ile 16.30 itibariyle temiz fiyat olarak ilgili kıymetin alış/satış fiyatının ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerlendirme tarihine kadarki birikmiş kupon faizinin eklenmesi yoluyla bulunur. Değerleme gününde alış/satış fiyatı oluşmamış

kıymetlerin değ erleme fiyatı ise, bir önceki değ erleme fiyatının son değ erleme tarihindeki iç verim oranı (i lemi  faizin eklenmesi yoluyla) ile ilerletilmesi yoluyla bulunur.

Yapılandırılmış Yatırım Araçları

Yapılandırılmış yatırım araçları değ erlemesinde borsada ilan edilen kapanış fiyatının kullanılması esastır.

Kapanış fiyatının olmaması durumunda Türkiye saati ile 17:00 – 17:30 saat aralığında Bloomberg’den, Bloomberg’de fiyat bulunamaması durumunda Reuters’dan alınacak olan o günkü tüm işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılır.

Ağırlıklı ortalama fiyata ulaşılamaması durumunda öncelikli olarak Bloomberg’de, Bloomberg’den veri alınamaması durumunda Reuters’da ilan edilen güncel fiyat (dayanak varlıkların güncel fiyatları kullanılarak hesaplanan) kullanılır.

Değ erleme gününde her iki veri dağıtım kanalında da güncel fiyat ilan edilmemesi halinde ihraççı tarafından sağlanan alı  ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak hesaplanan güncel fiyat, Fon Hizmet Birimine iletilerek değ erleme yapılır.

Türkiye’de ihraç edilip borsada işlem görmeyenler için (ihraç belgesi Kurulca onaylanan)  ncelikli olarak Bloomberg’de, Bloomberg’den veri alınamaması durumunda Reuters’da ilan edilen güncel fiyat kullanılır. Değ erleme gününde her iki veri dağıtım kanalında da güncel fiyat ilan edilmemesi halinde ihraççı tarafından sağlanan alı  ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak hesaplanan güncel fiyat, Fon Hizmet Birimine iletilerek değ erleme yapılır.

Yukarıdaki yöntemlerle değ erleme fiyatı elde edilememesi durumunda bir önceki değ erleme gününde kullanılan değ erleme fiyatı kullanılır.

Forward Sözleşmeleri

Borsa dışı forward işlemler dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat ile değ erlenmektedir. Dayanak varlığın spot fiyatı olarak; forward sözleşmenin konusunun döviz olması durumunda değ erleme günündeki T.C. Merkez Bankası alı  ve satış kuru ortalaması, borçlanma araçları için ise, değ erleme günü itibariyle en güncel günlük ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılacaktır. Bulunan spot değ erler, değ erleme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısına tekabül eden uygun TL ve döviz piyasa faizleri ile (dayanak varlığın döviz olması durumunda ise öncelikli olarak Bloomberg, Bloomberg’den veri alınamaması durumunda Reuters’dan alınacak olan “swap point” kadar) ilerletilecek ve teorik fiyata ula ılacaktır. Farklı dayanak varlıklarının kullanılması durumunda ise piyasa fiyatını en iyi yansıtacak yöntemler kullanılır.

Swap Sözleşmeleri

Borsa dışında taraf olunan swap sözleşmelerinin değ erlemesinde öncelikli olarak Bloomberg terminalleri, Bloomberg terminallerine eri ilememesi durumunda Reuters terminalleri kullanılır. Değ erleme gününde swap sözleşmesinin değ eri vadedeki para birimlerinin ilgili faiz oranları kullanılarak değ erleme gününe indirgenmiş nakit akışlarının Türk Lirası cinsi kar ılı ıdır. Türk Lirası cinsi karşılık hesaplanırken, indirgenmiş nakit akışının Fon’un varlığı (alacağı) olması durumunda TCMB alı  kuru, Fon’un yükümlülüğü (borcu) olması durumunda, TCMB satış kuru kullanılır.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A. . .
Buy/Sell Order Form
A Sıra No: 17
www.kapiporcu.com.tr
Mersis: 0807001700000000000000
Sicil No: 470218

Borsa Dışı Opsiyon Sözleşmeleri

Borsa dışında taraf olunan opsiyon sözleşmelerinin değerlendirilmesi opsiyon sağlayıcısı tarafından verilen fiyat ile yapılır. Değerleme gününde opsiyon sağlayıcısının fiyat verememesi halinde (resmi tatil, v.b.) bir önceki değerlendirme fiyatı kullanılır.

Borsa Dışı Repo ve Ters-Repo Sözleşmeleri:

Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, BIST Borçlanma Araçları Piyasası Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün ilgili vadede gerçekleşen ortalama faiz oranı ile değerlendirilir. İlgili vadede BIST'de işlem geçmemiş olması durumunda en son değerlendirme oranı ile Fon Hizmet Bölümü tarafından değerlendirme yapılır.

ESKİ ŞEKİL:

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Yapı Kredi Portföy Çalışan Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu katılma paylarının alım satımı "Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. "Çalışan Hesap" ürünü kapsamında gerçekleştirilmekte ve yatırımcıların talebi doğrultusunda, vadesiz hesaplarında belirlenen alt sınırın üzerinde kalan tutarlar fon katılma payı alınarak değerlendirmektedir.

6.1. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Likidite Yönetim Hesabı olan "Çalışan Hesap", yatırımcıların vadesiz hesabında kalan parayı alt limit tutarıyla sınırlı olarak yatırım fonu olarak değerlendiren ve ihtiyaç duyulan anda fonu nakde dönüştürülebilen; düzenli ödemeler ve faturalar için otomatik fon bozumunu gerçekleştirerek ödemelerin yapılmasına imkan veren likidite yönetim hesabıdır. Çalışan Hesap kapsamında, hesapta, belirlenmiş olan alt limit tutarında bakiye bırakılarak kalan tutar ile her gün fon alımı gerçekleştirilir. Yatırımcının bankacılık işlemleri, ödemeleri vs. sonrasında kalan bakiyenin kontrolü yapılarak, hesapta alt limit tutarında bakiye kalacak şekilde fon alım/bozum işlemleri sürdürülür.

Alım Talimatları

Yapı Kredi Portföy Çalışan Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, yalnızca Çalışan Hesap olarak tanımlanan hesapların nemalandırılmasında kullanılmakta olup fon alım işlemleri yalnızca Çalışan Hesap yatırımcıları için sistemsel olarak yapılmaktadır. Ayrıca dağıtıcı kuruluşun şube, acente ve/veya Alternatif Dağıtım Kanalları ile Fon Dağıtım Kuruluşları aracılığı ile alım emri verilememektedir.

Çalışan Hesap kapsamında, Fon alım işlemleri her gün tek seferde sistem tarafından yapılır. Belirlenmiş olan alt limit tutarı hesapta bırakılacak şekilde, kalan tutar ile Yapı Kredi Portföy Çalışan Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu alımı gerçekleştirilir. Yatırımcılar adına fon alım emirleri her gün tek seferde sistem tarafından saat 12.00'de çalıştırılan rapor aracılığı ile verilir. Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde, yatırımcılar adına sistem tarafından günde tek seferde verilen fon alım emirleri o günün fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin dağıtıcı tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilir. Belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Ayrıca,

katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir. Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

Satım Talimatları

Çalışan Hesap kapsamında, Fon satım işlemleri her gün sistem tarafından yapılmakla beraber yatırımcıların isteği ile fon bozum emri de verilebilir. Yatırımcıların gün içinde yaptıkları işlemler neticesinde, hesap bakiyesi, belirlenmiş olan alt limitin altında kalır ise, hesapta bu alt limit tutarını sağlayacak kadar fon bozumu sistemsel olarak gerçekleştirilir. Yatırımcıların hesaplarına tanımlı olan talimatlı kredi kartı, fatura ve düzenli ödemeleri (kira, taksit vb.) ve diğer tüm bankacılık işlemleri, otomatik olarak yeterli miktarda fon bozumu yapılarak gününde gerçekleştirilir.

Ayrıca, yatırımcılar, Çalışan Hesap kapsamında alınan fonlarını, ihtiyaç duyduklarında, sistemsel bozumu beklemeksizin, kendi talepleri ile bozabilir.

Katılma payı bedelleri, iade talimatının Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde 09.00 ile 24.00 saatleri arasında verilmesi halinde o günün fiyatı üzerinden yatırımcılara ödenir. 24.00-09.00 saatleri arasında verilen iade talimatları ise yeni günün fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde, iade talimatının verildiği gün yatırımcılara ödenir. 17.00 – 18.00* saatleri arasında yeni günün fiyatı hesaplanır ve sisteme girilir. Yeni günün fiyatının sisteme girildiği bu saat aralığında katılma payı iade talimatı kabul edilmektedir.

**Sistemsel hata ve/veya piyasalarda yaşanan gecikmelerden kaynaklanabilecek olağanüstü durumlarda fiyat hesaplaması saat 18.00'i geçebilecektir. Bu durumda, işlem koşullarında, 18.00 olarak belirtilen saat için yeni günün sisteme girildiği saat dikkate alınacaktır.*

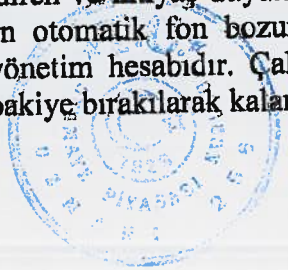
YENİ ŞEKİL:

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Yapı Kredi Portföy Çalışan Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu katılma paylarının alım satımı "Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. "Çalışan Hesap" ürünü kapsamında gerçekleştirilmekte ve yatırımcıların talebi doğrultusunda, vadesiz hesaplarında belirlenen alt sınırın üzerinde kalan tutarlar fon katılma payı alınarak değerlendirilmektedir.

6.1. Katılma Payı Alım-Satım Esasları:

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Likidite Yönetim Hesabı olan "Çalışan Hesap", yatırımcıların vadesiz hesabında kalan parayı alt limit tutarıyla sınırlı olarak yatırım fonu olarak değerlendiren ve ihtiyaç duyulan anda fonu nakde dönüştürülebilen; düzenli ödemeler ve faturalar için otomatik fon bozumunu gerçekleştirerek ödemelerin yapılmasına imkan veren likidite yönetim hesabıdır. Çalışan Hesap kapsamında, hesapta, belirlenmiş olan alt limit tutarında bakiye bırakılarak kalan tutar ile her gün fon alımı gerçekleştirilir. Yatırımcının



YATIRIMCI
BÖLÜMÜ
A.Ş. BİRO
www.
Marmar
0212 231 10 10

bankacılık işlemleri, ödemeleri vs. sonrasında kalan bakiyenin kontrolü yapılarak, hesapta alt limit tutarında bakiye kalacak şekilde fon alım/bozum işlemleri sürdürülür.

Alım Talimatları

Yapı Kredi Portföy Çalışan Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, yalnızca Çalışan Hesap olarak tanımlanan hesapların nemalandırılmasında kullanılmakta olup fon alım işlemleri yalnızca Çalışan Hesap yatırımcıları için sistemsel olarak yapılmaktadır. Ayrıca dağıtıcı kuruluşun şube, acente ve/veya Alternatif Dağıtım Kanalları ile Fon Dağıtım Kuruluşları aracılığı ile alım emri verilememektedir.

Çalışan Hesap kapsamında, Fon alım işlemleri her gün tek seferde sistem tarafından yapılır. Belirlenmiş olan alt limit tutarı hesapta bırakılacak şekilde, kalan tutar ile Yapı Kredi Portföy Çalışan Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu alımı gerçekleştirilir. Yatırımcılar adına fon alım emirleri her gün tek seferde sistem tarafından saat 12.00'de çalıştırılan rapor aracılığı ile verilir. Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde, yatırımcılar adına sistem tarafından günde tek seferde verilen fon alım emirleri o günün fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin dağıtıcı tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilir. Belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir. Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

Satım Talimatları

Çalışan Hesap kapsamında, Fon satım işlemleri her gün sistem tarafından yapılmakla beraber yatırımcıların isteği ile fon bozum emri de verilebilir. Yatırımcıların gün içinde yaptıkları işlemler neticesinde, hesap bakiyesi, belirlenmiş olan alt limitin altında kalır ise, hesapta bu alt limit tutarını sağlayacak kadar fon bozumu sistemsel olarak gerçekleştirilir. Yatırımcıların hesaplarına tanımlı olan talimatlı kredi kartı, fatura ve düzenli ödemeleri (kira, taksit vb.) ve diğer tüm bankacılık işlemleri, otomatik olarak yeterli miktarda fon bozumu yapılarak gününde gerçekleştirilir.

Ayrıca, yatırımcılar, Çalışan Hesap kapsamında alınan fonlarını, ihtiyaç duyduklarında, sistemsel bozumu beklemeksizin, kendi talepleri ile bozabilir.

Katılma payı bedelleri, iade talimatının Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde 09.00 ile 24.00 saatleri arasında verilmesi halinde o günün fiyatı üzerinden yatırımcılara ödenir. 24.00-09.00 saatleri arasında verilen iade talimatları ise yeni günün fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde, iade talimatının verildiği gün yatırımcılara ödenir. 17.00 – 18.00* saatleri arasında yeni günün



YATIRIMCI PORTFÖY FONU
Borsa İstanbul
A.Ş. Kat: 13. Kat
Nispetiye
Mecidiyeköy
34398
İstanbul

fiyatı hesaplanır ve sisteme girilir. Yeni günün fiyatının sisteme girildiği bu saat aralığında katılma payı iade talimatı kabul edilmektedir.

**Sistemsel hata ve/veya piyasalarda yaşanan gecikmelerden kaynaklanabilecek olağanüstü durumlarda fiyat hesaplaması saat 18.00'i geçebilecektir. Bu durumda, işlem koşullarında, 18.00 olarak belirtilen saat için yeni günün sisteme girildiği saat dikkate alınacaktır.*

ESKİ ŞEKİL:

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

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. aracılık etmektedir.

- 1) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu: 0.00001
- 2) Repo/ters repo komisyonu: 0.000005*Gün sayısı
- 3) Takasbank para piyasası komisyonu: 1-7 gün vadeli 0.000021 / Uzun vadeli 0.000002625*Gün sayısı
- 4) Borsa para piyasası komisyonu: 0.00002*Gün sayısı
- 5) Yabancı menkul kıymet işlem komisyonu: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre 0.0001 ile 0.0014 aralığında değişkenlik göstermektedir.
- 6) VİOP komisyonu: 0.00028

Yukarıdaki komisyon oranlarına BMV dahil değildir.

YENİ ŞEKİL:

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

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

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

- 1) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu: 0.00001
- 2) Repo/ters repo komisyonu: 0.000005*Gün sayısı
- 3) Takasbank para piyasası komisyonu: 1-7 gün vadeli 0.000021 / Uzun vadeli 0.000002625*Gün sayısı
- 4) Borsa para piyasası komisyonu: 0.00002*Gün sayısı
- 5) Yabancı menkul kıymet işlem komisyonu: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre 0.0001 ile 0.0014 aralığında değişkenlik göstermektedir.
- 6) VİOP komisyonu: 0.00028*



YAPı KREDİ PORTFÖY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Kat: 13 Levent
Mecidiyeköy / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270317
Mersis No: 07020015000001000000000000000000

Yukarıdaki komisyon oranlarına BMV dahil değildir.

ESKİ ŞEKİL:

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, %0¹ 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 Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.^[1]

Sürekli olarak portföyünün en az %51'i BIST'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. 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 ortaklık paylarının 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.

YENİ ŞEKİL:

¹ Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

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

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, %0¹ 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 Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.²

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 ortaklık paylarının 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.

ESKİ ŞEKİL:

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

9.8. 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. (6.2. maddesi hariç), VII.7.1.1., VII.7.1.2 nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek

¹ Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

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

YENİ ŞEKİL:

XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE KATILMA PAYLARININ SATIŞI

12.1. Katılma payları izahnamenin ve yatırımcı bilgi formunun KAP'ta yayımını takiben formda belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren, izahname ve yatırımcı bilgi formunda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde yatırımcılara sunulur.



YATIRIMCI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mah. Caddesi No: 13 Kat: 3
A Blok Kat: 13 Kat: 3
Mersis: 08100012300000000000000000
No: 470218/1780