

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., XI. bölümleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

I. ALT FONLAR HAKKINDA BİLGİLER

İzahnamenin "II. ALT FONLAR HAKKINDA BİLGİLER" başlıklı bölümünde yer alan "Templeton Emerging Markets Fund" adlı alt fona ilişkin risk değerlendirmeleri bölümü 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 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 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;

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ

Yatırımcı Profili

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

Fon'un yatırım stratejisine ilişkin başlıca riskler aşağıda belirtilmektedir:

Risk Değerlendirmeleri

- Çin Piyasası Riski
- Konsantrasyon Riski
- Gelişmekte Olan Piyasalar Riski
- Yabancı Para Riski
- Likidite Riski
- Piyasa Riski

Fon'u ilgilendirebilecek diğer riskler aşağıda belirtilmektedir:

- Yatırım Sınıflaması Korunma Riski (Class hedging risk)
- Dönüştürülebilir ve Hibrid Menkul Kıymetler Riski
- Karşı Taraf Riski
- Borçlanma Senetleri Riski
- Sınır Piyasa Riski
- Düzenlenmemiş Pazar Riski
- İştirak Senetleri Riski
- Rusya ve Doğu Avrupa Pazarları 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

Hisse Fonu

Varlık Sınıfı:

ABD Doları (USD)

Temel Para Birimi:**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 (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 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 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 olumsuz koşulların gerçekleşmesi hallerinde, Portföy Yöneticisi geçici olarak koruyucu nitelikte nakit pozisyonu alabilir.

Fon, riskten korunma (hedging) ve 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

Fon'un yatırım stratejisine ilişkin başlıca riskler aşağıda belirtilmektedir:

- Piyasa Riski
- Konsantrasyon Riski

Fon'u ilgilendirebilecek diğer riskler aşağıda belirtilmektedir:

- Yatırım Sınıflaması Korunma Riski (Class Hedging Risk)
- Dönüştürülebilir ve Hibrid Menkul Kıymetler Riski
- Karşı Taraf Riski
- Kredi Riski
- Borçlanma Senetleri Riski
- Türev Araçlar Riski

- Yabancı Para Riski
- Likidite Riski
- Yeniden Yapılandırılmış Şirketler Riski
- Menkul Kıymet Ödünç İşlem Riski
- Swap Anlaşmaları Riski

Küresel Risk

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

Yatırım Yönetici(leri)si:

Franklin Mutual Advisers, LLC

Varlık Sınıfı:

Hisse Fonu

Temel Para Birimi:

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

: 07.07.1997

Kote Olduğu Borsalar

: Lüksemburg'daki İlgili 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

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 kazandırır.

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 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 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

Fon'un yatırım stratejisine ilişkin başlıca riskler aşağıda belirtilmektedir:

- Gelişmekte olan Piyasalar Riski
- Yabancı Para Riski
- Likidite Riski

Fon'u ilgilendirebilecek diğer riskler aşağıda belirtilmektedir:

- Yatırım Sınıflaması Korunma Riski (Class Hedging Risk)
- Dönüştürülebilir ve Hibrid Menkul Kıymetler Riski
- Karşı Taraf Riski
- Sınır Piyasa Riski

Küresel Risk

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

Yatırım Yönetici(leri)si:

Franklin Advisers, Inc.

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.

Varlık Sınıfı:

Hisse Fonu

Temel Para Birimi:

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

: 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 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.

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;

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

Risk Değerlendirmeleri

Fon'un yatırım stratejisine ilişkin başlıca riskler aşağıda belirtilmektedir:

- Çin Piyasası Riski
- Konsantrasyon Riski
- Gelişmekte Olan Piyasalar Riski
- Yabancı Para Riski
- Likidite Riski

Fon'u ilgilendirebilecek diğer riskler aşağıda belirtilmektedir:

- Dönüştürülebilir ve Hibrid Menkul Kıymetler Riski
- Karşı Taraf Riski
- Menkul Kıymet Ödünç İşlem Riski

Küresel Risk

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

Yatırım Yönetici(leri)si:

Templeton Asset Management Ltd.

Varlık Sınıfı: Temel Para Birimi:

Hisse Fonu
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

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

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 geliştirmekte olan ekonomilerden elde eden şirketlere ya da varlıklarının önemli bir kısmını geliştirmekte olan ekonomilerden elde eden şirketlere yatırım yapabilir. Alt Fon, geliştirmekte 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 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 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.

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.

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.

Fon'un yatırım stratejisine ilişkin başlıca riskler aşağıda belirtilmektedir:

Risk Değerlendirmeleri

- Çin Piyasası Riski
- Konsantrasyon Riski
- Gelişmekte Olan Piyasalar Riski
- Yabancı Para Riski
- Likidite Riski
- Piyasa Riski

Fon'u ilgilendirebilecek diğer riskler aşağıda belirtilmektedir:

- Yatırım Sınıflaması Korunma Riski (Class hedging risk)
- Dönüştürülebilir ve Hibrid Menkul Kıymetler Riski
- Karşı Taraf Riski
- Borçlanma Senetleri Riski
- Sınır Piyasa Riski
- Düzenlenmemiş Pazar Riski
- İştirak Senetleri Riski
- Rusya ve Doğu Avrupa Pazarları Riski
- **Menkul Kıymet Ödünç İşlem Riski**

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

Küresel Risk

Templeton Asset Management Ltd. ve Franklin Templeton Investment Management Limited

Yatırım Yönetici(leri)si:

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	: 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 : A(acc) Grubu ABD Doları	1,989,060.17 Adet Pay 1,107,726.39 Adet Pay
Asgari Yatırım Tutarı	: <u>1.000</u> ABD Doları Fon'un Payları'nda asgari elde tutma koşulu <u>1.000</u> 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 itibarı 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 olumsuz koşulların gerçekleşmesi hallerinde, Portföy Yöneticisi geçici olarak koruyucu nitelikte nakit pozisyonu alabilir.

Fon, riskten korunma (hedging) ve 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

Fon'un yatırım stratejisine ilişkin başlıca riskler aşağıda belirtilmektedir:

- Piyasa Riski
- Konsantrasyon Riski

Fon'u ilgilendirebilecek diğer riskler aşağıda belirtilmektedir:

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

Küresel Risk

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

Yatırım Yönetici(leri)si:

Franklin Mutual Advisers, LLC

Varlık Sınıfı:

Hisse Fonu

Temel Para Birimi:

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	: 07.07.1997
Kote Olduğu Borsalar	: Lüksemburg'daki İlgili 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
Asgari Yatırım Tutarı	: 1.000 ABD Doları Fon'un Payları'nda asgari elde tutma koşulu 1.000 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 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.

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;

- 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

Fon'un yatırım stratejisine ilişkin başlıca riskler aşağıda belirtilmektedir:

- Gelişmekte olan Piyasalar Riski
- Yabancı Para Riski
- Likidite Riski

Fon'u ilgilendirebilecek diğer riskler aşağıda belirtilmektedir:

- Yatırım Sınıflaması Korunma Riski (Class Hedging Risk)
- Dönüştürülebilir ve Hibrid Menkul Kıymetler Riski
- Karşı Taraf Riski
- Sınır Piyasa Riski
- **Menkul Kıymet Ödünç İşlem Riski**

Küresel Risk

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

Yatırım Yönetici(leri)si:

Franklin Advisers, Inc.
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.

Varlık Sınıfı:

Hisse Fonu

Temel Para Birimi:

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

: 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

: **1.000** ABD Doları

Fon’un Payları’nda asgari elde tutma koşulu **1.000** 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 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.

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;

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

Risk Değerlendirmeleri

Fon'un yatırım stratejisine ilişkin başlıca riskler aşağıda belirtilmektedir:

- Çin Piyasası Riski
- Konsantrasyon Riski
- Gelişmekte Olan Piyasalar Riski
- Yabancı Para Riski
- Likidite Riski

Fon'u ilgilendirebilecek diğer riskler aşağıda belirtilmektedir:

- Dönüştürülebilir ve Hibrid Menkul Kıymetler Riski
- Karşı Taraf Riski
- Menkul Kıymet Ödünç İşlem 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
Temel Para Birimi:	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	: 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	: <u>1.000</u> ABD Doları Fon'un Payları'nda asgari elde tutma koşulu <u>1.000</u> ABD Doları veya fonun para birimi cinsinden eşdeğeridir
Süresi	: Süresiz

II. KORUNMA (HEDGING) İŞLEMLERİ VE RİSKLERLE İLGİLİ DİĞER KONULAR

İzahnamenin "VIII. KORUNMA (HEDGING) İŞLEMLERİ VE RİSKLERLE İLGİLİ DİĞER KONULAR" başlıklı bölümünde yer alan risk gruplarından "Çin Piyasası Riski" alt bölümü güncellenmiştir.

ESKİ METİN

Çin Piyasası Riski

Çin Piyasası ile ilişkilendirilen riskler, aşağıda açıklanan "Gelişmekte Olan Piyasalar riski"ne benzer niteliktedir. Hükümetin kaynak tahsisi üzerinde daha fazla kontrol sahibi olduğu bu tür piyasalarda doğal olarak yaygın riskler, siyasi ve hukuki belirsizlik, kur dalgalanmaları ve blokaj, hükümetin reformu desteklememesi veya varlıkların kamulaştırılması ve istimlakıdır. Bu riskler, ilgili Fonun performansını olumsuz yönde etkileyebilmektedir.

Çin piyasası, ekonomik bir reform sürecinden geçmektedir; bu tabana yayılma reformları, daha önce örneği olmayan veya deneme niteliğinde ve değişikliğe açık reformlar olup, bu durum ekonominin performansı üzerinde, dolayısıyla da, ilgili Fondaki menkul kıymetlerin değeri üzerinde, her zaman olumlu bir sonuç olarak yansımayaabilir.

Çin ekonomisi aynı zamanda ihracat odaklı ve fazlasıyla ticarete dayalı bir ekonomidir. ABD, Japonya ve Güney Kore gibi başlıca ticaret ortaklarının ekonomik durumlarındaki olumsuz değişiklikler, Çin ekonomisini ve ilgili Fon yatırımlarını olumsuz etkileyecektir.

Son yıllarda, Hong Kong içindeki siyasi gerilimler arttı. Bu tür artan siyasi gerilimlerin Hong Kong'daki siyasi ve hukuki yapılar üzerinde potansiyel etkileri olabilir. Ayrıca Hong Kong'daki yatırımcı ve iş dünyasına güveni de etkileyebilir ve bu da piyasaları ve iş sonuçlarını etkileyebilir.

Ayrıca, Fon'un Çin'deki yatırımında gerçekleştirilen sermaye kazançlarına ilişkin mevcut Çin Anakarası vergi yasaları, düzenlemeleri ve uygulamalarıyla ilişkili risk ve belirsizlikler de vardır (geriye dönük etkisi olabilir). Fon üzerindeki artan herhangi bir vergi yükümlülüğü, Fon'un değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Çin piyasasına yatırım yapan alt fonlar aşağıdaki risklere de tabi olabilecektir:

Çin Bono Bağlantısı (Bond Connect) Riski

Bono Bağlantısı (Bond Connect), deniz aşırı ülkelerdeki yatırımcıların, Ana Kara ile Hong Kong finansal altyapı kuruluşları arasındaki bağlantı üzerinden herhangi bir kota sınırlaması olmaksızın, Çin Bankalararası Bono Piyasası'nda (CIBM) işlem gören bonolara yatırım yapabilmesine imkan veren bir ortak piyasa erişim imkanındır.

Kuzey İşlem Bağlantısı, işlemler, saklama ve takasa ilişkin olarka ortak erişim düzenlemeleri ile işlemlerin mümkün kılınması ile 3 Temmuz 2017 tarihinde başlamış olup, Çin Yabancı Borsa İşlem Sistemi'ni, Çin Merkezi Kayıt ve Takas Kuruluşu'nu, Şanghay Takas Kuruluşu'nu, Hong Kong Borsaları & Takas Kuruluşu ile Merkezi Parapiyasaları Birimi'ni (CMU) içermektedir.

Bono Bağlantısı aracılığıyla gerçekleştirilen işlemlerin takası için ödeme karşılığı teslimata dayanan bir takas sistemi Ağustos 2018'de işleme alınmış ve takas riskini azaltmıştır.

İşlem yapmaya uygun olan nihai yabancı yatırımcılar ilgili CIBM bonolarının hak sahipleri olup, bono ihraççısına karşı haklarını, hak sahibi temsilcisi sıfatıyla CMU aracılığıyla kullanabilirler. Hak sahibi temsilcisi, alacaklı haklarını kullanabilir ve bono ihraççılarına karşı Çin mahkemelerinde dava açabilir.

Bono Bağlantısı aracılığıyla işlem gören CIBM Menkul kıymetleri, karşı taraf temerrüt riski, takas riski, likidite riski, operasyonel risk, mevzuatsal risk, PRC vergi riski ve itibar riski gibi ancak bunlarla sınırlı olmayan risklere konu olabilir.

Bono Bağlantısı yakın zamanda geliştirilmiş işlem sistemlerini kullanmaktadır. Söz konusu sistemlerin hatasız çalışacağı veya gelecekte herhangi bir değişiklik ya da uyarılama yapılmayacağına ilişkin garanti verilememektedir. İlgili kurallar ve düzenlemeler, potansiyel olarak geçmişe etkili olabilecek değişikliklere konu olabilecektir. İlgili Çin Ana Karası kurumlarının hesap açılışını veya CIBM'de işlem yapılmasını durdurması halinde, Alt Fonlar'ın CIBM'e yatırım yapma

imkanı olumsuz etkilenecektir. Bu halde, Alt Fonlar'ın yatırım hedeflerini gerçekleştirme başarısı olumsuz etkilenecektir.

İşlem yapmaya yetkili yabancı kurumsal yatırımcılar tarafından Bono Bağlantısı aracılığıyla CIBM'de yapılan işlemlerde ödenecek vergi sınıflarına veya gelir vergisinin nasıl uygulanacağına ilişkin olarak Çin Ana Karası vergi otoriteleri tarafından yayımlanan belirli bir yazılı rehber bulunmamaktadır.

Bono Bağlantısı aracılığıyla işlem gören Menkul kıymetler, siber saldırılar, yaptırım endişelerin, çalışma ve insan haklarına ilişkin olumsuz iddialar, çevresel bozulma, yüksek riskli ülke denizaşırı kurumlar ile bağlantılar olması gibi çeşitli itibar risklerine tabi olabilecektir.

YENİ METİN

Çin Piyasası Riski

Çin Piyasası ile ilişkilendirilen riskler, aşağıda açıklanan "Gelişmekte Olan Piyasalar riski"ne benzer niteliktedir. Hükümetin kaynak tahsisi üzerinde daha fazla kontrol sahibi olduğu bu tür piyasalarda doğal olarak yaygın riskler, siyasi ve hukuki belirsizlik, kur dalgalanmaları ve blokaj, hükümetin reformu desteklememesi veya varlıkların kamulaştırılması ve istimlakıdır. Bu riskler, ilgili Fonun performansını olumsuz yönde etkileyebilmektedir.

Çin piyasası, ekonomik bir reform sürecinden geçmektedir; bu tabana yayılma reformları, daha önce örneği olmayan veya deneme niteliğinde ve değişikliğe açık reformlar olup, bu durum ekonominin performansı üzerinde, dolayısıyla da, ilgili Fondaki menkul kıymetlerin değeri üzerinde, her zaman olumlu bir sonuç olarak yansımayabilir.

Çin piyasalarında işlem gören menkul kıymetler, siber saldırılar maruz kalan şirketlerin taşıdığı riskler, yaptırım endişeleri ve çalışma ve insan haklarına ilişkin olumsuz suçlamalar, çevresel bozulma, yüksek riskli ülkeler ve denizaşırı kuruluşlarla bağlantılar olması gibi çeşitli itibar risklerine tabi olabilir.

Çin ekonomisi aynı zamanda ihracat odaklı ve fazlasıyla ticarete dayalı bir ekonomidir. ABD, Japonya ve Güney Kore gibi başlıca ticaret ortaklarının ekonomik durumlarındaki olumsuz değişiklikler, Çin ekonomisini ve ilgili Fon yatırımlarını olumsuz etkileyecektir.

Son yıllarda, Hong Kong içindeki siyasi gerilimler arttı. Bu tür artan siyasi gerilimlerin Hong Kong'daki siyasi ve hukuki yapılar üzerinde potansiyel etkileri olabilir. Ayrıca Hong Kong'daki yatırımcı ve iş dünyasına güveni de etkileyebilir ve bu da piyasaları ve iş sonuçlarını etkileyebilir.

Ayrıca, Fon'un Çin'deki yatırımında gerçekleştirilen sermaye kazançlarına ilişkin mevcut Çin Anakarası vergi yasaları, düzenlemeleri ve uygulamalarıyla ilişkili risk ve belirsizlikler de vardır (geriye dönük etkisi olabilir). Fon üzerindeki artan herhangi bir vergi yükümlülüğü, Fon'un değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Çin piyasasına yatırım yapan alt fonlar aşağıdaki risklere de tabi olabilecektir:

Çin Bono Bağlantısı (Bond Connect) Riski

Bono Bağlantısı (Bond Connect), deniz aşırı ülkelerdeki yatırımcıların, Ana Kara ile Hong Kong finansal altyapı kuruluşları arasındaki bağlantı üzerinden herhangi bir kota sınırlaması olmaksızın, Çin Bankalararası Bono Piyasası'nda (CIBM) işlem gören bonolara yatırım yapabilmesine imkan veren bir ortak piyasa erişim imkanıdır.

Kuzey İşlem Bağlantısı, işlemler, saklama ve takasa ilişkin olarka ortak erişim düzenlemeleri ile işlemlerin mümkün kılınması ile 3 Temmuz 2017 tarihinde başlamış olup, Çin Yabancı Borsa İşlem Sistemi'ni, Çin Merkezi Kayıt ve Takas Kuruluşu'nu, Şanghay Takas Kuruluşu'nu, Hong Kong Borsaları & Takas Kuruluşu ile Merkezi Parapiyasaları Birimi'ni (CMU) içermektedir.

Bono Bağlantısı aracılığıyla gerçekleştirilen işlemlerin takası için ödeme karşılığı teslimata dayanan bir takas sistemi Ağustos 2018'de işleme alınmış ve takas riskini azaltmıştır.

İşlem yapmaya uygun olan nihai yabancı yatırımcılar ilgili CIBM bonolarının hak sahipleri olup, bono ihraççısına karşı haklarını, hak sahibi temsilcisi sıfatıyla CMU aracılığıyla kullanabilirler. Hak sahibi temsilcisi, alacaklı haklarını kullanabilir ve bono ihraççılarına karşı Çin mahkemelerinde dava açabilir.

Bono Bağlantısı aracılığıyla işlem gören CIBM Menkul kıymetleri, karşı taraf temerrüt riski, takas riski, likidite riski, operasyonel risk, mevzuatsal risk, PRC vergi riski ve itibar riski gibi ancak bunlarla sınırlı olmayan risklere konu olabilir.

Bono Bağlantısı yakın zamanda geliştirilmiş işlem sistemlerini kullanmaktadır. Söz konusu sistemlerin hatasız çalışacağı veya gelecekte herhangi bir değişiklik ya da uyarılama yapılmayacağına ilişkin garanti verilememektedir.

Bono Bağlantısı aracılığıyla işlem gören menkul kıymetler aşağıda belirtilen "CIBM Doğrudan Riskler"e de konu olacaktır.

CIBM Doğrudan Riskler

Bazı fonlar, daha geniş bir ürün yelpazesine ve karşı taraflara erişim sağlaması sebebiyle, doğrudan Çin ana karasında yer alan bono piyasasında (Çin Bankalararası Bono Piyasası veya CIBM) işlem yapmayı seçebilir. CIBM ayrıca, işlemlerin Çin deniz aşırı Renminbi ("CNH")'de gerçekleştirildiği Bono Bağlantısı'nın aksine Çin ana karasında kullanılan Renminbi ("CNY")'nin de ticaretine izin vermektedir.

CIBM'de alım satım yapmak, piyasa oynaklığının ve potansiyel likidite eksikliğinin belirli borçlanma senetleri fiyatlarının önemli ölçüde dalgalanmasına neden olabileceği durumlarda belirli riskleri doğurabilir. Bu tür bir piyasaya yatırım yapan fonlar ilgili nedenle likidite ve oynaklık risklerine tabi olup, Çin ana karasında yer alan bonoların ticaretinde kayıplara maruz kalabilir.

Bir Fonun, Çin ana karasında bulunan Çin bankalararası bono piyasasında işlem yaptığı ölçüde, Fon ayrıca uzlaştırma prosedürleri ve karşı tarafların temerrüdü ile ilgili risklere maruz kalabilir. Fon ile işlem yapan karşı taraf, ilgili menkul kıymeti teslim ederek veya bedelini ödeyerek işlemi yerine getirme yükümlülüğünde temerrüde düşebilir.

Çin bankalararası bono piyasası da düzenleyici risklere tabidir: ilgili kurallar ve düzenlemeler, potansiyel olarak geçmişe etkili olabilecek değişikliklere konu olabilecektir. İlgili Çin Ana Karası kurumlarının hesap açılışını veya CIBM’de işlem yapılmasını durdurması halinde, Alt Fonlar’ın CIBM’e yatırım yapma imkanı olumsuz etkilenecektir. Bu halde, Alt Fonlar’ın yatırım hedeflerini gerçekleştirme başarısı olumsuz etkilenecektir.

İşlem yapmaya yetkili yabancı kurumsal yatırımcılar tarafından Bono Bağlantısı aracılığıyla CIBM’de yapılan işlemlerde ödenecek vergi sınıflarına veya gelir vergisinin nasıl uygulanacağına ilişkin olarak Çin Ana Karası vergi otoriteleri tarafından yayımlanan belirli bir yazılı rehber bulunmamaktadır.

Çevresel, Sosyal, Kurumsal (“ESG”) Düzenleme Riski

Sürdürülebilir yatırımlara ilişkin yasal çerçeve sürekli olarak gelişmektedir. ESG ve sürdürülebilirlik kriterleri ile ilgili ortak veya uyumlu tanımların ve etiketlerin veya yapılması gerekli açıklamalara ilişkin kılavuzların bulunmaması, varlık yöneticileri ESG ve sürdürülebilirlik kriterlerini yatırım kararlarına entegre ederken ve bir yatırım aracının pazarlama belgelerini güncellerken, farklı yaklaşımların ortaya çıkmasına sebep olabilir. Bu nedenle, belirli bir dereceye kadar öznellik gerekli olup, bu durum, bir Fon’un başka bir varlık yöneticisinin veya bir yatırımcının yatırım yapmayacağı bir menkul kıymete yatırım yapabilmesi ve Şirket’in pazarlama belgelerinde yer alan açıklamaların, bir diğer yatırım araçlarının pazarlama belgelerinde yer alan açıklamalardan daha fazla veya daha az ayrıntılı olabileceği anlamına gelmektedir. Böylece, görünüşte benzer amaçlara sahip ilgili yatırım araçlarının, farklı güvenlik seçimi ve hariç tutma kriterleri kullanması sebebiyle karşılaştırılmaları zor olabilir. Sonuç olarak, benzer yatırım araçlarının performans profili, öngörülenden daha fazla sapma gösterebilir. Bu aynı zamanda, öznel olarak seçilen yaklaşımın, Avrupa Birliği düzeyinde veya ulusal denetim makamları tarafından daha sonra benimsenen yaklaşımlardan farklılaşma ihtimali bulunması sebebiyle itibar riski veya istemsiz olarak yanıltıcı bilginin yayılmasına sebep olabilir.

III. ALT FON(LAR)DAN TAHSİL EDİLECEK GİDER, KOMİSYON VE KARŞILIKLAR

İzahnamenin “XI. ALT FON(LAR)DAN TAHSİL EDİLECEK GİDER, KOMİSYON VE KARŞILIKLAR” başlıklı bölümünde yer alan “Yatırım Yönetimi Ücreti” ile “Yönetim Şirketi Ücreti” alt başlıkları güncellenmiştir.

ESKİ METİN

3) Yatırım Yönetimi Ücreti

Yönetim Şirketi her bir Alt Fon’un yıl boyunca günlük net aktiflerinin yıllık belli oranlardaki eşitini aylık yatırım ücreti olarak Şirketten alırlar. Yatırım Yöneticilerine, Şirket’ten alınan yatırım yönetim ücreti çerçevesinde Yönetim Şirketi tarafından ödeme yapılacaktır.

Yönetim/Karşılaştırma kolaylığı açısından, yukarıda bahsedilen ilgili yatırım yönetim ücretinin yanı sıra herhangi bir Hisse Grubu için uygulanabilir olduğu durumlarda, işletim ücretlerinin ve/veya hizmet bedelleri birleştirilerek Şirket ile ilgili belirli dokümanlarda ve/veya elektronik ortamda "yıllık işletim ücreti" olarak ifade edilebilir.

Yönetim Şirketi ve/veya Yatırım Yöneticisi tarafından, Franklin Templeton Investments'ın bir parçası olan veya olmayan çeşitli alt-distribütörlere, aracılara, brokerlere, profesyonel yatırımcılara ve/veya asimile edilmiş kuruluşlara yatırım yönetim ücretinin bir kısmı zaman zaman ödenebilir. Bu ödemeler; söz konusu alt-distribütörlere, brokerlere veya sair aracılara Yatırımcılara yapılan sürekli bilgilendirme iletişimlerinin geliştirilmesi, işlemlerin gerçekleştirilmesi veya sair hissedar ve/veya idari hizmetler dahil olmak ancak bunlarla sınırlı kalmamak üzere Yatırımlara sağlanan dağıtım ve sair hizmetlerin karşılığında ödeme yapılması amacı taşımaktadır. Bu tür ödemelere ilişkin ilave bilgi edinilmesine yönelik herhangi bir talep, Yatırımcılar tarafından kendi aracılara yönlendirilmelidir.

En iyi işlemin gerçekleştirilmesi ile uyumlu olarak; Şirkete yönelik portföy işlemlerine ilişkin aracılık komisyonları, Yatırım Yöneticileri tarafından, sağladıkları araştırma hizmetlerinin yanı sıra talimatların gerçekleştirilmesi esnasında sağladıkları hizmetlerin karşılığında Brokerlere/Aracılara yönlendirilebilir. Yatırım araştırmasının ve bilgilerinin yanı sıra ilgili hizmetlerin alınması, Yatırım Yöneticilerinin kendi araştırma ve analizine katkı sağlayarak onların, diğer firmalardaki bireylerin ve araştırma görevlilerinin görüşlerine ve bilgilerine ulaşmalarına imkân sağlar. Yatırım Yöneticileri tarafından yapılan seyahat, konaklama, eğlence, genel idari mal veya hizmetler, genel ofis malzemeleri veya binaları, üyelik aidatları, personel maaşları veya doğrudan para ödemeleri söz konusu hizmetlerin kapsamına girmemektedir.

Yatırım Yöneticileri, gerçek kişi değil tüzel kişi olan Brokerler/Aracılar ile dolaylı komisyon düzenlemeleri akdedebilecek olup, söz konusu düzenlemeler kapsamında, Şirket de dahil olmak üzere Yatırım Yöneticisinin müşterilerine doğrudan ve tanımlanabilir bir fayda sağlanmakta ve Yatırım Yöneticileri, dolaylı komisyonların ortaya çıkmasına neden olan işlemlerin iyi niyet çerçevesinde, geçerli düzenleyici gerekliliklere sıkı sıkı bağlı kalınarak ve Şirketin çıkarlarına en iyi şekilde hizmet edilerek gerçekleştirildiğine kani olmaktadır. Bu tür düzenlemeler, Yatırım Yöneticileri tarafından en iyi piyasa uygulamasına eşit şart ve koşullarda yapılmalıdır. Dolaylı komisyonların kullanımı, periyodik aralıklarla düzenlenecek raporlar kapsamında açıklanacaktır.

Şirket Fonlar'ının A ve N Grubu Paylarına aşağıdaki kurallar uygulanır:

-Templeton Emerging Markets Fund	%1.15
-Franklin Mutual U.S. Value Fund	%1.00
-Templeton Latin America Fund	%1.40
-Templeton China Fund	%1.60

4) Saklama Ücreti

Fon Yediemini olarak J.P. Morgan Bank Luxemburg S.A. Alt Fonlar'a verdiği hizmetin karşılığı olarak farklı Alt Fonlar'ın varlıklarının net varlık değeri üzerinden Fon'un Alt Fonları'nın farklı yatırımlarına bağlı olarak %0.01 ila %0.14 arasında değişen oranda yıllık ücret alır. Bu ücret günlük olarak hesaplanır ve tahakkuk eder ve Alt Fon tarafından Yediemine aylık toplam olarak ödenir.

5) Yönetim Şirketi Ücreti:

Herhangi bir Yönetim Şirketi için, söz konusu Şirkete kayıt ve devir işlemleri, kurumsal, meskene ilişkin ve idari işlevler ifa etmek üzere, Franklin Templeton International Services S.à r.l., söz konusu Şirketten, ücret olarak ilgili Hisse Sınıfının Net Varlık Değerinin %0.20'sine kadar yıllık ücret, her bir (1) yıllık dönem için ilgili Sınıf düzeyindeki Yatırımcı Payı başına (bir sabit ve değişken kalemden oluşan) ilave bir meblağ ile kuruluş giderlerinin karşılanması için yıllık sabit meblağ alacaktır. Söz konusu ücret, günlük esasta

hesaplanacak ve tahakkuk ettirilecek olup, aylık vade esas alınarak ödenecektir. Senelik ücret Şirket tarafından, İdari Hizmetler Acentası olarak sunulan hizmetler karşılığında J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.'ya ödenen ücretleri de içermektedir.

2010 tarihli Kanun'un mükerrer 111. Maddesi uyarınca, Yönetim Şirketi, güçlü ve etkin risk yönetimi ile tutarlı olan ve böyle bir risk yönetimini teşvik eden bir ücretlendirme politikası belirlemiş olup bu politikayı uygulamaktadır. Bu tür politikalar ve uygulamalar, Şirket'in Ana Sözleşmesi, izahname veya risk profili ile tutarsız bir şekilde risk üstlenilmesini teşvik etmemeli ve Yönetim Şirketi'nin Şirket'in menfaatine en iyi şekilde hareket etme görevine zarar vermemelidir.

Ücretlendirme gereklilikleri, üst yönetimi, risk alanları, kontrol işlevlerini içeren personel kategorileri ile kendilerini üst yönetim ve risk alanları ile mesleki faaliyetleri Yönetim Şirketi'nin veya Şirket'in risk profili üzerinde maddi etkiye sahip olduğu kişiler ile aynı ücretlendirme dilimine sokan toplam ücret alan tüm personel için geçerlidir. Ücretlendirme, bir sabit (esas itibarıyla aslı maaş) ve değişken unsur (yıllık primler/ikramiyeler) içerir. (Nakden, özkaynak ödülleri veya her ikisinin kombinasyonu şeklinde ödenebilen) yıllık prim/ikramiye fonlama seviyesi genel FRI şirket performansına bağlı olup, bir ücretlendirme komitesi tarafından onaylanmakta ve ilgili bireyin gerçek performansına göre verilmektedir. Söz konusu primin/ikramiyenin önemli bir kısmı en az üç yıllık bir süreliğine ertelenebilir ve prim/ikramiye ödemesi geri alma hükümlerine tabidir. Ücretlendirme komitesinin oluşumu da dahil olmak üzere, ücret ve menfaatlerin verilmesinden sorumlu olan kişilere ilişkin bilgiler, ücret ve menfaatlerin nasıl hesaplandığına dair bir tanım da dahil olmak, ancak bununla sınırlı kalmamak üzere, güncel ücretlendirme politikasına ilişkin detaylara, "Şirketimiz" "Yasal Bilgiler" sekmeleri seçilerek <http://www.franklintempleton.lu> şeklindeki İnternet sitesinden ulaşılabilir (talep üzerine ücretsiz olarak basılı bir kopya sunulacaktır).

YENİ METİN

1) Yatırım Yönetimi Ücreti

Fonlara sağladığı yatırım yönetim hizmetleri için Yönetim Şirketi, yıllık yönetim ücretinin bir parçası olarak, her bir Alt Fon'un yıl boyunca günlük net aktiflerinin yıllık belli oranlardaki eşitini aylık yatırım ücreti olarak Şirketten alırlar. Yatırım yönetim ücretlerinin detayları Şirketin yıllık raporunda verilmektedir. Yatırım Yöneticilerine, Şirket'ten alınan yatırım yönetim ücreti çerçevesinde Yönetim Şirketi tarafından ödeme yapılacaktır.

En iyi işlemin gerçekleştirilmesi ile uyumlu olarak; Şirkete yönelik portföy işlemlerine ilişkin aracılık komisyonları, Yatırım Yöneticileri tarafından, sağladıkları araştırma hizmetlerinin yanı sıra talimatların gerçekleştirilmesi esnasında sağladıkları hizmetlerin karşılığında Brokerlere/Aracılara yönlendirilebilir. Yatırım araştırmasının ve bilgilerinin yanı sıra ilgili hizmetlerin alınması, Yatırım Yöneticilerinin kendi araştırma ve analizine katkı sağlayarak onların, diğer firmalardaki bireylerin ve araştırma görevlilerinin görüşlerine ve bilgilerine ulaşmalarına imkân sağlar. Yatırım Yöneticileri tarafından yapılan seyahat, konaklama, eğlence, genel idari mal veya hizmetler, genel ofis malzemeleri veya binaları, üyelik aidatları, personel maaşları veya doğrudan para ödemeleri söz konusu hizmetlerin kapsamına girmemektedir. Yatırım Yöneticileri, gerçek kişi değil tüzel kişi olan Brokerler/Aracılar ile dolaylı komisyon düzenlemeleri akdedebilecek olup, söz konusu düzenlemeler kapsamında, Şirket de dahil olmak üzere Yatırım Yöneticisinin müşterilerine doğrudan ve tanımlanabilir bir fayda sağlanmakta ve Yatırım Yöneticileri, dolaylı komisyonların ortaya çıkmasına neden olan işlemlerin iyi niyet çerçevesinde, geçerli düzenleyici gerekliliklere sıkı sıkıya bağlı kalınarak ve Şirketin çıkarlarına en iyi şekilde hizmet edilerek

gerçekleştirildiğine kani olmaktadır. Bu tür düzenlemeler, Yatırım Yöneticileri tarafından en iyi piyasa uygulamasına eşit şart ve koşullarda yapılmalıdır. Dolaylı komisyonların kullanımı, periyodik aralıklarla düzenlenecek raporlar kapsamında açıklanacaktır.

Şirket Fonlar'ının A ve N Grubu Paylarına aşağıdaki kuralları uygulanır:

-Templeton Emerging Markets Fund	%1.15
-Franklin Mutual U.S. Value Fund	%1.00
-Templeton Latin America Fund	%1.40
-Templeton China Fund	%1.60

2) Saklama Ücreti

Fon Yedimini olarak J.P. Morgan Bank Luxemburg S.A. Alt Fonlar'a verdiği hizmetin karşılığı olarak farklı Alt Fonlar'ın varlıklarının net varlık değeri üzerinden Fon'un Alt Fonları'nın farklı yatırımlarına bağlı olarak %0.01 ila %0.14 arasında değişen oranda yıllık ücret alır. Bu ücret günlük olarak hesaplanır ve tahakkuk eder ve Alt Fon tarafından Yedimine aylık toplam olarak ödenir.

3) Yönetim Şirketi Ücreti:

Franklin Templeton International Services S.à rl, Yönetim Şirketi olarak yatırım yönetimi hizmetleri ve yatırımcılarla irtibat ve payların yönetimiyle bağlantılı olarak yapılan harcamalar için, yıllık yönetim ücretinin bir parçası olarak, her bir Alt Fon'un yıl boyunca günlük net aktiflerinin yıllık belli oranlardaki eşitini aylık yatırım ücreti ("yıllık yönetim ücreti") almaktadır. Yönetim Şirketi, uygun olduğu durumlarda, bu yıllık yönetim ücretinin ("bakım ücreti" olarak da bilinmektedir) bir kısmını çeşitli (i) Yatırım Yöneticilerine ve (ii) Birleşik Devletler dışındaki payların dağıtımı için üçüncü kişi olan distribütörlere, aracılar ve brokerlere/dağıtıcılara ödemektedir. Bu tür bir bakım ücreti, devam eden bilgilerin yatırımcılara iletilmesinin, işlemlerin devam etmesinin veya diğer hissedarlara ve/veya idari işlemlere ilişkin iletişimin geliştirilmesi dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, yatırımcılara dağıtım veya diğer hizmetleri sağlamaları için distribütörleri, aracıları ve brokerleri/dağıtıcıları tazmin etmeyi amaçlamaktadır. Bu tür ödemelere ilişkin ilave bilgi edinilmesine yönelik herhangi bir talep, Yatırımcılar tarafından kendi aracılara yönlendirilmelidir. Yönetim Şirketi ayrıca, kendi takdirinde olmak üzere, asgari yatırım tutarları da dahil olmak üzere belirli koşulları sağlayan Kurumsal Yatırımcılara yıllık yönetim ücretinin tamamını veya bir kısmını ödeyebilir. Bu bakım ücretinin detayları Şirket'in yıllık raporunda verilmektedir.

Yönetim Şirketi, kayıt ve devir işlemleri, kurumsal, meskene ilişkin ve idari işlevler ifa etmek üzere, Şirketten, ücret olarak ilgili Hisse Sınıfının Net Varlık Değerinin %0.20'sine kadar yıllık ücret, her bir (1) yıllık dönem için ilgili Sınıf düzeyindeki Yatırımcı Payı başına (bir sabit ve değişken kalemden oluşan) ilave bir meblağ ile kuruluş giderlerinin karşılanması için yıllık sabit meblağ almaktadır. Söz konusu ücret, günlük esasta hesaplanacak ve tahakkuk ettirilecek olup, aylık vade esas alınarak ödenecektir. Senelik ücret Şirket tarafından, İdari Hizmetler Acentası olarak sunulan hizmetler karşılığında J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.'ya ödenen ücretleri de içermektedir.

2010 tarihli Kanun'un mükerrer 111. Maddesi uyarınca, Yönetim Şirketi, güçlü ve etkin risk yönetimi ile tutarlı olan ve böyle bir risk yönetimini teşvik eden bir ücretlendirme politikası belirlemiş olup bu politikayı uygulamaktadır. Bu tür politikalar ve uygulamalar, Şirket'in Ana Sözleşmesi, izahname veya risk profili ile tutarsız bir şekilde risk üstlenilmesini teşvik etmemeli ve Yönetim Şirketi'nin Şirket'in menfaatine en iyi şekilde hareket etme görevine zarar vermemelidir.

DENİZBANK
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Ücretlendirme gereklilikleri, üst yönetimi, risk alanları, kontrol işlevlerini içeren personel kategorileri ile kendilerini üst yönetim ve risk alanlar ile mesleki faaliyetleri Yönetim Şirketi'nin veya Şirket'in risk profili üzerinde maddi etkiye sahip olduğu kişiler ile aynı ücretlendirme dilimine sokan toplam ücret alan tüm personel için geçerlidir. Ücretlendirme, bir sabit (esas itibariyle asli maaş) ve değişken unsur (yıllık primler/ikramiyeler) içerir. (Nakden, özkaynak ödülleri veya her ikisinin kombinasyonu şeklinde ödenebilen) yıllık prim/ikramiye fonlama seviyesi genel FRI şirket performansına bağlı olup, bir ücretlendirme komitesi tarafından onaylanmakta ve ilgili bireyin gerçek performansına göre verilmektedir. Söz konusu primin/ikramiyenin önemli bir kısmı en az üç yıllık bir süreliğine ertelenebilir ve prim/ikramiye ödemesi geri alma hükümlerine tabidir. Ücretlendirme komitesinin oluşumu da dahil olmak üzere, ücret ve menfaatlerin verilmesinden sorumlu olan kişilere ilişkin bilgiler, ücret ve menfaatlerin nasıl hesaplandığına dair bir tanım da dahil olmak, ancak bununla sınırlı kalmamak üzere, güncel ücretlendirme politikasına ilişkin detaylara, "Şirketimiz" "Yasal Bilgiler" sekmeleri seçilerek <http://www.franklintempleton.lu> şeklindeki İnternet sitesinden ulaşılabilir (talep üzerine ücretsiz olarak basılı bir kopya sunulacaktır).

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK