

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**KT PORTFÖY İKİNCİ KATILIM SERBEST FON**  
**İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

KT Portföy İkinci Katılım Serbest Fon izahnamesinin 1.2.2., 2.6., 2.7., 3.1., 3.2., 3.3., 5.5., 5.6., VI. Katılma Paylarının Alım Satım Esasları, 6.2., 6.5., 7.1.1., 7.1.5., 9.4., 9.8., maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan **17 / 12 / 2020** tarih ve **12233903 - 305.04 – 13023** sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup, 3.4., 3.5., 3.6. numaralı maddeler izahname metninden çıkarılmış ve 9.10. numaralı madde izahame metnine eklenmiştir.

**I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

**ESKİ ŞEKİL**

**1.2.2. İletişim Bilgileri**

|                                                                |                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b><i>Kurucu ve Yönetici KT Portföy Yönetimi A.Ş. ’nin</i></b> |                                                                                                       |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                              | <b>Büyükdere Cad. No:129/1, Zemin Kat, Esentepe, Şişli, İstanbul, 34394<br/>www.ktportfoy.com.tr</b>  |
| Telefon numarası:                                              | <b>+90 212 356 1991</b>                                                                               |
| <b><i>Portföy Saklayıcısı Takasbank’ın</i></b>                 |                                                                                                       |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                              | <b>Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No: 6, Şişli, İstanbul, 34381<br/>www.takasbank.com.tr</b> |
| Telefon numarası:                                              | <b>+90 212 315 25 25</b>                                                                              |

**YENİ ŞEKİL**

**1.2.2. İletişim Bilgileri**

|                                                                |                                                                                                                           |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b><i>Kurucu ve Yönetici KT Portföy Yönetimi A.Ş. ’nin</i></b> |                                                                                                                           |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                              | <b>Altunizade Mah. Kısıklı Cad. Sarkuysan-Ak İş Merkezi Apt. No:4/2/6 34662 Üsküdar İstanbul<br/>www.ktportfoy.com.tr</b> |
| Telefon numarası:                                              | <b>+90 216 265 50 50</b>                                                                                                  |
| <b><i>Portföy Saklayıcısı Takasbank’ın</i></b>                 |                                                                                                                           |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                              | <b>Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No: 6, Şişli, İstanbul, 34381<br/>www.takasbank.com.tr</b>                     |
| Telefon numarası:                                              | <b>+90 212 315 25 25</b>                                                                                                  |

## ESKİ ŞEKİL

**2.6.** Fon portföyüne, riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla, fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde ve Yüksek Danışma Kurulu'nun onay verdiği, faiz içermeyen, tezgâhüstü (OTC) piyasalarda en az bir tarafın cayma hakkını içeren söz (vaad) ile altın, diğer kıymetli madenler ve dövizde dayalı spot alış/satış ve forward gibi vadeli işlemler vb. türev araçlar dahil edilebilir.

## YENİ ŞEKİL

**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.

## ESKİ ŞEKİL

**2.7.** Fon hesabına murabaha işlemi yapılabilir.

Gerektiğinde fona likidite sağlamak için faizsiz finans ilkelerine uygun altın ve gümüş dışındaki maden alım satımı yöntemiyle aşağıdaki adımlarından oluşan tevrruk işlemi gerçekleştirilir:

(a) Katılım bankası, ilgili maden (metal) borsasından peşin bedelle satın aldığı madeni, madenin peşin bedelinin üzerine mutabık kalınan kârın ilavesi suretiyle fona vadeli olarak satar.

(b) Fon, katılım bankasından satın aldığı metali, aynı katılım bankasını vekil tayin ederek, ilgili maden (metal) borsasında (genellikle Londra Metal Borsası'nda) sattırır ve nakde çevirtir.

(c) Fon, katılım bankasıyla anlaşılan vadede, anlaşılan vadeli alım bedelini belirlenen geri ödeme planına göre geri öder.

Alım satıma konu madenin sertifikaları katılım bankası adına düzenlenir. Madenin peşin alınması ile paraya çevrilmesi borsa dâhilinde, katılım bankasının fona vadeli satımı ise borsa haricinde gerçekleştirilir. Dolayısıyla, fonun talebi ile katılım bankasının madeni satın alması ve sertifikalarının katılım bankası adına düzenlenmesini müteakip tarafların vadeli alım satıma ilişkin iradelerinin birleştiği ve vadeli alım satım işleminin tamamlandığı, mülkiyetin fona bu işlemler hükümleri tahtında teslimsiz geçtiği kabul olunur.

## YENİ ŞEKİL

**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.

## ESKİ ŞEKİL

### 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 döviz endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kâr payı oranında 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 (katılma hesabı gibi) kâra katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin (katılım hesabı gibi) dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı 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.

**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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

**4) Kaldıraç Yaratın İşlem Riski:** Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem sözleşmeleri), ileri valörlü kira sertifikası dahil edilmesi 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 katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

**9) Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski:** Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.

## **YENİ ŞEKİL**

### **3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:**

**1) Piyasa Riski:** Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının ve diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde 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 yükümlölüklerini 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 dönüştürölememesi 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 doğaı 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 içediği 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 değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

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

## ESKİ ŞEKİL

### 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, 250 işgünü gözlem süresi kullanılır. Ancak olağan dışı piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılır.

**Karşı Taraf Riski:** Fon portföyüne dahil edilmesi planlanan özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ve tezgâhüstü (OTC) piyasalarda en az bir tarafın cayma hakkını içeren söz (vaad) ile altın, diğer kıymetli madenler ve dövizde dayalı spot alış/satış ve forward gibi vadeli işlemler dolayısıyla karşı taraf riski doğmaktadır. Bu riski taşıyan finansal ürünler için ihraççının 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 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.

## YENİ ŞEKİL

### 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 değerlendirmede 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.

## **ESKİ ŞEKİL**

### **3.3. Kaldıraç Yaratın İşlemler**

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden, Yüksek Danışma Kurulu’nun onay verdiği türev araçlar dahil edilecektir.

Faiz içeren geleneksel türev araçlar fon portföyüne dahil edilmeyecek olup, Yüksek Danışma Kurulu’nun onay verdiği türev araçlar işbu İzahname’nin 2.6’ncı maddesinde öngörülenler gibidir.

## **YENİ ŞEKİL**

### **3.3. Kaldıraç Yaratın İşlemler**

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlem dahil edilmeyecektir.

## **ÇIKARILAN MADDE**

**3.4.** Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde görelı Riske Maruz Değer (RMD) yöntemi kullanılacaktır. Fon portföyünün riske maruz değeri, referans alınan portföyün riske maruz değerının iki katını aşamaz.

## **ÇIKARILAN MADDE**

**3.5.** Risk hesaplamalarında referans portföy olarak karşılaştırma ölçütü kullanılır.

## **.ÇIKARILAN MADDE**

**3.6.** Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına “kaldıraç” denir. Fonun kaldıraç limiti %100’dür.

## ESKİ ŞEKİL

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

### 1) Borsa dışı türev araç sözleşmelerine ilişkin değerleme

Portföye alınması aşamasında türev araç sözleşmelerinin değerlemesinde güncel fiyat kullanılır.

Forward sözleşmelerinde güncel fiyat dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlendirilmektedir. Dayanak varlığın spot fiyatı olarak, forward sözleşmenin konusunun döviz olması durumunda değerleme günündeki T.C. Merkez Bankası (işlemin yönüne göre alış ya da satış) döviz kuru kullanılacaktır. Bulunan spot değerler, değerleme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısına tekabül eden uygun TL ve döviz piyasa oranı ile (dayanak varlığın döviz olması durumunda ise Bloomberg FRD sayfasından alınacak “swappoint” kadar) iletilecek ve teorik fiyata ulaşılacaktır. Farklı dayanak varlıkların kullanılması durumunda ise piyasa fiyatını en iyi yansıtacak yöntemler kullanılır. Tezgâhüstü forward işlemlerinin değerlemesine ilişkin teorik fiyat kontrolüne gerek bulunmamaktadır.

**Spot işlem ve akabindeki forward işlem** güncel fiyatının hesaplanmasında Reuters ekranlarında yer alan swap point oranları dikkate alınarak spot fiyat üzerine forward işlem hesaplaması yapılır. Tezgâhüstü piyasada yapılan bu tür işlem nitelik açısından pek çok farklı form altında yapılabileceğinden, genel olarak bu işlemlerde kullanılan getiri oranı, döviz kurları ya da diğer değerleme faktörleri hakkındaki bilgiler mümkün olduğu ölçüde belgelendirilecektir. Bu doğrultuda, konusu para (döviz) olan bu işlemlerde, spot ve forward sözleşmesine dayanak “Döviz Cinsi”, “Vade Sonu Tarihi” ve “Vade Sonu Değişim Kuru” bilgileri fon muhasebe sistemine girilerek forward sözleşmesi tanımlanır. Tanımlı bu sözleşme bağlamında yapılan işlemin girişinde ise üzerine işlem yapılan dövizin “Satın Alma Kuru” ve “Döviz Miktarı” bilgileri girilerek fon için pozisyon alınır.

Değerlemede, Reuters ekranlarındaki “swap point” değeri fon değerlemesine esas baz değere tekabül etmektedir. Vade sonunda elde edilecek geliri belirleyen “swap point” değeri, işlemin vade gün sayısına bölünerek “günlük swap point” değeri bulunur. Değerleme gününe bağlı olarak, geçen gün sayısına göre lineer iletirilmiş “günlük swap point” değerinin dövizin “Satın Alma Kuru”na eklenmesi ile “değerleme kuru” belirlenir. Spot alış/satış işlemi ile portföye giren döviz, katılma hesabı veya alımında kullanıldığı faizsiz yatırım aracı TCMB döviz alış kuruyla değerlendirilir.

### 2) Kamu ve/veya özel sektör tarafından yurt dışında ihraç edilen kamu ve/veya özel kira sertifikaları

Kamu veya özel sektör tarafından 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 değ erleme tarihine kadarki i lemi  faizsiz sertifikanın getirisi eklenmesi yoluyla bulunur.

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

### **3) Fon portföyüne borsa dışı alım vaadiyle satım / satım vaadiyle alım işlemlerinin değ erleme esasları**

Fon portföyüne borsa dışı “alım vaadiyle satım” / “satım vaadiyle alım” işlemlerinin dahil edilme koşulları Madde 2.6'da belirtilmiştir. Söz konusu işlemler piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değ erlenir. Bu kapsamda; sözleşmeler işlem günü, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değ erleme esaslarına uygun olarak portföye dahil edilir. Söz konusu varlıkların vadelerinin bir günden daha uzun olması durumunda, fon portföyüne dahil edildikten sonra, fonun fiyat açıklama dönemlerinde, alım vaadiyle satım / satım vaadiyle alım işlemlerinin değ erlemesinde, işlemin yapıldığı karşı kurumun işlem gören benzer yapıda ve vadeye sahip işlemler için günlük olarak açıkladığı katılım oranları esas alınır; güncel piyasa katılım oranının bulunmadığı durumlarda ise son değ erlemede kullanılan fiyat iç verim oranı kullanılır.

## **YENİ ŞEKİL**

**5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değ erleme 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 değ eri tablosunda kalmaya ve değ erlenmeye devam eder. İleri valörlü kira sertifikaları alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değ erlenir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

İleri valörlü sözleşmenin değ eri alı  ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alı  ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değ er olarak portföy değ eri tablosuna yansır. Aynı val rde ve aynı nominal değ erde hem alı  hem de satış yapılmış ise portföy değ eri tablosunda her iki işlem aynı değ erde fakat alı  işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir.

Varsa değ erleme gününde BİA 'da valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama kar payı oranı, yoksa değ erleme gününde BİA '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 değ erlemesinde, 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 yansıtabilecek 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.

## **ESKİ ŞEKİL**

**5.6.** Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur: Kurucunun Risk Yönetimi Birimi veya dış hizmet alımıyla kullandığı Risk Yönetimi firması tarafından borsa dışı türev araç sözleşmelerinin “adil bir fiyat” içerip içermediği; forward sözleşmeler için “Black&Scholes modeli, Binomial model veya Monte-Carlo simülasyonu” ve tek taraflı geri alım veya satım vaadi içeren sözleşmeler için ise “Black&Scholes modeli, Binomial model veya Monte-Carlo simülasyonu” yöntemleri kullanılarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlendirilmede kullanılacak fiyat arasında karşılaştırma yapılarak kontrol edilir. Risk Yönetimi Birimi/Firması tarafından hesaplanan teorik fiyat ile kotasyonun uyumlu olması halinde kotasyona ilişkin uygunluk bildiriminde bulunularak işlem gerçekleştirilir ve değerlendirilmede kotasyon fiyatı kullanılır. Söz konusu varlıklara ilişkin alınan kotasyon bilgisinin hesaplanan teorik fiyat ile uyumlu olmaması halinde fiyat iyileştirilmesi için karşı kuruma başvurulur. İyileştirmeye rağmen Risk Yönetim Birimi/Firması tarafından fiyata uygunluk verilememesi halinde, Yönetim Kurulu'nun yazılı ve gerekçeli kararı ile alınan son fiyat üzerinden işlem gerçekleştirilir ve

değerlemede bu fiyat kullanılır. Alınan varlıklar portföye dahil edildikten sonra vade sonuna kadar karşı taraftan fiyat kotasyonu alınarak yukarıdaki süreç tekrarlanır.

## **YENİ ŞEKİL**

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.

## **ESKİ ŞEKİL**

### **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.

Katılma payı satın almak veya elden çıkarmak isteyen yatırımcılar, Kurucunun işbu izahnamenin 6.5. maddesinde ilan ettiği katılma payının alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak bu izahnamede belirtilmiş olan esaslara göre saptanan fiyat üzerinden, ilk alım işlemi için asgari 50,000 (ellibin) pay ve katları şeklinde, izleyen alım ve satımlar için ise asgari 5,000 (beşbin) pay ve katları şeklinde alım ve satımda bulunabilirler.

Fonun, faizsiz yatırım araçlarına yatırım yapan bir fon olması dolayısıyla; katılma payı alım talimatı karşılığında yatırımcılardan tahsil edilen tutarlar nemalandırılmaz.

## **YENİ ŞEKİL**

### **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.

Fonun, faizsiz yatırım araçlarına yatırım yapan bir fon olması dolayısıyla; katılma payı alım talimatı karşılığında yatırımcılardan tahsil edilen tutarlar nemalandırılmaz.

## **ESKİ ŞEKİL**

#### **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.

## YENİ ŞEKİL

### 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.

TEFAS üzerinden gerçekleştirilecek işlemlerde, fonlar için alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Dağıtıcı kuruluş, 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 en son ilan edilen katılma payı satış fiyatından %20 marj düşülerek belirlenecek fiyat üzerinden talimat verilen tutara denk gelen katılma payı sayısı TEFAS'ta eşleştirilir. Nihai katılma payı adedi fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Tahsil edilen tutara eş değer adedin üstünde verilen katılma payı alım talimatları iptal edilir.

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.

## ESKİ ŞEKİL

### 6.5. Alım Satıma Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun merkez adresinde yapılacaktır.

Katılma paylarının alım satımı Kurucunun yanı sıra kurucu ile katılma payı pazarlama ve dağıtım sözleşmesi imzalamış olan Kurum tarafından yapılacaktır. Bu amaçla pazarlama ve dağıtım sözleşmesi imzalanmış kuruluşun unvanına ve iletişim bilgilerine aşağıda yer verilmektedir.

**Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.**

Büyükdere Cad. No:129/1, Esentepe, Şişli, İstanbul, 34394

Çağrı merkezi: 444 73 23

[www.kuveytturk.com.tr](http://www.kuveytturk.com.tr)

## **YENİ ŞEKİL**

### **6.5. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:**

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra TEFAS'a üye olan fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla da yapılır.

Üye kuruluşlara aşağıda yer alan linkten ulaşılması mümkündür.

<http://www.takasbank.com.tr/tr/Sayfalar/TEFAS-Uyeler.aspx>

Kurucu ile aktif pazarlama ve dağıtım sözleşmesi imzalamış olan kurumların unvanı ve iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

**Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Merkez ve Şubeleri**

Büyükdere Cad. No:129/1, Esentepe, Şişli, İstanbul, 34394

Tlf: +90 212 354 11 11, Çağrı merkezi: 444 0 123

[www.kuveytturk.com.tr](http://www.kuveytturk.com.tr)

## **ESKİ ŞEKİL**

**7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı:** Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük % 0.00575'inden (yüzbindebeşvirgülyetmişbeş) [yıllık yaklaşık % 2.1 (yüzdeikivirgülbir)] 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.

## **YENİ ŞEKİL**

**7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı:** Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük % 0.00575'inden (yüzbindebeşvirgülyetmişbeş) [yıllık yaklaşık % 2.1

(yüzdeiki virgöl bir)] 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.

**Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen “genel komisyon oranı” uygulanır.**

## ESKİ ŞEKİL

### 7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Fon malvarlığından karşılanan saklama ücreti ve diğer giderlere ilişkin güncel bilgiler aşağıda yer almaktadır;

| Fon’dan karşılanan giderler                                           | %           |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------|
| Yıllık <b>azami</b> fon toplam gider oranı                            | <b>%4</b>   |
| Yönetim ücreti (yıllık)<br>- Kurucu %60<br>- Fon Dağıtım Kuruluşu %40 | <b>%2.1</b> |
| Saklama ve Diğer giderler (Tahmini)                                   | <b>%1.9</b> |

## YENİ ŞEKİL

### 7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Fon malvarlığından karşılanan saklama ücreti ve diğer giderlere ilişkin güncel bilgilere yatırımcı bilgi formunda ulaşılabilir.

## ESKİ ŞEKİL

**9.4.** Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, yatırımcı bilgi formuna, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları, portföy dağılım raporları) 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.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) ulaşılması mümkündür.

## YENİ ŞEKİL

**9.4.** Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, yatırımcı bilgi formuna, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları, portföy dağılım raporları) 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.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) ulaşılması mümkündür.

**Ayrıca, fonun geçmiş performansına, fonun portföy dağılımına, fonun risk değerine ve fondan tahsil edilen ve yatırımcılardan belirli şartlar altında tahsil edilecek ücret ve komisyon bilgilerine yatırımcı bilgi formundan da ulaşılması mümkündür.**

## **ESKİ ŞEKİL**

**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. (6.5. maddesi hariç), VII.7.1.1. nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve yapılacak izahname değişiklikleri yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

## **YENİ ŞEKİL**

**9.8.** 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. (6.5. maddesi hariç), VII.7.1.1. nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve **Kurucu tarafından KAP'ta ve Kurucunun resmi internet sitesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan edilmez.** 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.

## **EKLENEN MADDE**

**9.10.** Portföy dağılım raporları aylık olarak hazırlanır ve ilgili ayı takip eden altı iş günü içerisinde KAP'ta ilan edilir.

## **KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

Ayhan GÜNEY

Direktör

Bora DOĞANAY

Genel Müdür Yardımcısı