

DENİZBANK A.Ş.'NİN TÜRKİYE'DE TEMSİLCİLİĞİNİ ÜSTLENDİĞİ LÜKSEMBURG KANUNLARINA GÖRE KURULMUŞ OLAN "FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS" ŞEMSIYESİ ALTINDA BULUNAN DÖRT ADET ALT FONUN PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ METNİDİR.

Denizbank A.Ş.'nin Türkiye Temsilciliğini üstlendiği Lüksemburg kanunlarına göre kurulmuş olan "FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS" şemsiyesi altında bulunan dört adet alt fonun paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin II., VIII. ve X. bölümleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

I. ALT FONLAR HAKKINDA BİLGİLER:

İzahnamenin "II. ALT FONLAR HAKKINDA BİLGİLER" başlıklı bölümünde yer alan, alt fonlarından Templeton Emerging Markets Fund'ın ve Templeton China Fund'un yatırım politikalarına, Templeton Emerging Markets Fund'ın risk değerlendirmesine ve yatırım yöneticilerine ve ayrıca tüm alt fonlar için Fon Payları'nda asgari elde tutma koşuluna ilişkin bilgiler güncellenmiştir.

ESKİ METİN

1. Templeton Emerging Markets Fund

Yatırım Hedefleri

Alt Fon'un yatırım hedefi, sermaye aktif değer artışı sağlamaktır.

Yatırım Politikası

Fon bu hedefe, öncelikle, gelişmekte olan ülkelerin hükümetleri ve bu ülkelerde kurulmuş ya da temel iş faaliyetlerini bu ülkelerde sürdüren şirketlerin ihraç ettiği hisse senetlerine ve buna ek olarak borçlanma yükümlülüklerine yatırım yapma politikası izleyerek ulaşmaya çalışmaktadır. Alt Fon ayrıca kazançlarının veya karlarının önemli bir kısmını gelişmekte olan ekonomilerden elde eden şirketlere ya da varlıklarının önemli bir kısmını gelişmekte olan ekonomilerden elde eden şirketlere yatırım yapabilir. Alt Fon, gelişmekte olan ülkelerin varlıklarına veya para birimlerine bağlı, ihraççıların hisse senetleri ve borçlanma senetlerine de yatırım yapabilir. Alt Fon öncelikli olarak adi hisse senetlerine yatırım yapar. Ancak, yatırım hedefine esnek bir yatırım politikasıyla ulaşılması muhtemel olduğundan, Alt Fon, imtiyazlı hisse senedine, iştirak senetlerine, adi hisse senedine ve şirket ve devlet borçlanma yükümlülüklerine dönüştürülebilir menkul kıymetler gibi diğer çeşitli menkul kıymetlerde de yatırım olanakları arayabilir. Fon, Çin A Grubu Hisselerine (Şangay-Hong Kong Borsa Bağlantısı veya Şenzen - Hong Kong Borsa Bağlantısı üzerinden) ve Çin B Grubu Hisselerine toplamda net varlıklarının %10'una kadar yatırım yapabilir.

Yukarıda ifade edilen yatırım amaçları göz önüne alındığında, Fon;

Yatırımcı Profili

33 - 5 - 7

- Gelişmekte olan ülkelere yatırım yaparak sermaye kazancı isteyen
- Orta ve uzun vadeli yatırım yapan yatırımcıların ilgisini çekebilir.

Risk Değerlendirmeleri

Aşağıda listelenen riskler Fon'a ilişkin başlıca risklerdir. Yatırımcılar, bu Fon'la ilgili zaman zaman başka risklerin de olabileceğinin bilincinde olmalıdır. Bütün risklere ilişkin detaylı açıklama için lütfen "Riskten Korunma İşlemleri ve Risklere İlişkin Diğer Hükümler" başlıklı bölüme bakınız.

- Çin Piyasası riski
-
- Yatırım Sınıflaması Korunma Riski (Class hedging risk)
- Dönüştürülebilir ve Hibrid Menkul Kıymetler riski
- Karşı Taraf riski
- Gelişmekte Olan Piyasalar riski
- Hisse riski
- Yabancı para riski
- Sınır Piyasa riski
- Likidite riski
- Piyasa riski
- Düzenlenmemiş Pazar riski
- İştirak senetleri riski
- Rusya ve Doğu Avrupa Pazarları riski
- Şanghay-Hong Kong Borsa Bağlantısı ve Şenzen -Hong Kong Borsa Bağlantısı riski
- Değerli Hisse Senetleri riski

Fon'un Küresel Riski hesaplanırken Taahhüt Yaklaşımı (Commitment Approach) kullanılmıştır.

Küresel Risk

Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Yatırım Yönetici(leri)si:

Yatırım Yöneticisi; Fon'un bazı veya tüm varlıklarına ilişkin yatırım yönetimi sorumluluklarının ve yatırım danışmanlığı hizmetlerinin günlük idaresinin tamamını veya bir kısmını kendi sorumluluğu kapsamında, alt yatırım yöneticisi olarak hareket eden Templeton Asset Management Ltd.'ye devretmiştir.

Hisse Fonu

Varlık Sınıfı:

ABD Doları (USD)

Temel Para Birimi:

Detaylı ücret bilgileri için lütfen “XI. Alt Fon(lar)dan Tahsil Edilecek Gider, Komisyon ve Karşılıklar” başlıklı bölüme bakınız.

Ücretler:

bölüme bakınız.

B3 2-57

Kuruluş Tarihi	: 28.02.1991
Kote Olduğu Borsalar	: Lüksemburg'daki İlgili Borsa
Fonun Net Aktif Değeri (30.06.2018 itibarıyla)	: 970,86 Milyon ABD Doları
Pay Değeri (30.06.2018 itibarıyla)	: N (acc) USD 21,20 ABD Doları : A (acc) USD 40,19 ABD Doları
Pay Grubu ve Kayda Alınan Pay Sayısı	: N (acc) Grubu ABD Doları 1,989,060.17 Adet Pay : A(acc) Grubu ABD Doları 1,107,726.39 Adet Pay
Asgari Yatırım Tutarı	: 5.000 ABD Doları
Süresi	: Süresiz

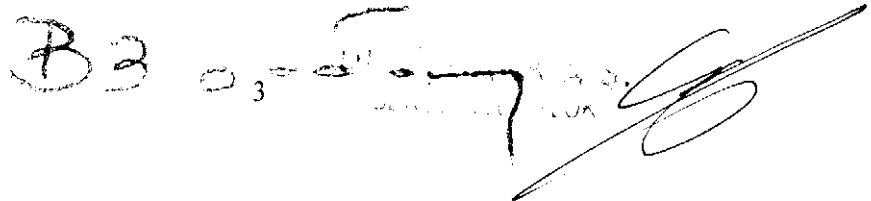
2. Franklin Mutual U.S. Value Fund

Yatırım Hedefleri Fon'un temel yatırım hedefi sermaye artışı sağlamaktır. İkinci hedefi ise kazanç sağlamaktır.

Yatırım Politikası Fon bu hedefi gerçekleştirmek için öncelikle A.B.D. şirketlerine ait adi hisse senedi, imtiyazlı hisse senedi ile adi hisse senedi veya imtiyazlı hisse senedine dönüşebilen veya dönüşmesi beklenen borç hisse senetlerine yatırım yapma yoluna gider. Fon'un net varlıklarının en az %70'i Amerikan kaynaklı ihraççıların hisse senetlerine yatırılacaktır. Yatırım Müdürü'nün seçimleri analiz ve araştırma hesaba katma ile diğer faktörler arasında, muhasebe değerinin bağlantısı (ülkeler arasındaki muhasebesel değişiklikleri göz önüne alarak) piyasa değeri, nakit akışı, hisse senetlerinin karşılaştırmalı çoklu kazançları, bir borç yükümlülüğünün karşılıklı teminat altına alınma değeri kadar ihraççıların kredi itibari ile esas değer altındaki alıcı hisse senedi ve borç hisse senedini baz alacaktır. Fon ayrıca birleşme, güçlendirme, tasfiye ve yeniden yapılanma ile ihale veya takas tekliflerinin yer aldığı ve bu tür işlemlere katılan şirketlerin hisse senetlerine yatırım yapmayı isteyebilir. Daha dar kapsamda Fon, yeniden yapılanma veya finansal yeniden yapılanma halindeki şirketlerin düşük yatırım dereceli (low-rated) ve yatırım yapılabilir kredi notuna sahip olmayan (non-investment grade) menkul kıymetler de dâhil teminat alınmış ve alınmamış borçlanma senetlerini satın alabilir.

Menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasalarda veya Fonun yatırım yaptığı ülkelerin ekonomilerinde aşırı bir dalgalanma veya genel olarak yüksek bir düşüş yaşanması veya diğer

B3 03-05-2018



olumsuz koşulların gerçekleşmesi hallerinde, Portföy Yöneticisi geçici olarak koruyucu nitelikte nakit pozisyonu alabilir.

Fon, riskten korunma (hedging) ve/veya etkin portföy yönetimi amacıyla finansal türev araçlardan faydalanabilir. Bu finansal türev araçlar, bunlarla sınırlı olmaksızın future, opsiyon, menkul kıymetin mülkiyetini devralmaksızın menkul kıymetin sözleşme tarihindeki değeri ile sonraki dönemlerde oluşan değeri arasındaki farktan yararlanmayı sağlayan sözleşmeler (contracts for difference), finansal araçlar üzerine vadeli sözleşmeler (forward contracts on financial instruments) ve bu sözleşmeler üzerine opsiyonlar, kredili temerrüt swapları (credit default swaps) veya sentetik hisse swapları (synthetic equity swaps) içerebilir. Fon, işbu finansal türev araçlarının kullanılması yoluyla, Fon'un elinde bulunan uzun pozisyonların, kısa pozisyonlarından doğan borçlarını herhangi bir zamanda kapatmaya yetecek kadar likit olması halinde, elinde kısa pozisyonlar tutabilir.

Menkul kıymet ödünç verme işlemleri riski

Menkul kıymet ödünç verme işlemlerine ilişkin beklenen risk seviyesi, azami %50 oranında olmak üzere, Fonun net varlıklarının %5'ine karşılık gelmektedir.

Yatırımcı Profili

Yukarıda ifade edilen yatırım amaçları göz önüne alındığında, Fon;

- Sermaye kazancı hedefleyen ve daha az seviyede, temel olarak ABD'de yerleşik düşük değerli şirketlere yatırım yaparak gelir elde etmek isteyen ve
- Orta ve uzun vadeli yatırım yapan yatırımcıların ilgisini çekebilir.

Risk Değerlendirmeleri

Aşağıda listelenen riskler Fon'a ilişkin başlıca risklerdir. Yatırımcılar, bu Fon'la ilgili zaman zaman başka risklerin de olabileceğinin bilincinde olmalıdır. Bütün risklere ilişkin detaylı açıklama için lütfen "Riskten Korunma İşlemleri ve Risklere İlişkin Diğer Hükümler" başlıklı bölüme bakınız.

- Yatırım Sınıflaması Korunma Riski (Class Hedging Risk)
- Dönüştürülebilir ve Hibrid Menkul Kıymetler riski
- Karşı Taraf riski
- Kredi riski
- Borçlanma Senetleri Riski
- Türev Araçlar riski
- Hisse riski
- Yabancı Para riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

33 4 - 11 - 17 16

Fon yatırım hedefine, normal piyasa koşullarında öncelikle ana konu olarak hisse senetlerine (in equity securities) ve tali konu olarak da kuruluşu veya faaliyet merkezi Latin Amerika menşeli olan şirketlerin ihraç ettiği borçlanma senetlerine yatırım yapma yoluyla

ulaşmaya çalışmaktadır. Latin Amerika menşei şu ülkeleri içermekle birlikte bunlarla da sınırlı değildir: Arjantin, Belize, Bolivya, Brezilya, Şili, Kolombiya, Costa Rica, Ekvator, El Salvador, Fransız Guyanası, Guatemala, Guyana, Honduras, Meksika, Nikaragua, Panama, Paraguay, Peru, Surinam, Trinidad/Tobago, Uruguay ve Venezuela. Fon'un net varlıklarının ortalaması yukarıda isimleri sayılanlar dışındaki ülkelerin şirket ve hükümetlerinin hisse senetlerine (in equity securities) ve borçlanma yükümlülüklerine yatırılabilir. Yatırım hedefine esnek ve adapte edilebilir bir yatırım politikası ile ulaşmak daha makul olacağından Fon adi hisse senedine dönüştürülebilir ve Amerikan doları ve euro gibi Latin Amerika para birimi dışında ihraç edilen sabit gelir hisse senetleri, imtiyaz hisse senetleri gibi diğer türdeki hisse senetlerine yatırım imkânları arayabilir.

Yatırımcı Profili

Yukarıda ifade edilen yatırım amaçları göz önüne alındığında, Fon;

- Gelişmekte Olan Piyasalar da dâhil Latin Amerika'daki hisse senetlerine yatırım yapmak suretiyle sermaye kazancı elde etmek isteyen ve
- Orta ve uzun vadeli yatırım yapan yatırımcıların ilgisini çekebilir.

Risk Değerlendirmeleri

Aşağıda listelenen riskler Fon'a ilişkin başlıca risklerdir. Yatırımcılar, bu Fon'la ilgili zaman zaman başka risklerin de olabileceğinin bilincinde olmalıdır. Bütün risklere ilişkin detaylı açıklama için lütfen "Riskten Korunma İşlemleri ve Risklere İlişkin Diğer Hükümler" başlıklı bölüme bakınız.

- Yatırım Sınıflaması Korunma Riski (Class Hedging Risk)
- Dönüştürülebilir ve Hibrid Menkul Kıymetler riski
- Karşı Taraf riski
- Gelişmekte olan Piyasalar riski
- Hisse riski
- Yabancı Para riski
- Sınır Piyasa riski
- Likidite Riski
- Piyasa riski
- Bölgesel Piyasa riski
- Değer Hisse Senedi riski

Fon'un Küresel Riski hesaplanırken Taahhüt Yaklaşımı (Commitment Approach) kullanılmıştır.

Küresel Risk

Franklin Advisers, Inc.

Yatırım Yöneticisi; Fon'un bazı veya tüm varlıklarına ilişkin yatırım yönetimi sorumluluklarının ve yatırım

B3 60 - 51 - 7

Yatırım Yönetici(leri)si:

danışmanlığı hizmetlerinin günlük idaresinin tamamını veya bir kısmını kendi sorumluluğu kapsamında, alt yatırım yöneticisi olarak hareket eden Franklin Templeton Investimentos (Brezilya) Ltda.'ya devretmiştir.

Hisse Fonu

ABD Doları (USD)

Varlık Sınıfı:

Detaylı ücret bilgileri için lütfen "XI. Alt Fon(lar)dan Tahsil Edilecek Gider, Komisyon ve Karşılıklar" başlıklı bölüme bakınız.

Temel Para Birimi:**Ücretler:****Kuruluş Tarihi**

: 30.09.1996

Kote Olduğu Borsalar

: Lüksemburg'daki İlgili Borsa

**Fonun Net Aktif Değeri
(30.06.2018 itibarıyla)**

: 991,90 Milyon ABD Doları

Pay Değeri

(30.06.2018 itibarıyla)

: A (acc) USD 54,71 ABD Doları

**Pay Grubu ve Kayda Alınan Pay
Sayısı**

: A (acc) Grubu ABD Doları

576,784.43 Adet Pay

Asgari Yatırım Tutarı

: 5.000 ABD Doları

Süresi

: Süresiz

4. Templeton China Fund**Yatırım Hedefleri**

Fon'un yatırım hedefi sermaye kazancıdır.

Yatırım Politikası

Fon yatırım hedefine, öncelikle (i) Çin toprakları, Hong Kong ve Tayvan hukukuna göre kurulmuş olan veya merkezleri bu bölgelerde bulunan veya (ii) satılan veya üretilen mal ve hizmetlerden elde edilen kazançların büyük bölümü veya varlıkların büyük bölümünün Çin, Hong Kong veya Tayvan'da yer alan şirketlerin hisse senetlerine (in equity securities) yatırım yapma yoluyla ulaşmaya çalışmaktadır. Fon ayrıca (i) hisse senedi ticaretinin esas piyasası Çin, Hong Kong veya Tayvan olan veya (ii) varlık

B3 9-5-17

veya döviz ile bağlantısı Çin, Hong Kong veya Tayvan olan şirketlerin hisse senetlerine (in equity securities) yatırım yapabilecektir. Yatırım hedefine esnek ve adapte edilebilir bir yatırım politikası ile ulaşmak daha makul olacağından Fon adi hisse senedine ve Amerikan doları cinsinden olsun ya da olmasın şirket ve hükümet borç yükümlülüklerine dönüştürülebilen diğer türdeki hisse senetlerine yatırım yapabilir.

Fon, Çin A Grubu Hisselerine (Şangay-Hong Kong Borsa Bağlantısı veya Şenzen Hong Kong Borsa Bağlantısı üzerinden) ve Çin B Grubu Hisselerine toplamda net varlıklarının %10'una kadar yatırım yapabilir.

Yukarıda ifade edilen yatırım amaçları göz önüne alındığında, Fon;

Yatırımcı Profili

- Çin'deki hisse senetlerine yatırım yapmak suretiyle sermaye kazancı elde etmek isteyen ve
- Orta ve uzun vadeli yatırım yapan yatırımcıların ilgisini çekebilir.

Risk Değerlendirmeleri

Aşağıda listelenen riskler Fon'a ilişkin başlıca risklerdir. Yatırımcılar, bu Fon'la ilgili zaman zaman başka risklerin de olabileceğinin bilincinde olmalıdır. Bütün risklere ilişkin detaylı açıklama için lütfen "Riskten Korunma İşlemleri ve Risklere İlişkin Diğer Hükümler" başlıklı bölüme bakınız.

- Çin Nitelikli Yabancı Kurumsal Yatırımcı (QFII) riski
- Çin Piyasası riski
- Dönüştürülebilir ve Hibrid Menkul Kıymetler riski
- Karşı Taraf riski
- Gelişmekte Olan Piyasalar riski
- Hisse riski
- Yabancı Para riski
- Likidite riski
- Piyasa riski
- Şanghay-Hong Kong Borsa Bağlantısı ve Şenzen Hong Kong Borsa Bağlantısı riski
- Tek Ülke riski
- Değer Hisse Senetleri riski

Fon'un Küresel Riski hesaplanırken Taahhüt Yaklaşımı (Commitment Approach) kullanılmıştır.

Templeton Asset Management Ltd.

Küresel Risk

Hisse Fonu

BB 80 - 0 - 75

ABD Doları (USD)

Yatırım Yönetici(leri)si:

Varlık Sınıfı:

Temel Para Birimi:

Ücretler:

Kuruluş Tarihi : 01.09.1994

Kote Olduğu Borsalar : Lüksemburg'daki İlgili Borsa

Fonun Net Aktif Değeri (30.06.2018 itibarıyla) : 519,04 Milyon ABD Doları

Pay Değeri (30.06.2018 itibarıyla) : A (acc) USD 30,04 ABD Doları

Pay Grubu ve Kayda Alınan Pay Sayısı : A (acc) Grubu ABD Doları 2,006,018.05 Adet Pay

Asgari Yatırım Tutarı : 5.000 ABD Doları

Süresi : Süresiz

YENİ METİN

1. Templeton Emerging Markets Fund

Yatırım Hedefleri Alt Fon'un yatırım hedefi, sermaye aktif değer artışı sağlamaktır.

Yatırım Politikası Fon bu hedefe, öncelikle, gelişmekte olan ülkelerin hükümetleri ve bu ülkelerde kurulmuş ya da temel iş faaliyetlerini bu ülkelerde sürdüren şirketlerin ihraç ettiği hisse senetlerine ve buna ek olarak borçlanma yükümlülüklerine yatırım yapma politikası izleyerek ulaşmaya çalışmaktadır. Alt Fon ayrıca kazançlarının veya karlarının önemli bir kısmını gelişmekte olan ekonomilerden elde eden şirketlere ya da varlıklarının önemli bir kısmını gelişmekte olan ekonomilerden elde eden şirketlere yatırım yapabilir. Alt Fon, gelişmekte olan ülkelerin varlıklarına veya para birimlerine bağlı, ihraççıların hisse senetleri ve borçlanma senetlerine de yatırım yapabilir. Alt Fon öncelikli olarak adi hisse senetlerine yatırım yapar. Ancak, yatırım hedefine esnek bir yatırım politikasıyla ulaşılması muhtemel olduğundan, Alt Fon, imtiyazlı hisse senedine, iştirak senetlerine, adi hisse senedine ve şirket ve devlet borçlanma yükümlülüklerine dönüştürülebilir menkul kıymetler gibi diğer çeşitli menkul

B3 09-01-17

kiymetlerde de yatırım olanakları arayabilir. Fon ayrıca, UCITS ve diğer UCI'lerin net varlıklarının %10'una kadar yatırım yapabilir. Fon, Çin A Grubu Hisselerine (Şangay-Hong Kong Borsa Bağlantısı, Şenzen - Hong Kong Borsa Bağlantısı, nitelikli yabancı kurumsal yatırımcı (QFII) portföyleri, UCI'ler ve/veya herhangi bir yürürlükteki yasa ve yönetmelikler uyarınca Fon için izin verilen araçlar üzerinden) ve Çin B Grubu Hisselerine toplamda net varlıklarının %20'sine kadar yatırım yapabilir.

Yukarıda ifade edilen yatırım amaçları göz önüne alındığında, Fon;

Yatırımcı Profili

- Gelişmekte olan ülkelere yatırım yaparak sermaye kazancı isteyen
- Orta ve uzun vadeli yatırım yapan yatırımcıların ilgisini çekebilir.

Risk Değerlendirmeleri

Aşağıda listelenen riskler Fon'a ilişkin başlıca risklerdir. Yatırımcılar, bu Fon'la ilgili zaman zaman başka risklerin de olabileceğinin bilincinde olmalıdır. Bütün risklere ilişkin detaylı açıklama için lütfen "Riskten Korunma İşlemleri ve Risklere İlişkin Diğer Hükümler" başlıklı bölüme bakınız.

- Çin Nitelikli Yabancı Kurumsal Yatırımcı (QFII) riski
- Çin Piyasası riski
- Yatırım Sınıflaması Korunma Riski (Class hedging risk)
- Dönüştürülebilir ve Hibrid Menkul Kıymetler riski
- Karşı Taraf riski
- Gelişmekte Olan Piyasalar riski
- Hisse riski
- Yabancı para riski
- Sınır Piyasa riski
- Likidite riski
- Piyasa riski
- Düzenlenmemiş Pazar riski
- İştirak senetleri riski
- Rusya ve Doğu Avrupa Pazarları riski
- Şanghay-Hong Kong Borsa Bağlantısı ve Şenzen -Hong Kong Borsa Bağlantısı riski
- Değerli Hisse Senetleri riski

Küresel Risk

Fon'un Küresel Riski hesaplanırken Taahhüt Yaklaşımı (Commitment Approach) kullanılmıştır.

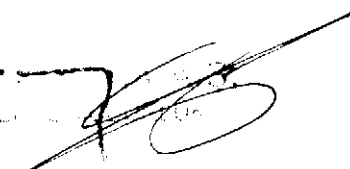
Yatırım Yönetici(leri)si:

Templeton Asset Management Ltd. ve Franklin Templeton Investment Management Limited

Varlık Sınıfı:

Hisse Fonu

B3 10-11-2017



ABD Doları (USD)

Ücretler:

Detaylı ücret bilgileri için lütfen “XI. Alt Fon(lar)dan Tahsil Edilecek Gider, Komisyon ve Karşılıklar” başlıklı bölüme bakınız.

Kuruluş Tarihi : 28.02.1991

Kote Olduğu Borsalar : Lüksemburg'daki İlgili Borsa

Fonun Net Aktif Değeri : 970,86 Milyon ABD Doları
(30.06.2018 itibarıyla)

Pay Değeri	:	N (acc)	USD	21,20	ABD
(30.06.2018 itibarıyla)			Doları		
	:	A (acc)	USD	40,19	ABD
			Doları		

Pay Grubu ve Kayda Alınan Pay Sayısı	: N (acc) Grubu ABD Doları	1,989,060.17 Adet Pay
	: A(acc) Grubu ABD Doları	1,107,726.39 Adet Pay

Asgari Yatırım Tutarı : 5.000 ABD Doları
Fon'un Payları'nda asgari elde tutma koşulu 2.500 ABD Doları veya fonun para birimi cinsinden eşdeğeridir

Süresi : Süresiz

2. Franklin Mutual U.S. Value Fund

Yatırım Hedefleri

Fon'un temel yatırım hedefi sermaye artışı sağlamaktır. İkinci hedefi ise kazanç sağlamaktır.

Yatırım Politikası

Fon bu hedefi gerçekleştirmek için öncelikle A.B.D. şirketlerine ait adi hisse senedi, imtiyazlı hisse senedi ile adi hisse senedi veya imtiyazlı hisse senedine dönüşebilen veya dönüşmesi beklenen borç hisse senetlerine yatırım yapma yoluna gider. Fon'un net varlıklarının en az %70'i Amerikan kaynaklı ihraççıların hisse senetlerine yatırılacaktır. Yatırım Müdürü'nün seçimleri analiz ve araştırma hesaba katma ile diğer faktörler arasında, muhasebe değerinin bağlantısı (ülkeler arasındaki muhasebesel değişiklikleri göz önüne alarak) piyasa değeri, nakit akışı, hisse senetlerinin karşılaştırmalı çoklu kazançları, bir borç yükümlülüğünün karşılıklı teminat altına alınma değeri kadar ihraççıların kredi

B3 - 17

itibari ile esas değerin altındaki alıcı hisse senedi ve borç hisse senedini baz alacaktır. Fon ayrıca birleşme, güçlendirme, tasfiye ve yeniden yapılanma ile ihale veya takas tekliflerinin yer aldığı ve bu tür işlemlere katılan şirketlerin hisse senetlerine yatırım yapmayı isteyebilir. Daha dar kapsamda Fon, yeniden yapılanma veya finansal yeniden yapılanma halindeki şirketlerin düşük yatırım dereceli (low-rated) ve yatırım yapılabilir kredi notuna sahip olmayan (non-investment grade) menkul kıymetler de dâhil teminat alınmış ve alınmamış borçlanma senetlerini satın alabilir.

Menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasalarda veya Fonun yatırım yaptığı ülkelerin ekonomilerinde aşırı bir dalgalanma veya genel olarak yüksek bir düşüş yaşanması veya diğer olumsuz koşulların gerçekleşmesi hallerinde, Portföy Yöneticisi geçici olarak koruyucu nitelikte nakit pozisyonu alabilir.

Fon, riskten korunma (hedging) ve/veya etkin portföy yönetimi amacıyla finansal türev araçlardan faydalanabilir. Bu finansal türev araçlar, bunlarla sınırlı olmaksızın future, opsiyon, menkul kıymetin mülkiyetini devralmaksızın menkul kıymetin sözleşme tarihindeki değeri ile sonraki dönemlerde oluşan değeri arasındaki farktan yararlanmayı sağlayan sözleşmeler (contracts for difference), finansal araçlar üzerine vadeli sözleşmeler (forward contracts on financial instruments) ve bu sözleşmeler üzerine opsiyonlar, kredili temerrüt swapları (credit default swaps) veya sentetik hisse swapları (synthetic equity swaps) içerebilir. Fon, işbu finansal türev araçlarının kullanılması yoluyla, Fon'un elinde bulunan uzun pozisyonların, kısa pozisyonlarından doğan borçlarını herhangi bir zamanda kapatmaya yetecek kadar likit olması halinde, elinde kısa pozisyonlar tutabilir.

Menkul kıymet ödünç verme işlemleri riski

Menkul kıymet ödünç verme işlemlerine ilişkin beklenen risk seviyesi, azami %50 oranında olmak üzere, Fonun net varlıklarının %5'ine karşılık gelmektedir.

Yatırımcı Profili

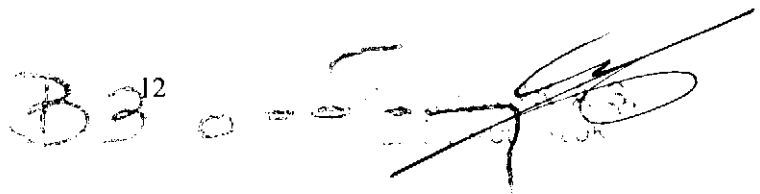
Yukarıda ifade edilen yatırım amaçları göz önüne alındığında, Fon;

- Sermaye kazancı hedefleyen ve daha az seviyede, temel olarak ABD'de yerleşik düşük değerli şirketlere yatırım yaparak gelir elde etmek isteyen ve
- Orta ve uzun vadeli yatırım yapan yatırımcıların ilgisini çekebilir.

Aşağıda listelenen riskler Fon'a ilişkin başlıca risklerdir. Yatırımcılar, bu Fon'la ilgili zaman zaman başka risklerin de

Risk Değerlendirmeleri

B3¹² 0 - - - - -



- Yatırım Sınıflaması Korunma Riski (Class Hedging Risk)
- Dönüştürülebilir ve Hibrid Menkul Kıymetler riski
- Karşı Taraf riski
- Kredi riski
- Borçlanma Senetleri Riski
- Türev Araçlar riski
- Hisse riski
- Yabancı Para riski
- Likidite riski
- Piyasa riski
- Menkul Kıymet Ödünç işlem riski
- Yeniden Yapılandırılmış Şirketler riski
- Swap anlaşmaları riski

Fon'un Küresel Riski hesaplanırken Taahhüt Yaklaşımı (Commitment Approach) kullanılmıştır.

Franklin Mutual Advisers, LLC

Hisse Fonu

Küresel Risk

ABD Doları (USD)

Yatırım Yönetici(leri)si:

Detaylı ücret bilgileri için lütfen “XI. Alt Fon(lar)dan Tahsil Edilecek Gider, Komisyon ve Karşılıklar” başlıklı bölüme bakınız.

Varlık Sınıfı:

Temel Para Birimi:

Ücretler:

Kuruluş Tarihi

: 07.07.1997

Kote Olduğu Borsalar

: Lüksemburg'daki ilgili Borsa

**Fonun Net Aktif Değeri
(30.06.2018 itibarıyla)**

: 490,62 Milyon ABD Doları

Pay Değeri
(30.06.2018 itibarıyla)

: A (acc) USD 80,43 ABD
Doları

Pay Grubu ve Kayda Alınan Pay Sayısı

: A (acc) Grubu ABD Doları	722,282.41 Adet Pay
----------------------------	---------------------

83-130-55-1

Asgari Yatırım Tutarı : 5.000 ABD Doları
Fon'un Payları'nda asgari elde tutma koşulu 2.500 ABD Doları veya fonun para birimi cinsinden eşdeğeridir

Süresi : Süresiz

3. Templeton Latin America Fund

Yatırım Hedefleri Fon'un yatırım hedefi sermaye kazancıdır.

Yatırım Politikası Fon yatırım hedefine, normal piyasa koşullarında öncelikle ana konu olarak hisse senetlerine (in equity securities) ve tali konu olarak da kuruluşu veya faaliyet merkezi Latin Amerika menşeli olan şirketlerin ihraç ettiği borçlanma senetlerine yatırım yapma yoluyla ulaşmaya çalışmaktadır. Latin Amerika menşeli şu ülkeleri içermekle birlikte bunlarla da sınırlı değildir: Arjantin, Belize, Bolivya, Brezilya, Şili, Kolombiya, Costa Rica, Ekvator, El Salvador, Fransız Guyanası, Guatemala, Guyana, Honduras, Meksika, Nikaragua, Panama, Paraguay, Peru, Surinam, Trinidad/Tobago, Uruguay ve Venezuela. Fon'un net varlıklarının ortalaması yukarıda isimleri sayılanlar dışındaki ülkelerin şirket ve hükümetlerinin hisse senetlerine (in equity securities) ve borçlanma yükümlülüklerine yatırılabilir. Yatırım hedefine esnek ve adapte edilebilir bir yatırım politikası ile ulaşmak daha makul olacağından Fon adi hisse senedine dönüştürülebilen ve Amerikan doları ve euro gibi Latin Amerika para birimi dışında ihraç edilen sabit gelir hisse senetleri, imtiyaz hisse senetleri gibi diğer türdeki hisse senetlerine yatırım imkânları arayabilir.

Yatırımcı Profili

Yukarıda ifade edilen yatırım amaçları göz önüne alındığında, Fon;

- Gelişmekte Olan Piyasalar da dâhil Latin Amerika'daki hisse senetlerine yatırım yapmak suretiyle sermaye kazancı elde etmek isteyen ve
- Orta ve uzun vadeli yatırım yapan yatırımcıların ilgisini çekebilir.

Risk Değerlendirmeleri

Aşağıda listelenen riskler Fon'a ilişkin başlıca risklerdir. Yatırımcılar, bu Fon'la ilgili zaman zaman başka risklerin de olabileceğinin bilincinde olmalıdır. Bütün risklere ilişkin detaylı açıklama için lütfen "Riskten Korunma İşlemleri ve Risklere İlişkin Diğer Hükümler" başlıklı bölüme bakınız.

- Yatırım Sınıflaması Korunma Riski (Class Hedging Risk)

B3

014

- Dönüştürülebilir ve Hibrid Menkul Kıymetler riski
- Karşı Taraf riski
- Gelişmekte olan Piyasalar riski
- Hisse riski
- Yabancı Para riski
- Sınır Piyasa riski
- Likidite Riski
- Piyasa riski
- Bölgesel Piyasa riski
- Değer Hisse Senedi riski

Fon'un Küresel Riski hesaplanırken Taahhüt Yaklaşımı (Commitment Approach) kullanılmıştır.

Küresel Risk

Franklin Advisers, Inc.

Yatırım Yönetici(leri)si:

Yatırım Yöneticisi; Fon'un bazı veya tüm varlıklarına ilişkin yatırım yönetimi sorumluluklarının ve yatırım danışmanlığı hizmetlerinin günlük idaresinin tamamını veya bir kısmını kendi sorumluluğu kapsamında, alt yatırım yöneticisi olarak hareket eden Franklin Templeton Investimentos (Brezilya) Ltda.'ya devretmiştir.

Hisse Fonu

ABD Doları (USD)

Varlık Sınıfı:

Detaylı ücret bilgileri için lütfen "XI. Alt Fon(lar)dan Tahsil Edilecek Gider, Komisyon ve Karşılıklar" başlıklı bölüme bakınız.

Temel Para Birimi:

Ücretler:

Kuruluş Tarihi : 30.09.1996

Kote Olduğu Borsalar : Lüksemburg'daki İlgili Borsa

Fonun Net Aktif Değeri (30.06.2018 itibarıyla) : 991,90 Milyon ABD Doları

Pay Değeri (30.06.2018 itibarıyla) : A (acc) USD 54,71 ABD Doları

Pay Grubu ve Kayda Alınan Pay Sayısı : A (acc) Grubu ABD Doları 576,784.43 Adet Pay

Asgari Yatırım Tutarı : 5.000 ABD Doları

Fon'un Payları'nda asgari elde tutma koşulu 2.500 ABD Doları veya fonun para birimi cinsinden eşdeğeridir

Süresi

: Süresiz

4. Templeton China Fund

Yatırım Hedefleri

Fon'un yatırım hedefi sermaye kazancıdır.

Yatırım Politikası

Fon yatırım hedefine, öncelikle (i) Çin toprakları, Hong Kong ve Tayvan hukukuna göre kurulmuş olan veya merkezleri bu bölgelerde bulunan veya (ii) satılan veya üretilen mal ve hizmetlerden elde edilen kazançların büyük bölümü veya varlıkların büyük bölümünün Çin, Hong Kong veya Tayvan'da yer alan şirketlerin hisse senetlerine (in equity securities) yatırım yapma yoluyla ulaşmaya çalışmaktadır. Fon ayrıca (i) hisse senedi ticaretinin esas piyasası Çin, Hong Kong veya Tayvan olan veya (ii) varlık veya döviz ile bağlantısı Çin, Hong Kong veya Tayvan olan şirketlerin hisse senetlerine (in equity securities) yatırım yapabilecektir. Yatırım hedefine esnek ve adapte edilebilir bir yatırım politikası ile ulaşmak daha makul olacağından Fon adi hisse senedine ve Amerikan doları cinsinden olsun ya da olmasın şirket ve hükümet borç yükümlülüklerine dönüştürülebilen diğer türdeki hisse senetlerine yatırım yapabilir.

Fon, Çin A Grubu Hisselerine (Şangay-Hong Kong Borsa Bağlantısı, Şenzen Hong Kong Borsa Bağlantısı, nitelikli yabancı kurumsal yatırımcı (QFII) portföyleri, UCI'ler ve/veya herhangi bir yürürlükteki yasa ve yönetmelikler uyarınca Fon için izin verilen araçlar üzerinden) ve Çin B Grubu Hisselerine toplamda net varlıklarının %20'sine kadar yatırım yapabilir.

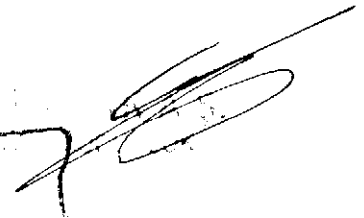
Fon ayrıca, UCITS ve diğer UCI'lerin net varlıklarının %10'una kadar yatırım yapabilir.

Yatırımcı Profili

Yukarıda ifade edilen yatırım amaçları göz önüne alındığında, Fon;

- Çin'deki hisse senetlerine yatırım yapmak suretiyle sermaye kazancı elde etmek isteyen ve
- Orta ve uzun vadeli yatırım yapan yatırımcıların ilgisini çekebilir.

B3 160 - 5 - 7



Risk Değerlendirmeleri

Aşağıda listelenen riskler Fon'a ilişkin başlıca risklerdir. Yatırımcılar, bu Fon'la ilgili zaman zaman başka risklerin de olabileceğinin bilincinde olmalıdır. Bütün risklere ilişkin detaylı açıklama için lütfen "Riskten Korunma İşlemleri ve Risklere İlişkin Diğer Hükümler" başlıklı bölüme bakınız.

- Çin Nitelikli Yabancı Kurumsal Yatırımcı (QFII) riski
- Çin Piyasası riski
- Dönüştürülebilir ve Hibrid Menkul Kıymetler riski
- Karşı Taraf riski
- Gelişmekte Olan Piyasalar riski
- Hisse riski
- Yabancı Para riski
- Likidite riski
- Piyasa riski
- Şanghai-Hong Kong Borsa Bağlantısı ve Şenzen Hong Kong Borsa Bağlantısı riski
- Tek Ülke riski
- Değer Hisse Senetleri riski

Fon'un Küresel Riski hesaplanırken Taahhüt Yaklaşımı (Commitment Approach) kullanılmıştır.

Küresel Risk

Templeton Asset Management Ltd.

Yatırım Yönetici(leri)si:

Hisse Fonu
ABD Doları (USD)

**Varlık Sınıfı:
Temel Para Birimi:**

Detaylı ücret bilgileri için lütfen "XI. Alt Fon(lar)dan Tahsil Edilecek Gider, Komisyon ve Karşılıklar" başlıklı bölüme bakınız.

Ücretler:**Kuruluş Tarihi**

: 01.09.1994

Kote Olduğu Borsalar

:Lüksemburg'daki İlgili Borsa

**Fonun Net Aktif Değeri
(30.06.2018 itibarıyla)**

: 519,04 Milyon ABD Doları

**Pay Değeri
(30.06.2018 itibarıyla)**

: A (acc) USD 30,04 ABD Doları

Pay Grubu ve Kayda Alınan Pay Sayısı

: A (acc) Grubu ABD Doları 2,006,018.05 Adet Pay

Asgari Yatırım Tutarı

: 5.000 ABD Doları

B3 17-05-2019

oranlarındaki değişiklikler veya genel olarak olumsuz yatırımcı duyarlılığı gibi, belirli bir ihraççı ile özel olarak ilgili olmayan genel piyasa koşullarına bağlı olarak yukarı çıkabilir veya aşağıya düşebilir. Ayrıca, herhangi bir endüstri dahilindeki üretim maliyetlerindeki veya rekabet koşullarındaki değişiklikler gibi, münferit bir ihraççıya veya belirli bir endüstriye veya sektöre etki eden etkenlere bağlı olarak da yukarı çıkabilir veya aşağıya düşebilirler. Menkul kıymetler piyasalarındaki genel gerileme dönemi sırasında birden fazla varlık sınıfında değer düşmesi oluşabilir. Piyasalar iyi performans sergilediğinde, Fonun sahip olduğu menkul kıymetlerin ilerlemeye dahil olacağına veya ilerlemeden yarar göreceğine dair hiçbir güvence mevcut değildir.

Hisse senedi fiyatları, borçlanma senetlerinininkinden çok daha çarpıcı bir şekilde yukarı çıkma ve aşağı düşme eğilimindedirler. Yavaş büyüme veya resesyona ekonomik ortam, Fonun sahip olduğu muhtelif hisse senetlerinin fiyatları üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilecektir.

YENİ METİN

Çin QFII Riski

Şirket, Çin A-Paylarına nitelikli yabancı kurumsal yatırımcı (QFII) portföyleri aracılığıyla veya doğrudan bir portföy yöneticisine veya alt yöneticisine verilen QFII kotası aracılığıyla yatırım yapabilir. Söz konusu QFII planları, Çin toprakları Çin Menkul Kıymetler Düzenleme Komisyonu tarafından Çin topraklarının menkul kıymetler piyasalarında (Çin A-Payları) yatırımlara izin vermek üzere yetkilendirilmiştir.. QFII'lara Çin A-Payları üzerinde yatırım yapabilme izni veren kanunlar, düzenlemeler ve tedbirler dahil, hükümet politikaları ve Çin'deki politik ve ekonomik atmosfer az ya da hiç ön bildirim olmaksızın değişebilir. Bu tip bir değişiklik, piyasa koşullarını ve Çin ekonomisinin performansını ve, böylece, Çin A-Paylarının değerini olumsuz bir biçimde etkileyebilecektir.

Çin A-Payları'nın, paraya çevirebilirliği yatırımcının yatırımları likidite etme ve bunlarla ilgili Çin toprakları dışındaki getirilerden vazgeçme becerisini etkileyen, diğerlerine ek olarak, Çin toprakları kanunlarına ve uygulamasına bağlı olan paraya çevirebilirliğine bağlıdır. . Ülkeye iade kısıtlamaları, ve Çin makamlarından ilgili izinleri almadaki herhangi bir başarısızlık veya gecikme ilgili portföyün, belirli herhangi bir paraya çevirme tarihinde paraya çevirme taleplerinin tamamını veya herhangi birini yerini getirme becerisini sınırlandırabilir.

QFII portföyüne ve/veya Çin A-Payları'na yatırım yapan bir Fon'daki yatırımcılar, özellikle Fon tarafından tutulan menkul kıymetlerin likiditesinin önemli ölçüde sınırlandırılacağı ve bu nedenle Fon'un paraya çevirme taleplerini karşılama yeteneğini etkileyebileceği hususlarında bilgilendirilmelidir.

Piyasa Riski

Fonun sahip olduğu menkul kıymetlerin piyasa değerleri, bazen hızlı veya tahmin edilemez şekilde olmak üzere, yukarı çıkacak veya aşağı düşecektir. Menkul kıymetler, münferit ihraççılara, genel olarak menkul kıymetler piyasalarına veya menkul kıymetler piyasaları dahilindeki belirli endüstrilere veya sektörlerle etki eden etkenlere bağlı olarak değer kaybı yaşayabilirler. Bir menkul kıymetin değeri, gerçek veya algılanan olumsuz ekonomik koşullar, gelirlere veya şirket kazançlarına ilişkin genel görünümdeki değişiklikler, faiz veya döviz kuru oranlarındaki değişiklikler veya genel olarak olumsuz yatırımcı duyarlılığı gibi, belirli bir ihraççı ile özel olarak ilgili olmayan genel piyasa koşullarına bağlı olarak yukarı çıkabilir veya aşağıya düşebilir. Ayrıca, herhangi bir endüstri veya ülke dahilindeki üretim maliyetlerindeki veya rekabet

B3 9-9-17

koşullarındaki değişiklikler gibi, münferit bir ihraççıya veya belirli bir endüstriye veya sektöre etki eden etkenlere bağlı olarak da yukarı çıkabilir veya aşağıya düşebilirler. Doğal veya çevresel felaketler (depremler, yangınlar, seller, kasırgalar, tsunamiler) ve genel olarak hava ile ilgili diğer ciddi olaylar veya pandemi ve salgın hastalıklar da dahil olmak üzere yaygın hastalık gibi beklenmedik olaylar, bireysel şirketlerin, sektörlerin, endüstrilerin, ulusların, piyasaların ekonomileri ve olumsuz etkiye uğrayan para birimleri, faiz ve enflasyon oranları, kredi notları, yatırımcı hissi ve Fon yatırımlarının değerini etkileyen diğer faktörler üzerinde yıkıcı bir etkiye sahip olmuş ve ileride de söz konusu etkiye sahip olabilir. Küresel ekonomiler ve piyasalar arasındaki karşılıklı bağımlılık göz önüne alındığında, bir ülkenin, piyasa veya bölgedeki koşulları diğer ülkelerdeki piyasaları, ihraççıları ve/veya döviz kurlarını olumsuz etkilemesi muhtemeldir. Bu aksamalar, Fon'un avantajlı yatırım kararlarını zamanında yerine getirmesini engelleyebilir ve Fon'un yatırım hedefine ulaşma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.

Menkul kıymetler piyasalarındaki genel gerileme dönemi sırasında birden fazla varlık sınıfında değer düşmesi oluşabilir. Piyasalar iyi performans sergilediğinde, Fonun sahip olduğu menkul kıymetlerin ilerlemeye dahil olacağına veya ilerlemeden yarar göreceğine dair hiçbir güvence mevcut değildir.

III. FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN DEĞERLEMESİ VE PAYLARIN DEĞERİNİN TESPİTİ

İzahnamenin "X. FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN DEĞERLEMESİ VE PAYLARIN DEĞERİNİN TESPİTİ" başlıklı bölümünde yer alan, "Swing Fiyat Ayarlaması" başlıklı bölüme ilişkin bilgiler güncellenmiştir.

ESKİ METİN

(B) Swing Fiyat Ayarlaması

Bir Fon, Yatırım Yöneticisi tarafından nakit giriş ve çıkışlarını uyarlamak için üstlenilen Fon'un portföy alım-satımları ile ilişkili işlem maliyetlerini yansıtmayan bir fiyattan Yatırımcıların Fon'dan ve Fon üzerinde satın alma, satış ve/veya menkul değer değiştirilmesi nedeniyle Hisse başına Net Varlık Değerinin düşmesine maruz kalabilir.

Bu zayıflama etkisine karşılık vermek ve Hissedarların kazanç/menfaatlerini korumak için, değerlendirme politikasının bir parçası olarak Şirket tarafından swing fiyatlandırma mekanizması benimsenebilir.

Herhangi bir Değerleme Gününde, bir Fon'un Hisselerindeki toplam net yatırımcı işlemi, hedef kriterlerine göre Yönetim Kurulları tarafından zaman zaman o Fon'un net varlıklarının bir yüzdesi olarak belirlenen, önceden belirlenmiş eşik değeri (bu eşik değer sifıra yakın veya sifır olabilecektir) geçerse, Hisse başına Net Varlık Değeri sırasıyla net giriş ve çıkışlara atfedilebilir maliyetleri yansıtmaması için yukarı veya aşağı yönlü olarak ayarlanabilir. Net giriş ve net çıkışlar, Net Varlık Değerinin hesaplanması anında mevcut en güncel verilere dayalı olarak Şirket tarafından belirlenecektir.

Yatırımcılar, Fon'un Net Varlık Değerinin volatilitésinin, swing fiyatlandırma uygulamasının bir

B2 20-0-17

sonucu olarak doğru portföy performansını yansıtmayabileceğini bilmelidir. Genelde, Fona net girişlerin olduğu durumda bu tür bir (fiyat) ayarlaması Hisse başına Net Varlık Değerini artıracaktır ve Fon'dan çıkışların olduğu durumlarda ise Net Varlık Değerini düşürecektir. Bir Fon'daki her bir Hisse Sınıfının hisse başına Net Varlık Değeri ayrı hesaplanacaktır, fakat herhangi bir ayarlama yüzde olarak bir Fon'daki her bir Hisse Sınıfının Hisse başına Net Varlık Değerini aynı şekilde etkileyecektir.

Bu ayarlama, Fona para girişi ve Fondan para çıkışıyla ilgili olduğundan, gelecekte herhangi bir zaman noktasında zayıflatmanın olup olmayacağını doğru şekilde önceden tahmin etmek mümkün değildir. Dolayısıyla, Şirketin ne sıklıkla bu tür ayarlamalar yapacağını da doğru şekilde önceden tahmin etmek mümkün değildir.

Swing fiyatlandırma mekanizması, Şirketin Tüm Fonlarına uygulanabilir. Fiyat ayarlamasının kapsamı, cari alım-satım ve diğer maliyetlerin kabaca bir tahmini yansıtmayı için periyodik olarak Şirket tarafından yeniden ayarlanacaktır. Bu ayarlama Fon'dan Fon'a değişiklik arz edebilir olup, hisse başına orijinal Net Varlık Değerinin %2'sini geçmeyecektir.

Fiyat ayarlamaları talep üzerine Yönetim Şirketi'nin merkez adresinden temin edilebilecektir.

YENİ METİN

(B) Swing Fiyat Ayarlaması

Bir Fon, Yatırım Yöneticisi tarafından nakit giriş ve çıkışlarını uyarlamak için üstlenilen Fon'un portföy alım-satımları ile ilişkili işlem maliyetlerini yansıtmayan bir fiyattan Yatırımcıların Fon'dan ve Fon üzerinde satın alma, satış ve/veya menkul değer değiştirilmesi nedeniyle Hisse başına Net Varlık Değerinin düşmesine maruz kalabilir.

Bu zayıflama etkisine karşılık vermek ve Hissedarların kazanç/menfaatlerini korumak için, değerlendirme politikasının bir parçası olarak Şirket tarafından swing fiyatlandırma mekanizması benimsenebilir.

Fon, Fon seviyesindeki toplam sermaye faaliyeti (giriş ve çıkışların toplamı), Değerleme Günü için Fon'un net varlıklarının bir yüzdesi olarak belirlenen, önceden belirlenmiş eşik değeri geçtiğinde uygulanan bir swing fiyatlandırma mekanizması işletir. Fonlar, eşik sınıra ayarlandığı durumlarda tam bir swing fiyatlandırma mekanizması veya eşik sınırdan büyük olduğu durumlarda ise kısmi bir swing fiyatlandırma mekanizması çalıştırabilir.

Genelde, Fona net girişlerin olduğu durumda bu tür bir (fiyat) ayarlaması Hisse başına Net Varlık Değerini artıracaktır ve Fon'dan çıkışların olduğu durumlarda ise Net Varlık Değerini düşürecektir. Bir Fon'daki her bir Hisse Sınıfının hisse başına Net Varlık Değeri ayrı hesaplanacaktır, fakat herhangi bir ayarlama yüzde olarak bir Fon'daki her bir Hisse Sınıfının Hisse başına Net Varlık Değerini aynı şekilde etkileyecektir. Swing fiyat ayarlaması, bireysel yatırımcıların işlemlerinin özel koşullarını ele almaz.

B3 21 - - - - -

