

**INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KATILIM ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
INVESTRADE PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU'NUN
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME**

Investrade Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 31/12/2018 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 107406-5 sicil numarası altında kaydedilerek, 07/01/2019 tarih ve 9739 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Investrade Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Investrade Portföy Kira Sertifikaları (SUKUK) Katılım Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09 / 04 /2019 tarihinde onaylanmıştır.

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 Investrade Portföy Yönetimi A.Ş.'nin (www.investrade-tr.com) adresli resmi internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.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 HAKKINDA GENEL BİLGİLER	4
II.	FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI	6
III.	TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ	8
IV.	FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI	9
V.	FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI	11
VI.	KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI	12
VII.	FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:	14
VIII.	FONUN VERGİLENDİRİLMESİ:	16
IX.	FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	17
X.	FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ	18
XI.	KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI	18
XII.	FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ	19

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	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	Investrade Portföy Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım Fonu
Şemsiye Fon	Investrade Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Investrade Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	T. İş 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	Investrade 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:	Investrade Portföy Kira Sertifikaları (SUKUK) Katılım Fonu
Adı:	Sukuk Katılım Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Investrade Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Katılım Şemsiye Fonu
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	
Unvanı:	Investrade Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 14.08.2018 No : PYŞ/PY.51/937
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	T. İş Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 17.07.2014 No : 22/709

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu ve Yönetici Investrade Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Gürsel Mah. İmrahor Cad. No: 23 Polat Ofis A Blok Kat:4 Kağıthane 34400 İstanbul www.investrade-tr.com
Telefon numarası:	(212) 222 01 30
Portföy Saklayıcısı T. İş Bankası A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	İs Kuleleri Kule-1 Kat:1, 4.Levent 34330 İstanbul www.isbank.com.tr
Telefon numarası:	(212) 316 00 00

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
Hamid Abdullah Hussein Al-AHMAR	Yönetim Kurulu Başkanı	2017-Devam Investrade Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı 2017-Devam TREND Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı 2012-Devam Investrade Company B.S.C. Yönetim Kurulu Başkanı	30
Abdullah Hasan Humadi AL-RAWDHI	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2017-Devam Investrade Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2012-Devam Investrade Company B.S.C. Yönetim Kurulu Üyesi	22
Amer ALSHAVA	Yönetim Kurulu Üyesi	2017-Devam Investrade Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 2017-Devam TREND Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Müdür	30
Hakan BEROOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Ekim 2017-Devam, Investrade Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür Mayıs 2017 – Ekim 2017 TMSF İştirakler ve Gayrimenkul Daire Başkanı 2016 - Mayıs 2017 Stanbouli Danışmanlık ve Tic.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı 2014- 2016 Maspo Enerji A.Ş. Genel Müdür 2006 – 2014 Gürmen Group Operasyon Direktörü	28

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi T. İş 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
Aydın ÇELİKDELEN	Sermaye Piyasaları Bölümü Müdür Yard.	2014 – Devam, T. İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü Müdür Yard. 2007-2014 T. İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü II.Müdür	20

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 dokümanları çerçevesinde yönetilmesi zorunludur.

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

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

Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon hizmet birimi	T. İş Bankası A.Ş.
İç kontrol sistemi	Investrade Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	Risk Active Danışmanlık Eğitim ve Yazılım Sanayi Ltd.Şti.
Teftiş birimi	Investrade Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Aday Bağımsız Denetim A.Ş. 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 yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

2.2. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'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 uyarınca, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı kamu ve özel sektör kira sertifikaları (SUKUK)'na, fonun en az %50'si en fazla %79'u Döviz cinsi finansal varlıklara, en fazla %20'si ise piyasa koşulları ve karşılaştırma ölçütü dikkate alınarak katılma hesapları, ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler, borsa yatırım fonları ile faize dayalı olmayan diğer para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır.

Fon, portföy yatırımlarında ve yaptığı tüm işlemlerde uluslararası katılım finans ilkelerine uyumluluğu gözetir. Fonun uluslararası finans ilkelerine uyumluluğu Shariyah Review

Bureau W.L.L. Danışma kurulundan hizmet alınarak sağlanır. Söz konusu Danışma Kurulu'na ilişkin bilgiler işbu izahnamenin 1 no'lu ekinde yer almaktadır.

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yerli ve Yabancı Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları (SUKUK)	80	100
Döviz Cinsi Finansal Varlıklar*	50	79
Ortaklık Payları	0	20
Katılma Hesabı (TL-Döviz)	0	20
Varlığa Dayalı/Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Gayrimenkul Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20

* Döviz cinsi katılma hesabı dahil olmak üzere Döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçları söz konusu sınırlama kapsamındadır.

2.5. Fonun karşılaştırma ölçütü %55 Dow Jones 1-3 Yıl Yatırım Yapılabilir SUKUK Endeksi (DJSIK3T: Dow Jones Sukuk 1-3 Year Investment Grade Index) + %20 KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi -USD + %25 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi (TL cinsinden hesaplanacaktır.)

2.6. Portföyde, kaldıraç yaratan işlemlere türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesini, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerini ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemler) yer verilmeyecektir. Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek ve faizsiz finans ilke ve prensiplerine uygun olmak kaydıyla, fon hesabına finansman sağlanabilir. Bu takdirde finansmanın tutarı, kar payı, alındığı tarih ve finansman kaynağı kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

2.7. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler: Fon portföyüne yabancı ülkelerin borsalarında işlem gören yabancı ortaklık payları uluslararası katılım finans ilkelerine uyumlu olmak kaydı ile dahil edilebilir.

Yurtdışında ihraç edilen kira sertifikalarının, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş tarafından saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakte dönüştürülebilir nitelikte likiditasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür. Fon portföyüne, sadece derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen kira sertifikaları (SUKUK) alınabilir. İlgili aracın derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

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 düşüişlere bağılı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına dūřebileceđini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, kıymetli madenlerin, döviz ve yatırım yapılacak diğer finansal varlıkların değerinde piyasa fiyatlarındaki döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kar payı oranına dayalı varlıkların (Sukuk vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek kar payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

d- Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.

2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) 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 içerdikri 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.

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

9) Etik Risk: Dolandırıcılık, suiistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi 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: Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa riski, günlük olarak Riske Maruz Değer (RMD) yöntemiyle ölçülmektedir. Riske maruz değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşullar altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir. RMD yönteminde parametrik yöntem tercih edilerek, %99 güven düzeyinde, 1 günlük elde tutma süresi varsayımı altında hesaplama yapılır. Hesaplama en az 250 iş gününü kapsayacak şekilde gözlem süresi belirlenir. Ancak olağan dışı piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılır. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskler de bu kapsamda dikkate alınır.

Likidite Riski: Fon portföyünde yer alan finansal varlıkların belirli bir dönemdeki ortalama hacimleri, piyasanın ortalama işlem hacmine oranlanarak her bir varlık bazından likidite katsayısı elde edilir. Fonun likidite katsayısı, fon portföyünde yer alan varlıkların likidite katsayıları ve ağırlıkları kullanılarak hesaplanır.

Karşı Taraf Riski: Fon, özel sektör tarafından ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabildiğinden karşı taraf riski doğmaktadır. Karşı taraf riskinin ölçümünde ihraççı hakkında yeterli derecede mali analiz ve araştırma yapıldıktan sonra ihraççılar, uygulamada nicel ve nitel kriterlerden oluşan etkin bir derecelendirme sisteminden geçirilmektedir. İhraççılar için nicel kriterler, karlılık, borçluluk oranı, öz sermaye büyüklüğü, sektöründeki pazar payı gibi ölçülebilir değerlerden oluşurken nitel kriterler, kurumsal yönetim ile ilgili bağımsızlık, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve profesyonel yönetim gibi ölçülebilir olmayan değerlerden oluşmaktadır. Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemler dahil edilmeyecektir.

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, **fon hesabına olması şartıyla kredi almak** 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 değerlendirme esaslarına göre hesaplanmasını,

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

d) Fon'un varlıklarıyla ilgili işlemlerden 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 ihlali 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 depozarın, 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 varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir;

Yurtdışı borsalardan alınan ortaklık paylarının değerlemesinde Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSİ 18:00'de alınan alış ve satış kotasyonlarının ortalaması kullanılır, eğer ki söz konusu yurtdışı piyasa TSİ 18:00 itibarıyla kapanmış ise kapanış fiyatı kullanılır. Bu hesaplamada tam iş günü olmayan günlerde TSİ 12:30'a kadar oluşan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması kullanılır. Alış ve satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise bir önceki gün değerlendirme fiyatı kullanılır.

Kira Sertifikaları (SUKUK) : Yerli ve yabancı kira sertifikalarının değerlendirilmesinde, Bloomberg, Rasyonet ve/veya Reuters gibi veri dağıtım ekranlarından TSI 16:30- 17:00 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat), fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon tutarının eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama, tam iş günü olmayan günlerde söz konusu kıymetin işlem gördüğü son işlem gününe ait kapanış fiyatı (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Kotasyon bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle elde edilir.

Katılma Hesapları: Katılma hesapları borsada işlem gören varlıklar olmadıkları için değerleri piyasada meydana gelen faiz hareketlerinden etkilenmemektedir. Diğer bir ifade ile Katılma hesaplarının değeri değerlendirme gününde kar payı oranlarına bağlı olarak hesaplanan birikmiş kar payı getirilerinin anaparaya eklenmesi ile bulunur.

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Fon'un katılma paylarının Kurucu'ya tahsisli olarak satış başlangıç tarihinde (21/08/2019) bir adet payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1 TL'dir. Takip eden günlerde fonun birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Fon katılma paylarının halka arzı yoluyla satışına 21/08/2019 tarihinde başlanacaktır.

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

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

BIST Borçlanma Araçları 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 Borçlanma Araçları 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.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar nemalandırılmaksızın bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde katılma payı alımında kullanılır.

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları 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 Borçlanma Araçları 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 Borçlanma Araçları 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 Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, iade talimatının BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde yatırımcılara ödenir.

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

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra TEFAS'a üye olan fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla da yapılır. Üye kuruluşlara aşağıda yer alan linkten ulaşılması mümkündür.

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

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

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanaan 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) Alınan kredilerin kar payı,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- 11) KAP giderleri,
- 12) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 13) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 14) Mevzuat uyarınca tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri,
- 15) Tüzel kişi kimlik kodu gideri,
- 16) 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 aşılmaması için, 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 %0,00411'inden (yüz binde dört virgöl on bir) [yıllık yaklaşık %1,50 (yüzde bir virgöl elli)] (BSMV dahil/hariç) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucuya ödenir.

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

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. (Sukuk), Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. (Sukuk), Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. (Sukuk), Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (Sukuk), , Ziraat Katılım Bankası A.Ş. (Sukuk), Vakıf Katılım Bankası A.Ş.(Sukuk), , İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Sukuk-Pay) aracılık etmektedir.

- 1) Kira sertifikası komisyonu (BSMV Dahil): %0.005-%0.010
- 2) Pay piyasası işlem komisyonu (BSMV Dahil): %0.05-%0.10

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	3.000
Diğer Giderler	2.000
TOPLAM	5.000

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, %0 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir. KVK'nın ikinci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu, Hazine ve 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.

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

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 tablolara 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.org.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.

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. (6.5. maddesi hariç), VII.7.1. , VII.7.2 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.

X. 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.

XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI

11.1. 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 en az bir ay süre ile fon katılma payları Kurucu'ya tahsisli olarak satılacaktır. Söz konusu sürenin bitiminde fon katılma payları halka arz edilecektir. Fon katılma payları, 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.

27 / 06 / 2019

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Dr. Hakan BEROOĞLU
Yönetim Kurulu Üyesi
Genel Müdür

Dr. Amer ALSHAVA
Yönetim Kurulu Üyesi

EKI- İSLAMİ FİNANS DANIŞMANI

Investrade PYS Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım Fonu (Fon) Fon'a İslami Finans prensipleri hakkında tavsiye vermek ve Fon tarafından bu prensiplere uygun yatırım yapılması amacıyla, Yönetici ile “Shariyah Review Bureau” isimli İslami Danışma Kurulu arasında imzalanan sözleşmeye istinaden bir “İslami Finans Danışmanı” tayin edilmiştir. Danışman’ın temel görevi Fon’un İslami Finans prensiplerine uygun yatırımlar yapmasını temin etmek için ilgili konularda danışmanlık vermek ve yapılan yatırımların söz konusu prensiplere uygunluğunun gözetimini ve denetimini yapmaktır.

Söz konusu danışmanlığın ana başlıkları, bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla, aşağıda yer almaktadır:

DANIŞMAN’IN GÖREVLERİ:

- Fonun yönetiminde yapılan yatırımların, işlemlerin, kullanılan yönetim modelleri ve stratejilerinin şeri kurallara uygunluğunu denetlemek
- Fon tarafından yatırımcılar ve ilgili diğer paydaşlarla yapılan finansal işlemlerle ilgili standart ve standart olmayan anlaşmalara ve sözleşmelere uygunluk vermek
- Gerekli hallerde belirtilen modellerin iyileştirilmesi ve geliştirilmesinde katılım ve bu sözleşmelerin Danışman kılavuzlarına uygun olmasını sağlamak için daha önce belirlenmiş bir modeli bulunmayan yapılarda Fonun yapmayı planladığı sözleşmeleri hazırlamak
- Fon onaylı belgeleri ve işlemleri, Fon Yöneticisinden gelen soruları tartışmak ve ardından Danışman kararlarını belgelemek için bir toplantı tutanağı düzenlemek için yılda 4 kez toplanmak
- Fonun yapmayı planladığı işlemler için tavsiyelerde bulunmak ve gerekli durumlarda uygun bulunması halinde konuyla ilgili fetva vermek
- Fonun faaliyetlerini takip etmek ve danışman ile PYS arasında koordinasyon içinde belirlenen dönemlerde faaliyetleri Şeriat Uyumluluğu açısından gözden geçirmek
- Fon tarafından yapılan işlemlerin eğer şeri kurallara uygunsa Danışman tarafından onaylanması
- İslami Şeriat’ın ilkelerine ve hükümlerine uymayan işlemlerin sorunlarına şeri çözümler sunmak, teklif etmek ve fon yönetimi ile işbirliği yaparak şeri kurallara uygun olmayan finansal ürünlere alternatifler oluşturmak
- Şeriat’ın hüküm ve ilkelerine uymalarına sağlamak için İslami finansal işlemlerin uygulanmasıyla ilgili Yönetici çalışanlarına rehberlik etmek
- Şeri kurallara uygun olduğu halde yapılan işlemlerin şeri kurallara uygun olmadığını düşünen yatırımcıların sorularına cevap verip konuyu açıklığa kavuşturmak
- Yönetim ile danışma kurulunun belirlediği tarihlerde Fon’un finansal raporlarının şeriata uygun olup olmadığı konusunda beyanat vermek
- Şeriat’ın hüküm ve ilkelerine aykırı kaynaklardan veya yollardan elde edilen kazanımlardan kaçınılması veya elde edildi ise söz konusu kazanımların kamu yararı için harcanmasını sağlamak
- Kar dağıtımını ile zararın paylaşılmasının şeri kurallara uygun bir şekilde gerçekleşmesini sağlamak
- Zekat’ın Şeriat hüküm ve ilkelerine uygun olarak hesaplanmasını sağlamak

- Danışmanın Fon tarafından yapılan işlemler ve idarenin fetvaya uyumu, kararları ve talimatlarıyla ilgili görüşlerini ifade edeceği Fon Kurulu toplantısında sunulacak yıllık bir rapor hazırlamak
- Yayımlanan tüm fetvaların ve alınan kararlarının ilgili bölüm ve bölümlerde uygulanmasını takibi danışman tarafından yapılacaktır.
- Fonun finansal nihai raporları yayınlamadan önce ön gözlemleri ve bulguları ilgili idari makamlarla tartışmak

Danışman, Fon'un, her türlü iş ve yatırım faaliyetlerinde İslami Finans prensiplerine uygunluğu bakımından nihai kararı verme ve fon portföyünün denetleme sonuçlarının yorumlanma haklarını saklı tutar.

İSLAMİ FİNANS DANIŞMANIN ÖZGEÇMİŞİ

Şeyh Muhammad AHMAD

Şeyh Muhammed, bir şeriat danışmanı ve İslami finansın çeşitli bölümlerinde akademik olarak 10 yıldan fazla bir deneyime sahiptir.

Başta perakende ve yatırım bankacılığı ile birlikte finansal hizmetlerde çalıştı ve kurumsal danışmanlık ve Gayrimenkul yatırım fonları konularında uzmanlaştı. Şeyh Muhammed, GCC genelinde önde gelen küresel ve yerel finansal kurumlarla yoğun şekilde çalışmaktadır. Çalışmaları, geleneksel Sukuk, bankacılık, sigorta ve özel sermaye sektöründeki fonların örgütsel yapılarının yeniden tasarlanması konularını kapsamaktadır. Fıkıh ve Fıkıh Usülleri üzerine master derecesini Jami'ah Ahsan Ul Uloom'dan, islami ilimler üzerine olan lisans derecesini ise Jamia Dar-ul-Uloom'dan almıştır.

EK II- İSLAMİ FİNANS REHBERİ

Fon'un yönetimi daima İslami Finans prensiplerine (Komite tarafından yorumlandığı gibi) uygun bir şekilde yürütülecektir.

“Investrade PYS Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım Fonu” (Fon) aşağıdaki rehberle sürekli olarak ve kesin bir şekilde sadık kalmalıdır. Belirli özel şartlar ya da alışılmadık durumlar nedeniyle bu rehberle herhangi bir şekilde bağlı kalınmaması durumunda uygulama öncesinde Danışman'ın onayı alınmalıdır.

Kıymetli Kağıtların Türü :

Fon'un yatırım yapabileceği nitelikli finansal araçlardan en bilinenleri aşağıda liste halinde verilmiştir. İslami Finans prensiplerine uygun temel finansal araçlar;

1- Kira Sertifikası (Sukuk): Genel olarak gelir sağlayan bir dayanak varlığa veya bir projeye yatırım yapıldığına dair belge veya yatırım sertifikası olarak tanımlanabilir. Fon,

- a) Sahipliğe,
- b) Yönetim sözleşmesine,
- c) Alım-satıma,
- d) Ortaklığa,
- e) Eser sözleşmesine

dayalı olarak ihraç edilen kira sertifikalarına (Sukuk) yatırım yapılabilir.

Fon için yatırım yapılmasına izin verilen Kira Sertifikası türlerine aşağıdakiler dahildir:

- a) İcara
- b) Muşaraka
- c) Mudaraba
- d) Yatırım
- e) Wakala

Yatırım yapılan kira sertifikaları (Sukuk) yatırımcıların gelir getiren dayanak varlıktaki mülkiyet hakkını temsil eder nitelikte olmalıdır. Kira sertifikası (Sukuk), kazançları mutlaka söz konusu varlıklardan elde edilmelidir.

Kira Sertifikası (Sukuk) piyasası sürekli gelişmekte olduğundan; Fon Yöneticisi, yukarıda belirtilenlerle sınırlı olmamak kaydıyla, Komite tarafından İslami Finans prensiplerine uygun olduğu kabul edilen yeni ihraçlara da yatırım yapma iznine sahiptir.

2- İslami Finans prensiplerine uygun yatırım sertifikası : Bu sertifikalar özel bir düzenleme ile sabit gelirli hasılat elde etmek için Murabaha esaslı emtia ticareti ve diğer İslami Finans prensiplerine uygun likidite araçlarını kullanan bütün anlaşmaları ve işlemleri kapsar. Bilinen en yaygın murabaha türleri şunlardır;

- a) Emtia murabahası
- b) Ters murabaha
- c) Mudaraba yatırım hesabı
- d) Wakala yatırım hesabı
- e) İslami Finans prensiplerine uygun Devlet Kira Sertifikası İhraçları (Mudaraba ve Muşaraka sertifikaları)

3- İslami Finans prensiplerine uygun varlığa dayalı kıymetler : İslami Finans prensiplerine uygun varlığa dayalı menkul kıymetler, gerçek bir ticari alım satımdan doğan nakit akışına dayalı olmak kaydıyla menkul kıymetleştirilmiş tüm işlemleri kapsar ve Fon aşağıdaki İslami Finans prensiplerine uygun;

- a) İcara
- b) Muşaraka

Sözleşmelerin kullanıldığı işlem şekilleri buna dâhildir.

4- İslami Finans prensiplerine uygun ipotekli satış (mortgage)'a dayalı kıymetler :

5- İslami Finans Prensiplerine uygun olarak menkulleştirilmiş her türlü menkul kıymet :

Fon; İslami Finans prensiplerine uygun olarak ve sözleşmeler şeklinde olmak kaydıyla;

- a). İjarah Muntahiva bi Tamleek (mülkiyet nakilli kiralama)
- b) Muşaraka Mutanakisa (Azalan ortaklık)

Türündeki ipotekli satış (mortgage)'a dayalı menkul kıymetlere yatırım yapar.

SINIRLAMA

Fon'un yatırım yapmak istediği İslami Finans prensibine uygun ve fakat bu rehberde yer almayan herhangi bir sabit gelirli menkul kıymet ve/veya likidite aracı yatırım yapılmadan önce değerlendirme için Komite'nin onayına sunulmalıdır.