

**ALKHAİR PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. HİSSE SENEDİ ŞEMİYE FONU'NA BAĞLI
ALKHAİR PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN
FON)'NUN KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN
İZAHNAME**

Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 13/10/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 390010 sicil numarası altında kaydedilerek 19/10/2015 tarih ve 8928 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Alkhair Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 27/10/2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Alkhair Capital Menkul Değerler A.Ş. olan Alkhair Capital Menkul Değerler A.Ş. İstanbul A Tipi Değişken Fonu Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

İhraç edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, Kurucu Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş.'nin (www.alkhairportfoy.com.tr) adresli resmi internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

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

İÇİNDEKİLER

I. Fon Hakkında Genel Bilgiler	4
II. Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları	6
III. Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü	9
IV. Fon Portföyünün Saklanması ve Fon Malvarlığının Ayrılığı	12
V. Fon Birim Pay Değerinin, Fon Toplam Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları	14
VI. Katılma Paylarının Alım Satım Esasları	15
VII. Fon Malvarlığından Karşılanacak Harcamalar ve Kurucu'nun Karşıladığı Giderler	18
VIII. Fonun Vergilendirilmesi	19
IX. Finansal Raporlama Esasları İle Fonla İlgili Bilgilere Ve Fon Portföyünde Yer Alan Varlıklara İlişkin Açıklamalar	20
X. Fon'un Sona Ermesi ve Fon Varlığının Tasfiyesi	22
XI. Katılma Payı Sahiplerinin Hakları	22
XII. Fon Portföyünün Oluşturulması ve Halka Arz	23

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dökümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Alkhair Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Şemsiye Fon	Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş.

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon, Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan nakitle, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre işbu izahnamenin II. bölümünde belirlenen varlık ve haklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulan, katılma payları Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilen ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığıdır.

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	Alkhair Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Adı:	-
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Hisse Senedi Şemsiye Fon
Süresi:	Süresiz

1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin (Kurucu ve Yönetici aynı kurumdur.)	
Unvanı:	Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri ¹	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetlerine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 14.07.2015 No: PYŞ/PY.35-YD.15/751
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 24.07.2014 No: 23/745

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu ve Yönetici Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Köybaşı Cad. İskele Çıkmaşı No:8 Yeniköy İstanbul www.alkhairportfoy.com.tr
Telefon numarası:	0212 359 8500
Portföy Saklayıcısı Türkiye Halk Bankası A.Ş. 'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Barboros M. Şebboy S. 4/19 Bati Ataşehir 34746 Ataşehir/İstanbul www.halkbank.com.tr
Telefon numarası:	0216 503 5555

¹ “PYŞ Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 10.10.2011 tarih ve PYŞ.PY/43 sayılı Portföy Yöneticiliği yetki belgesi ve 27.08.2013 tarih ve PYŞ.YD.20/925 sayılı Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40 ncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 14.07.2015 tarih ve PYŞ/PY.35-YD.15/751 sayılı portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerine ilişkin faaliyet yetki belgesi verilmiştir.”

1.3. Kurucu Yöneticileri

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
İkbal Haji Karim Daredia	Yönetim Kurulu Başkanı	2015-Devam: Bank Alkhair- Genel Müdür, Global Sermaye Piyasaları 2014-2015: Thimar AlArabiya-Finansman Direktörü 2009-2014: Bank Alkhair-CEO	29
Serkan Bayramoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	2009-Devam: Bank Alkhair-Yatırım Bankacılığı Direktörü	20
Ali İlhan	Yönetim Kurulu Üyesi	2009-Devam: Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür	24
Ali İlhan	Genel Müdür	2009-Devam: Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür	22

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Türkiye Halk Bankası A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Ozan Dinçer	Fon Müdürü	2014-Devam: Türkiye Halk Bankası A.Ş., Hazine Operasyonları Daire Başkanlığı-Yönetmen 2013-2014: Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Yönetmen 2011-2013: Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Operasyon Uzman	12

1.5. Portföy Yöneticileri

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

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

1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Birim	Birimin/Sistemin Oluřturulduđu Kurum
Fon hizmet birimi	Türkiye Halk Bankası A.ř.
İç kontrol sistemi	Alkhair Portföy Yönetimi A.ř.
Risk Yönetim sistemi	Türkiye Halk Bankası A.ř.
Teftiř birimi	Alkhair Portföy Yönetimi A.ř.
Araştırma birimi	Alkhair Portföy Yönetimi A.ř.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müřavirlik A.ř. tarafından yapılmaktadır.

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

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

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

2.3. Fon'un yatırım stratejisi, Sermaye Piyasası Kurulu III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına ilişkin esaslar tebliğinin 6. Maddesinde belirtilen; Fon Toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve/veya yabancı ihraççıların paylarına yatırılan fonları kapsayan şemsiye fonlar tanımına uygun olarak "Hisse Senedi şemsiye Fonu" altında kurulan Fon'u ilgili mevzuata uygun olarak yönetmektir.

Hisse Senedi şemsiye Fonu altında kurulacak "Hisse Senedi Fonu" portföyü asgari %80 azami %100 oranında menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST Pay Piyasası'nda işlem gören paylarda, %0-%20 aralığında kamu ve özel sektör tarafından ihraç edilmiş kira sertifikalarında ve %0-%10 aralığında da katılım bankalarında açtığı katılma hesaplarında değerlendirilir. Bununla beraber hisse senedi yatırımlarında tercih edilecek hisselerin ait olduğı şirketlerde aranacak nitelikler řu şekildedir; Faize dayalı finansal hizmet veren şirketler, domuz eti ve ürünleri, alkol-tütün ve silah & savunma sanayi ve eğlence sektörüne yönelik hizmetleri kapsayan faaliyet alanlarına sahip şirketler hisse yatırımı tercihlerinde kapsam dışındadır. Faaliyet alanları sınırlaması sonrasında yatırım yapılabilir bulunan şirketler finansal rasyolara göre yapılacak elemeye tabi tutulur. Bu rasyolar; toplam finansal borç/son 12 aya ilişkin piyasa değeri, toplam nakit+faiz getiren unsurlar/son 12 aya ilişkin piyasa değeri ve ticari alacaklar/son 12 aya ilişkin piyasa değeri şeklindedir. Bu rasyoların %33 düzeyinin altında olması esastır. Bu rasyoların gözden geçirilmesi finansal veriler için yıl sonu dönemine, piyasa değeri için ise Mart, Haziran, Eylül ve Aralık aylarına denk gelmektedir.

Fon portföyünün bileşimi ve yatırım süreci İslam Hukuku Denetleme Komitesi tarafından onaylanır ve yatırım yapılan tüm varlıkların her daim Ek I'de belirtilen İslam Hukuku Rehberi ile uyumlu olması sağlanır.

2.4. Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Paylar	80	100
Kira Sertifikaları	0	20
KatılmaHesapları	0	10

2.5. Fonun karşılaştırma ölçütü, %90 Dow Jones Islamic Market Türkiye endeksi, %10 KYD Kira Sertifikaları endeksleri özel sektör olarak belirlenmiştir.

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

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

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

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

a- 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.

b- 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) 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.

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

6) 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.

7) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

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: Piyasa riski: Riske Maruz Değer Yöntemi ile ölçülür. Riske Maruz Değer; sahip olunan portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değer olup, fon riski bu değer üzerinden kontrol edilir. Fonun yatırım stratejisine ve risk profiline uygun bir RMD yöntemi belirlenir.

RMD hesaplamasında aşağıdaki esaslar dikkate alınır:

- Tek taraflı %99 güven aralığı,
- 1 aylık (20 iş günü) elde tutma süresi,
- En az 1 yıllık (250 iş günü) gözlem süresi,
- Kullanılan varsayımların en az 1 yıllık dönemler itibarıyla gözden geçirilmesi,
- En az günlük olarak hesaplama yapılması.

RMD'nin hesaplanmasında uygulanabilecek çeşitli modeller arasından uygulanacak modelin seçilmesinde fonun yatırım stratejisinin içerdiği risk seviyesi ile fon portföyüne dahil edilecek finansal araçların türü ve karmaşıklığı dikkate alınır. Bu kapsamda;

- RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir.
- RMD modeli, türev araçlardan kaynaklanan riskleri de içerecek şekilde fon portföyünün içerdiği önemli piyasa risklerini yeterli şekilde kapsmalıdır. Dolayısıyla model, fon portföy değerine etki edebilecek, ihmal edilebilir düzeyin üzerindeki tüm risk faktörlerini içermelidir.

- RMD modeli çerçevesinde kullanılan sayısal yöntemler riskin doğru şekilde ölçülmesine imkan sağlamalıdır.

- RMD modeli çerçevesinde kullanılan veriler tutarlı, güncel ve güvenilir olmalıdır.

Karşı Taraf Riski: Şirket'in yönetimi altında tuttuğu portföylerin yapısı içerisinde yer alan herhangi bir veya daha fazla finansal enstrümanı ihraç eden/edenlerin finansal yükümlülüğünü üzerinde mutabık kalınan sözleşme vadesinde yerine getirememesi durumunda Şirket'in yönetimi altında tuttuğu portföylerin fon katılımcılarına ve diğer müşterilerine karşı olan yükümlülüğünü, ana para koruma minimum getiri ve/veya değer artışı yükümlülüğünü yerine getirememesi durumunda doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Likidite Riski: Fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin geçmiş işlem hacimleri dikkate alınarak günlük likidite tutarları hesaplanır. Bu tutarlar üzerinden fonun günlük likidite oranı belirlenir.

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; hiçbirisi gerçekleştirilmeyecektir

3.4. Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemler dahil edilmeyecek olmakla birlikte, yerli ve/veya yabancı kira sertifikaları dahil edilecek olması sebebiyle, kira sertifikalarından kaynaklanan

riskin ölçümünde Görelî Riske Maruz Değer yöntemi kullanılacaktır. Fon portföyünün riske maruz değeri, referans alınan portföyün riske maruz değerinin iki katını aşamaz.

IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

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

4.2. Portföy Saklayıcısı'nın, fon portföyünde yer alan ve Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıkları Takasbank nezdinde ilgili fon adına açılan hesaplarda izlemesi gerekmektedir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank'a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkân sağlanır. Bu durumda dahi Portföy Saklayıcısı'nın yükümlülük ve sorumluluğu devam eder.

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

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

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

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

ç) Mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine aykırı olmamak şartıyla, Kurucu/Yönetici'nin talimatlarının yerine getirilmesini,

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

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

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

sağlamakla yükümlüdür.

4.5. Portföy saklayıcısı;

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

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

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

4.6.a) Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş, yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Kurucu ve katılma payı sahiplerine verdiği zararlardan sorumludur. Kurucu, Portföy Saklayıcısından; Portföy Saklayıcısı da Kurucu'dan, Kanun ve Saklama Tebliği hükümlerinin ihlâli

nedeniyle doğan zararların giderilmesini talep etmekle yükümlüdür. Katılma payı sahiplerinin Kurucu veya Portföy Saklayıcısına dava açma hakkı saklıdır.

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

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

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

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

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

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

4.11. Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş, yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Kurucu ve katılma payı sahiplerine verdiği zararlardan sorumludur.

4.12. Kurucu, Portföy Saklayıcısından; Portföy Saklayıcısı da Kurucu'dan, Kanun ve Saklama Tebliği hükümlerinin ihlâli nedeniyle doğan zararların giderilmesini talep etmekle yükümlüdür. Katılma payı sahiplerinin Kurucu veya Portföy Saklayıcısına dava açma hakkı saklıdır.

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

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

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

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

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

5.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her iş günü sonu itibariyle Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir.

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

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

5.5. Fon portföyündeki kira sertifikaların değerlemesine ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

Kira Sertifikaları, Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat ile değerlendirilir. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan kira sertifikaları son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcıların BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

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

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

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

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 kıymet 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.

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

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

6.4. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'e kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, iade talimatının BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde yatırımcılara ödenir.

6.5. Giriş Çıkış Komisyonları:

Fon Paylarına herhangi bir giriş veya çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.

6.6. Performans Ücreti:

Fondan herhangi bir Performans Ücreti tahsil edilmeyecektir.

6.7. Pay Grupları:

Fona ait farklı Pay Grupları bulunmamaktadır.

6.8. 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. TEFAS'a 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.

Unvan	İletişim Bilgileri	Dağıtım Kanalları
Odeabank	Maslak Mah. Ahi Evran Cad.No.11, Olive Plaza, Kat: 6-9 Sarıyer IST Tel: 4448444 www.odeabank.com.tr	Merkez, Şubeler, İnternet bankacılığı, Telefon bankacılığı
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. No:13 34486 Sarıyer IST Tel:02123172727 www.burganyatirim.com.tr	Merkez, Şubeler, İnternet Bankacılığı
Alternatifbank A.Ş.	Cumhuriyet Cad. No:46 34367 Şişli IST Tel:02123156500 www.abank.com.tr	Merkez, Şubeler, İnternet Bankacılığı

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

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- 1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 3) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 4) Portföy yönetim ücreti,
- 5) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 6) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 7) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 8) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 9) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- 10) KAP giderleri,
- 11) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

7.1.1. Fon Toplam Gider Oranı:

Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık 3,65’tir.

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon’a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.

7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük % 0,006’sından (yüzbindealtı) [yıllık yaklaşık % 2,19 (yüzdeikivirgülondokuz)]oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı/dağıtıcılar arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya/dağıtıcılara fondan ödenecektir.

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

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

- 1) Pay komisyonu: %0,03(onbindeüç)-%0,10(onbindeon)
- 2) Sabit getirili menkul kıymet (kira sertifikaları) komisyonu: %0,002(yüzbindeiki)-%0,005(yüzbindebeş)
- 3) Kesin alım satım komisyonu: %0,002(yüzbindeiki)-%0,005(yüzbindebeş)

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

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

7.1.6. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

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

7.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen halka arza ilişkin giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

Gider Türü	Tutarı (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	5.000
Diğer Giderler	2.000
TOPLAM	7.000

VIII. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ:

8.1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

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

b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, %0² oranında gelir vergisi tevfikata tabidir.

8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfikata tabidir Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarından hisse senedi yoğun fon niteliğine sahip fonların katılma belgelerinin ilgili olduğu fona iadesinde %0 oranında gelir vergisi tevfikata uygulanır. Tebliğin 24 üncü maddesinin beşinci fıkrası hükümleri saklı kalmak kaydıyla, bir fonun, hisse senedi yoğun fon olarak sınıflandırılabilmesi için günlük olarak gerekli olan şartları sağlamaması halinde, sağlanmayan günlere ilişkin, fonun, yatırımcıların ve/veya yatırım fonu katılma payı alım satımını yapan kuruluşların tabi olacağı tüm yükümlülüklerin yerine getirilmesinden de kurucu ve portföy saklayıcısı müteselsilen sorumludur.KVK'nın ikinci

² Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.^[1]

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

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

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

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

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

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

9.4. Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, 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) 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.

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

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

9.6. Finansal raporlar, bağımsız denetim raporuyla birlikte, bağımsız denetim kuruluşunu temsil ve ilzama yetkili kişinin imzasını taşıyan bir yazı ekinde kurucuya ulaşmasından sonra, kurucu tarafından finansal raporların kamuya açıklanmasına ilişkin yönetim kurulu kararına bağlandığı tarihi izleyen altıncı iş günü mesai saati bitimine kadar KAP'ta açıklanır.

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

9.8. 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. (6.8. maddesi hariç), VII.7.1.1., VII.7.1.2 nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve izin yazısının Kurucu tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen 10 iş günü içinde KAP'ta ve Kurucu'nun 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.

9.9. Fon'un reklam ve ilanları ile ilgili olarak Kurulun bu konudaki düzenlemelerine uyulur.

MADDE 10- FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

10.1. Fon;

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

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

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

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

açılacak hesaplarda yatırımcılar adına ters repoda veya Kurul tarafından uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında nemalandırılır. Fesih ihbarından sonra yeni katılma payı ihraç edilemez. Tasfiye anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

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

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

MADDE 11- KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI

11. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde Kanun, ilgili mevzuat ve içtüzük; bunlarda hüküm bulunmayan hâllerde 11/1/2011 tarihli ve 6098 sayılı Türk Borçlar Kanununun 502 ilâ 514 üncü maddeleri hükümleri kıyasen uygulanır.

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

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

XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ

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

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

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.

31/12/2015

ALKHAIR PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

EK-1:

BANK ALKHAIR İSLAM HUKUKU DENETİM KOMİTESİ

Hisse Senedi Fonları Rehberi

Amaç:

Bu rehber, Bank Alkhair ve iştirakleri (Bank Alkhair) tarafından hisse senedi fonlarının ihracında fon portföyüne dahil edilecek hisselerin nasıl belirleneceğine dair kuralları belirlemektedir.

Bu rehberde tanımlanan kurallara göre, Bank Alkhair'ın her hisse senedi fonu için onaylı şirketlerin hisselerini seçmesi ve bu seçimleri "İslam Hukuku Denetim Komitesi"ne (Komite) onaylatmak üzere sunması gerekmektedir. Portföy yöneticileri, Komite onayından sonra bu seçimlerden, fonun amaçlarına yönelik bir portföy oluşturmak üzere hisse senetlerini seçebilir.

Bu rehber, aynı zamanda Bank Alkhair'in, seçimleri, uygunlukları ve yeni girişler eklemek üzere belirli dönemlerde gözden geçirmek için uygulaması gereken kuralları da belirlemektedir.

İslam Hukuku Denetim Komitesi Kuralları:

Bank Alkhair'ın ihraç edeceği her hisse senedi fonu için uygun şirketler seçimi aşağıdaki kurallara uygun olarak gerçekleştirilir:

1. Ticari Faaliyetler Elemesi:

Hisse Senedi Fonları, aşağıdaki faaliyetleri gerçekleştiren şirketlerin hisselerine yatırım yapamazlar:

- Alkol
- Tütün
- Domuz ürünleri
- Geleneksel finans hizmetleri (bankacılık, sigorta, vs..)
- Silah ve savunma
- Eğlence (otel, gazino, sinema, müzik, vs..)

Şirket seçimi süresi boyunca, her şirketin yıllık denetlenmiş raporu, şirket faaliyetlerinin Komite'nin prensiplerine uygunluğunu görmek için incelenir. Eğer şirketin, yukarıda belirtilen faaliyetlerden herhangi birinde etkin olduğu ortaya çıkarsa, İslami yatırım amaçlarına uygunsuz olacağından, yatırım için seçilen şirketler listesinden çıkarılır.

2. Mali eleme:

Uygun olmayan faaliyetler gerçekleştiren şirketler elendikten sonra, kalan şirketler üç mali filtreye göre değerlendirilir. Filtreler, kabul edilemez düzeyde borçlu olan veya konvansiyonel faiz gelirleri olan şirketleri elemek üzere, Komite tarafından geliştirilen kriterler üzerine kuruludur. Buna göre;

- Toplam borcu, izleyen 12 aylık ortalama piyasa değerinin %33'ünden eşit veya fazla olan şirketler elenir. (Toplam borç= kısa dönem borcu + uzun vadeli borcun kısa vadeli kısmı + uzun vadeli borç)
- Toplam nakit ve faiz getirili menkul kıymetler, izleyen 12 aylık ortalama piyasa değerinin %33'üne eşit veya fazla olan şirketler elenir.
- Toplam ticari alacakları, izleyen 12 aylık ortalama piyasa değerinin %33'üne eşit veya fazla olan şirketler elenir.

(Toplam Ticari Alacaklar= kısa vadeli ticari alacaklar + uzun vadeli ticari alacaklar)

Bu listeye uygun ticaret faaliyetlerde bulunan fakat aynı zaman küçük oranda uygun olmayan faaliyetlere sahip şirketler de seçilenler listesine eklenebilir. Fakat bu faaliyetlerden elde edilen gelir, şirketin toplam gelirinin %5'ini geçmemelidir. Portföy yöneticisi bu faaliyetlerden elde edilen geliri, Komite'ye rapor eder.

Sadece yukarıdaki elemelerden geçen şirketler, Bank Alkhair hisse senedi fonları için uygun şirketler arasında yer alır.

Şirket Seçimi Değerlendirme Prosedürü:

Uygun şirket seçimi dönemsel olarak değerlendirilir. Her çeyrek dönemde, Komite tarafından şirket seçimi yapılabilmesi için portföy yöneticileri tarafından piyasa değeri istatistikleri kullanılarak mali oranlar güncellenir. Diğer yandan toplam borç, toplam alacaklar, nakit ve faiz getirili menkul kıymetler gibi şirketlerin denetlenmiş finansal raporlarından elde edilen veriler, sadece yıllık olarak güncellenir.

Çeyrek ve yıllık değerlendirmelere ek olarak, hisse senedi seçimi devamlı olarak değerlendirilir. Listedeki çıkarma, birleşme gibi durumlar, portföy yöneticilerinin derhal seçimi güncellemesini gerektirir.

Bir şirketin hisse senedinin uygunsuz hale gelmesi durumunda, Komite derhal bilgilendirilir. Komite, her durum için bu tarz bildirimleri yapmak üzere, portföy yöneticilerine belli bir ek süre verir. Bu süre uygunsuzluk belirlendiği anda başlar. Aşağıda belirtilen alışılmadık durumlarda, portföy yöneticileri yatırımları elden çıkartmak için, Komite'den ek süre talep edebilir:

- Portföy yöneticilerinin, uygunsuzluğun geçici olduğunu inandığı durumlar
- Likidite kısıtlamaları yüzünden hemen elden çıkaramama durumu
- Ani elden çıkarmanın fonun performansını olumsuz etkilemesi durumu
- Portföy yöneticilerinin Komite'ye açıklayabileceği her tür geçerli gecikme sebebi

Bununla birlikte, portföy yöneticileri, Komite listesine yeni şirketler ekleyebilir. Fakat her yeni eklenen şirket, İslami yatırım amaçlarına uygunluğunun anlaşılması için iş bu rehberde belirtilen ticari faaliyet ve mali elemelere göre değerlendirilir. Aynı şekilde her yeni bir şirket için, gerekli bilgi ve araştırma Komite'ye sunulur ve resmi onay alınır.

BANK ALKHAIR İSLAM HUKUKU DENETİM KOMİTESİ ÜYELERİ:

Dr. Khalid Mathkoo Al-Mathkoo

Kuveyt İslam Hukuku hükümlerinin uygulanmasının sonuçlandırılması için Yükseköğretim Danışma Kurulu Başkanı olarak görev almaktadır. Kuveyt Üniversitesi İslam Hukuku ve İslam Araştırmaları Fakültesi Karşılaştırmalı Fıkıh ve İslam Hukuku Politikası Bölümü'nde öğretim üyesidir. Al- Mathkoo Kuveyt Yüksek Planlama Kurulu üyesidir ve İslami bankaların İslam Hukuku Denetleme Kurullarında hizmet vermektedir. Dr. Al- Mathkoo al Azhar Üniversitesi'nde İslam Hukuku alanında doktora yapmıştır.

Dr. Aagil Jasim Al-Nashmy

Kuveyt Üniversitesi'nde İslam Hukuku ve İslam Araştırmaları Fakültesi'nde öğretim üyesidir. Cidde'deki İslam Konferansı Örgütü ve İslam Fıkıh Akademisini temsil eder. Bahreyn İslami Finansal Kurumlar Muhasebe ve Denetim Örgütü'nün yanı sıra , İslami bankaların İslam Hukuku Denetleme Kurullarının bir üyesidir. Dr. Al- Nashmy da Evkaf ve İslami İşler Bakanlığı Kuveyt Fetva Komitesi'nde hizmet vermektedir. Dr. Al- Nashmy al Azhar Üniversitesi'nde İslam Hukuku doktora yapmıştır.

Dr. Abdul Sattar Abu Ghuddah

Cidde'de İslam Konferansı Teşkilatı İslam Fıkıh Akademisi üyesidir . Bahreyn İslami Finansal Kurumlar Muhasebe ve Denetim Teşkilatının İslam Hukuku Kurulu ve Standart Kurulunda hizmet vermektedir. Aynı zamanda İslami bankaların İslam Hukuku Denetim Kurulu üyesidir. Al Azhar Üniversitesi'nde İslam Hukuku alanında doktora yapmıştır .

Prof. Dr. Ali Muhyealdin Al-Quradaghi

Katar Üniversitesi İslam Hukuku ve İslam Araştırmaları Fakültesi Anabilim ve İlkeleri eski Başkandır. Suudi Arabistan Krallığı , İslam Fıkıh Akademisi , İslam Konferansı Örgütü üyesidir. Aynı zamanda İslami bankaların İslam Hukuku Denetleme Kurullarında hizmet vermektedir. Dr. Al- Quradaghi Al Azhar Üniversitesi'nde İslam Hukuku alanında doktora yapmıştır .

Sh. Nizam Mohammad Yaqoub

İslami bankalar ve Kurumlar'da İslam Hukuku Denetim Kurulu üyesidir . McGill Üniversitesi Kanada İktisadi ve Karşılaştırmalı Din alanında lisans derecesine sahiptir ve şu anda Wales Üniversitesi İslam Hukuku doktora adayıdır .

Dr. Mohammad Daud Bakar

Bakar şu anda Kuala Lumpur İslami Finans Inc.'in Uluslararası Enstitüsü ve Amanie İş Çözümleri Sdn Bhd başkanıdır. Daha önce, Dr. Bakar Malezya International Islamic Üniversitesi'nde Öğrenci İşleri ve Geliştirme Rektör Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Dr. Bakar Menkul Kıymetler Komisyonu ve Banka Negara (Merkez Bankası) , Malezya İslam Hukuku Danışma Konseyleri üyesidir . Dr. Bakar Andrews Üniversitesi İngiltere'de İslam Hukuku alanında doktora yapmıştır .