

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KATILIM ŞEMİYE FONU'NA BAĞLI
KT PORTFÖY KIZILAY'a DESTEK ALTIN KATILIM FONU'NUN KATILMA
PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME**

KT Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 09.10.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 976437 sicil numarası altında kaydedilerek 15.10.2015 tarih ve 8926 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen KT Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak KT Portföy Kızılay'a Destek Altın Katılım Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 07/12/2018 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 KT Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.ktportfoy.com.tr) 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

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	4
II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI	7
III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ	9
IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI	111
V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI.....	122
VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI.....	144
VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU’NUN KARŞILADIĞI GİDERLER	166
VIII. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ.....	18
IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	19
X. FON’UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ.....	200
XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI.....	200
XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ/KATILMA PAYLARININ SATIŞI	211
EK-1.....	22
YÜKSEK DANIŞMA KURULU ÜYELERİ.....	22
YÜKSEK DANIŞMA KURULU’NCA UYGUN GÖRÜLEN.....	
ÇALIŞMA STANDARTLARI.....	24

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dökümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgisi
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama larına İlişkin Tebliğ
Fon	KT Portföy Kızılay’a Destek Altın Katılım Fonu
Şemsiye Fon	KT Portföy Katılım Şemsiye Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	KT Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu tlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette nacak 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 mu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe dardları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile ara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	KT Portföy Yönetimi A.Ş.
Yüksek Danışma Kurulu	Katılım Finans ilkeleri kapsamında; KT Portföy Kızılay’a ek Altın Katılım Fonu Portföyüne alınabilecek varlık ve türü hakkında icazet veren Kurul
Vaad Yöntemi	Vadeli alım/satım işlemlerinin taraflardan en az bir tarafın na hakkı ile yapılması

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon, Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan nakit ile 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:	KT Portföy Kızılay'a Destek Altın Katılım Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun adı:	KT Portföy Katılım Şemsiye Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Katılım
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:	KT Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgeleri	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı yetine İlişkin Yetki Belgesi Tarihi: 07.09.2015 No: PYŞ/PY.38-YD.16/1075
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 24.07.2014 No: 23/762

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu ve Yönetici KT Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Altunizade Mah. Kısıklı Cad. Sarkuysan-Ak İş Merkezi Apt. No:4/2/6 34662 Üsküdar/İstanbul www.ktportfoy.com.tr
Telefon numarası:	+90 216 265 50 50
Portföy Saklayıcısı Takasbank'ın	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, Sarıyer 34467 İstanbul www.takasbank.com.tr
Telefon numarası:	+90 212 315 25 25

1.3. Kurucu Yöneticileri

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Ruşen Ahmet AYRAK	Y.Kurulu anı	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Yrd.; Nisan 2005-Devam	31 Yıl
Hüseyin İsmet YILMAZ	Y.Kurulu anı İmzacısı	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Yrd.; Aralık 2003-Devam	30 Yıl
Bilal SAYIN	Y.Kurulu üyesi	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Yrd.; Eylül 2003-Devam	29 Yıl
Abdurrahman İPOYRAZ	Y.Kurulu üyesi	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Yrd.; Ocak 2015-Devam	29 Yıl
Hamit KÜTÜK	Y.Kurulu üyesi/Genel Müdür	KT Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür; Nisan 2015-Devam Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Müdür Ekim 1996-Nisan 2019	26 Yıl
Fuat Bora ANAY	Genel Müdür Yrd	KT Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yrd, Kasım 2018-Devam KT Portföy Yönetimi A.Ş. Pazarlama Müdürü Ağustos 2016 – Kasım 2018 Bizim Menkul Değerler A.Ş. Yatırımcı, Şubat 2014 – Ağustos 2016 London Forfaiting Company Ltd. İstanbul Müdür, Aralık 2005 – Ocak 2013	23 Yıl
Ayhan KÖRKEÇ	Direktör	KT Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Hizmet Birimi Direktör, Ocak 2019 - Devam KT Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Hizmet Birimi Müdürü Ağustos 2015-Ocak 2019 Akbank T.A.Ş. Fon Hizmet Birimi, Yönetici ve Kurul Üyesi. Mart 2008 – Temmuz 2015	26 Yıl
Serkan ANIL	Direktör	KT Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi Direktör, Ekim 2018- Devam Global Menkul Değerler A.Ş. Direktör, Haziran 2017 – Nisan 2017 Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Haziran 2014 – Haziran 2015	26 Yıl
Ramazan RAMAZANOĞLU	Direktör	KT Portföy Yönetimi A.Ş. Alternatif Yatırımlar Direktör, Ocak 2019- Devam KT Portföy Yönetimi A.Ş. Alternatif Yatırımlar Direktör, Ocak 2018- Ocak 2019 Turkapital Holding B.S.C. Bahrain, Yönetici Ekim 2008 – Aralık 2017	24 Yıl

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi KT Portföy Yönetimi A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Dev)	Tecrübesi
Ayhan GÜNEY	Fon Hizmet Birimi Müdürü	KT Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Hizmet Birimi Direktör, Ocak 2019 - Devam KT Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Hizmet Birimi Müdürü Ağustos 2015-Ocak 2019 Akbank T.A.Ş. Fon Hizmet Birimi, Yönetici Kurul Üyesi. Mart 2008 – Temmuz 2015	26 Yıl

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	KT Portföy Yönetimi A.Ş.
İç kontrol sistemi	KT Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	KT Portföy Yönetimi A.Ş.
Teftiş birimi	KT Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	KT Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

1.7. Kurucu'nun Şube ve Acenteleri

	İletişim Bilgileri
Şube	Yoktur
Acente	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.
Merkez adresi ve internet	Büyükdere Cad. No: 129/1 34394 Esentepe / İSTANBUL www.kuveytturk.com.tr
Telefon numarası	(0212) 354 11 11

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 tasarrufta 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 portföy sınırlamaları itibariyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 6. maddesi çerçevesinde "Katılım Fonu" niteliğindedir.

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak altın ve kompozisyonu ve çalışma esasları işbu izahnamenin ekinde yer alan Yüksek Danışma Kurulu'nca icazet verilen altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. En fazla % 20'si ise altın veya diğer kıymetli madenlerle ilişkili yerli ve yabancı ortaklık payları, kamu ve özel sektör kira sertifikaları, katılma hesapları, katılım esaslı diğer yatırım fonları ile diğer kıymetli madenlere yatırılır. Fon toplam değerinin en fazla %20'si ile sınırlı olmak kaydıyla yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapılabilir. Fon altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım işlemlerini borsada peşin olarak gerçekleştirir. Fon beklenen getiriyi arttırmak ve/veya riskten korunmak amacıyla, Yüksek Danışma Kurulu'nun icazet verdiği, tezgahüstü piyasalarda en az bir tarafın cayma hakkı bulunan swap, forward ve Borsa'da vaad (söz) gibi vadeli işlemleri yapabilir. Belli bir icazet belgesine bağlanabilir kira sertifikası, yatırım fonu gibi ürünlerin, söz konusu icazet belgelerinin yatırım yapılmadan önce temin edilmesi gerekir.

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. Aşağıdaki her bir varlık ve işlem türü için Yüksek Danışma Kurulu'nun uygunluk görüşü alınacaktır.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Altın ve Altına Dayalı Para ve Sermaye Piyasası ları*	80	100
Altın Dışındaki Kıymetli Madenler ve Bunlara Dayalı ve Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Katılma Hesapları (TL, Döviz, Altın)**	0	20
Ortaklık Payları (yurtiçi, yurtdışı)	0	20
Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL, Döviz)	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları (TL, Döviz)	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu ma Payları	0	20
Vaad Sözleşmeleri	0	10

BİST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleştirilen Geri a Taahhüdü ile Alım İşlemleri	0	20
--	---	----

*Altına dayalı katılma hesaplarına yapılan yatırımlar %80 oranının hesaplanmasında dikkate alınır.

**Fon toplam değerinin en fazla %20'si, 12 aydan uzun vadeli olmamak şartıyla, bankalar nezdinde açılan katılma hesaplarında değerlendirilebilir. Şu kadar ki, tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

2.5. Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BIST-KYD Altın Fiyat Endeksi-Ağırlıklı Ortalama+ %10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)

2.6. Portföye, en az bir tarafın cayma hakkı bulunan, altın ve dövize dayalı swap ve forward gibi vadeli işlemler ancak riskten korunma amacıyla, ileri valörlü kira sertifikası ve söz (vaad) işlemleri ise riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla dâhil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

2.7. Portföye borsa dışından, Kurul düzenlemeleri çerçevesinde ve riskten korunma amacıyla Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak forward ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Söz konusu sözleşmelerin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Borsa dışı söz konusu işlemlerin vade ve katılım oranı Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde belirlenir. Katılım oranının belirlenmesi, borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin katılım oranlarının dikkate alınması şartıyla, kurucu ve yöneticinin sorumluluğundadır.

2.8. Fon toplam değerinin % 10'unu geçmemek üzere, Yüksek Danışma Kurulu onayı ile katılım finans prensiplerine uygun olarak fon hesabına finansman sağlanabilir. Bu takdirde finansmanın tutarı, katılma oranı, alındığı tarih ve finansman sağlayan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

2.9. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıttıcı genel bilgiler:

Faizsiz yabancı para ve sermaye piyasası araçları katılım finans prensiplerine uygunluk şartlarını sağlamış olmaları kaydıyla ve Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 4.1.5'inci maddesinde yer alan esaslar dahilinde fon portföyüne dahil edilebilir;

Fon portföyüne Yüksek Danışma Kurulu'nca icazet verilen altın ve diğer kıymetli madenlerle ilişkili ortaklık payları ve sadece derecelendirmeye tabi tutulmuş kira sertifikaları alınabilir. Yurtdışında ihraç edilen kira sertifikalarının, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likidasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür. İlgili aracın yatırım 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 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 kira sertifikalarının, kâr payı oranı, döviz kurlarında, ortaklık payı ve benzeri piyasalarda diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin ayrıntılarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne (katılma hesabı gibi) kâra katılım olanağı sağlayan katılım bankacılığı ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

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

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

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

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

4) Kaldıraç Oluşturan İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikaları alım işlemlerinde swap, forward ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç oluşturan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

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

7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı

finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

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

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

10) Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tâbi olduğu ve Yüksek Danışma Kurulu tarafından kontrol edilen uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen yatırımının ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden Yüksek Danışma Kurulu'na belirlenecek bir süre içerisinde çıkartılması 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 karşı karşıya kaldığı piyasa riskleri “Riske Maruz Değer (RMD)” yöntemi ile ölçülür. RMD, belirli güven aralığında ve ölçüm süresi içinde bir fon portföyünün kaybedebileceği maksimum değeri ifade etmektedir. Fonda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarının bir günlük elde tutma süresi ve %99 güven aralığında RMD hesaplamalarını içerir. Hesaplama en az 250 iş günü kapsayacak şekilde gözlem süresi belirlenir.

Risk limitlerine ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmekte olup, risk limitleri fon yönetim süreci içinde yönetim kurulu tarafından değiştirilebilir.

Karşı Taraf Riski: Fon'un karşı taraflarla gerçekleştirilen sözleşmelerden kaynaklanan ödeme ve teslim yükümlülüklerini devamlı olarak yerine getirebilecek durumda olmalıdır. Fon portföyüne dahil edilmek istenilen kredi riski taşıyan ürünlerin ihraççısı için kredi derecelendirme kuruluşları tarafından verilmiş kredi notu değerlendirilerek fon portföyüne dahil edilir. Kredi notu bulunmayan ihraççılar için kredi verilebilirliğin izlenmesini sağlayacak kredi ölçüm sistemleri kullanılır.

Portföye riskten korunma amacıyla sınırlı olarak dahil edilen borsa dışında taraf olunan forward ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski piyasaya göre ayarlama (mark to market) yöntemi ile hesaplanır. Piyasaya göre ayarlama yönteminin hesaplama esasları Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberin 5.2 nolu bölümü kapsamında uygulanacak değerlendirme kontrol esaslarına tabiidir. Karşı taraf riski fon toplam değerinin % 10'unu aşamaz

Likidite Riski: Fon portföyünde yer alan varlıkların aylık ortalama işlem hacimleri piyasanın ortalama işlem hacmine oranlanarak her bir varlık bazında likidite katsayısı tespit edilir. Fonun likidite katsayısı fon portföyünde yer alan varlıkların likidite katsayıları ve ağırlıkları kullanılarak hesaplanır.

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde ve Yüksek Danışma Kurulu'ndan icazeti alınan tezgâh üstü piyasalarda en az bir tarafın cayma hakkı bulunan döviz ve altına dayalı swap ve forward ile ileri valörlü kira sertifikası ve vaad işlemleri dahil edilebilir.

3.4.Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde görelî riske maruz değer yöntemi kullanılacaktır. Fon portföyünün riske maruz değeri, referans alınan portföyün riske maruz değerinin iki katını aşamaz.

3.5. Risk hesaplamalarında referans portföy olarak karşılaştırma ölçütü kullanılır.

3.6. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına “kaldıraç” denir. Fonun kaldıraç limiti %20’dir.

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. Fon’un malvarlığı Kurucu’nun ve Portföy Saklayıcısı’nın malvarlığından ayrıdır. Fon’un malvarlığı, **fon hesabına olması şartıyla** katılım finans prensiplerine uygun finansman sağlamak, en az bir tarafın cayma hakkı bulunan vaad yöntemiyle yapılan forward işlemleri veya fon adına taraf olunan katılım finans prensiplerine uygun 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.

4.3. 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 ve Yüksek Danışma Kurulu görüşlerine uygunluğunu sağlamakla yükümlüdür.

4.4. 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.

4.5. 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.

4.6. 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.

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

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

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

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

4.11. 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.

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

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

4.14. 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. **Değerleme esaslarına ilişkin** olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir;

1) Borsa Dışı Forward ve Swap sözleşmelerine ilişkin değerlendirme

Portföye alınması aşamasında forward ve swap sözleşmesinin değerlemesinde güncel fiyat kullanılır.

Forward sözleşmelerinde güncel fiyat, varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyattır. İşlem döviz ise: Değerleme günündeki Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası döviz alış/satış kuru, diğer yatırım araçları için değerlendirme günündeki günlük ağırlıklı ortalama fiyatı spot fiyattır. Bulunan spot değerler, değerlendirme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısına tekabül eden uygun TL ve döviz piyasa oranı ile (dayanak varlığın döviz olması durumunda ise Bloomberg FRD sayfasından alınacak "swappoint" kadar) iletilecek ve teorik fiyata ulaşılacaktır. Farklı dayanak varlıkların kullanılması durumunda ise piyasa fiyatını en iyi yansıtacak yöntemler kullanılır. Tezgâhüstü forward işlemlerinin değerlemesine ilişkin teorik fiyat kontrolüne gerek bulunmamaktadır.

Fonun fiyat açıklama dönemlerinde;

- i. Değerlemede kullanılmak üzere güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda,
- ii. Karşı tarafın fiyat kotasyonu alınmadığı durumlarda;

Forward sözleşmeleri için 'iç verim oranı' yöntemi ile hesaplanır. Forward başlangıç tarihi ile vade sonu arasındaki gün sayısı dikkate alınarak hesaplanan iç verim oranından ilk işlem günü spot fiyat dikkate alınarak, her gün için fiyat bulunur ve değerlendirme kullanılır.

Swap Sözleşmeleri için değerlendirme açısından aynı sonucu verecek olan gerek tahvil fiyatlaması yöntemi gerekse de FRA (Forward Rate Agreement) yöntemi ile bulunan fiyat değerlendirme kullanılır.

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

Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSI 16:30 - 17:00 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat), fon fiyatı hesaplanacak gün itibari ile birikmiş olan kira sertifikasının getirisinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama, tam

iş günü olmayan günlerde, TSİ 11:30 – 12:00 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle iletilmesiyle bulunur.

3) İleri Valörlü Kira Sertifikaları

a) İleri valörlü alınan kira sertifikaları valör tarihine kadar diğer kira sertifikalarının arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan kira sertifikaları ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder.

b) İleri valörlü işlemlerin değerlemesi aşağıdaki formüle göre yapılır:

$$\text{İşlemin değeri} = \text{Vade sonu Değeri} / (1 + \text{Bileşik Getiri Oranı} / 100)^{(\text{vkg}/365)}$$

Vade Sonu Değer: Alım satım yapılan kira sertifikalarının nominal değeridir. Bileşik Getiri Oranı: BIST’de valör tarihi aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama getiri oranı, yoksa aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü en son gündeki işlemlerin ağırlıklı ortalama getiri oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik getiri oranıdır.

Vadeye Kalan Gün (VKG): itfa tarihi ile valör tarihi arasındaki fark

4) Vaad Sözleşmeleri

Fon portföyüne yapılan vaad işlemlerinin esasları madde 2.7 de belirlenmiştir. Söz konusu işlemler piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde iç verim oranı yöntemi ile değerlendirilir.

Bu kapsamda; sözleşmeler işlem günü, Tebliğ’de yer alan değerlendirme esaslarına uygun olarak portföye dahil edilir. Söz konusu varlıkların vadelerinin bir günden daha uzun olması durumunda; fon portföyüne dahil edildikten sonra; fonun fiyat açıklama dönemlerinde, vaad işlemlerinin, işlemin yapıldığı karşı kurumun işlem gören benzer yapıda ve vadeye sahip işlemler için günlük olarak açıkladığı katılım oranları değerlemede esas alınır; güncel piyasa katılım oranının bulunmadığı durumlarda ise son değerlemede kullanılan fiyat iç verim oranı ile değerlendirilir.

5.6. Borsa dışı swap ve forward sözleşmeleri ile vaad sözleşmelerine ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

Kurucu nezdindeki Risk Yönetimi Birimi tarafından forward ve vaad sözleşmelerinin “adil bir fiyat” içerip içermediği; Forward sözleşmeler için “Black&Scholes modeli, Binomial model veya Monte Carlo simülasyonu”, vaad sözleşmeleri için “Black&Scholes modeli, Binomial model veya Monte Carlo simülasyonu” ve Swap sözleşmeleri için ise “FRA (Forward Rate Agreement)” yöntemleri kullanılarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlemede kullanılacak fiyat arasında karşılaştırma yapılarak kontrol edilir.

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Fon satış başlangıç tarihinde bir adet payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1 TL’dir. Takip eden günlerde fonun birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir. Fon’un birim pay değeri, günlük olarak tespit ve ilan edilir.

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

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcıların BIST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar 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 Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası’nın açık olduğu günlerde saat

13.30'tan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar 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 nemalandırılmayacaktır.

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

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

BIST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar 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 Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden birinci işlem gününde, iade talimatının BIST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'tan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden ikinci 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>

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

Unvan	İletişim Bilgileri
Kuveyt Türk Katılım A.Ş. Genel müdürlüğü, şubeleri ve alternatif dağıtım lları	Büyükdere Cad. No: 129/1 34394 Esentepe / İSTANBUL www.kuveytturk.com.tr Tel: (212) 354 11 11

6.6. Alım Satım Talimatı İptal Esasları

Saat 13:30'a kadar girilen alım talimatları, 13:30'a kadar iptal edilebilecektir. Saat 13:30'dan sonra alım talepleri iptal edilemez. Saat 13:30'a kadar girilen satım talimatları, 13:30'a kadar iptal edilebilecektir. Saat 13:30'dan sonra satım talepleri iptal edilemez.

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) Katılım finans prensiplerine göre kullanılan finansmanların kar payları,
- 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) Kuruluş sonrası Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- 13) E-fatura (arşivleme) ve e-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) gibi belge ve kayıt düzeniyle ilgili harcamalar, E-beyanname tasdikine ilişkin mali müşavirlik ücreti
- 14) 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 %2,19'tur.

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmaması, 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 %0,00548'sından (yüzbindebeşvirgülkırksekiz) [yıllık yaklaşık %2 (yüzdeiki)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve **dağıtıcılara** fondan ödenecektir.

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

a) Yönetim ücretinin, Fon'un TEFAS veya farklı kanallardan pazarlanması nedeniyle ödenecek bütün giderlerinden (vergi, resim, harçlar, ücretler, dağıtım giderleri ve sair her türlü gider) sonra kalan kısmından (Türkiye Kızılay Derneği (TKD) ile Kurucu arasında imzalanan bir protokol çerçevesinde) Fon büyüklüğü 400 milyon TL'nin altında olduğu sürece, KT Portföy'ün elde ettiği yönetim ücretinin %40'ı

b) Fon büyüklüğü 400 milyon TL'nin üstünde olduğu sürece, KT Portföy'ün elde ettiği yönetim ücretinin %50'si

Kurucu tarafından TKD'ye bağışlanır.

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. (Altın İşlemleri), Vakıf Katılım Bankası A.Ş., Vakıf Menkul Değerler A.Ş. ve Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1. Altın ve Kıymetli Madenler İşlem Aracı Kuruluşu ve Komisyonu: - BIST'e Ödenen Altın İşlem Komisyonu (*Onbinde 1,05 ile Onbinde 1,575 arasındadır. (BMV dahil)*). Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Aracı Kuruluş Altın İşlem Komisyonu: Bulunmamaktadır.

2. Kira Sertifikası İşlem Aracı Kuruluşu ve Komisyonu: Vakıf Menkul Değerler A.Ş. - Onbinde 0,9'a kadar (+BMV)

3. BİST Taahhütlü İşlemler Pazarında gerçekleşen işlemler için BIST tarifesi geçerli olup, %0,005'a (yüzbindebeş) kadar + BMV

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	5.000
TOPLAM	10.000

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 tevfikatına 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 tevfikatına 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 Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.

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 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. nolu (aracılık komisyonlarına ilişkin alt madde hariç) 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.

9.10. Vaad sözleşmesinin olası karşı tarafları ile söz konusu tarafların derecelendirme notlarına ilişkin bilgiler KAP'ta açıklanır ve açıklanan bilgilerde değişiklik meydana gelmesi durumunda KAP'ta yapılan bir önceki açıklama güncellenir. Söz konusu sözleşmelerin kar payı oranı ve vadesine ilişkin bilgilere ise aylık dönemler itibarıyla hazırlanan portföy dağılım raporunda yer verilir.

X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

10.1. Fon;

- i. Bilgilendirme dokümanlarında bir süre öngörülmüş ise bu sürenin sona ermesi,
- ii. Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra altı ay sonrası için feshi ihbar etmesi,
- iii. Kurucunun faaliyet şartlarını kaybetmesi,
- iv. Kurucunun mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflas etmesi veya tasfiye edilmesi,
- v. Fonun kendi mali yükümlülüklerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağının 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 vaad sözleşmelerinde veya Kurul tarafından uygun görülen ve yüksek danışma kurulunca onaylanmış diğer sermaye piyasası araçlarında değerlendirilir. 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 satım aracılık eden yatırım kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.

XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ/KATILMA PAYLARININ SATIŞI

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.

18/03/2020

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Ayhan GÜNEY
Direktör

Hamit KÜTÜK
Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi

EK-1

YÜKSEK DANIŞMA KURULU ÜYELERİ

Dr .Mohamed Abdel Razzaq Al-Tabtabai

Kuveyt Üniversitesi Şeriat ve İslami Çalışmalar Fakültesi eski dekanıdır. 1996 yılında Riyad İmam Muhammed bin Suud İslam Üniversitesi'nde Yüksek Yargı Enstitüsü'nden doktorasını aldı. Görev aldığı kurumlar;

- Kuwait Finance House Şeriat Kurulu Başkanı
- Zekat, Zekat Evi Şeriat Kurulu Üyesi
- Çağdaş Zekat Meseleleri Dünya Teşkilatı Üyesi
- Kuveyt Vakıf ve İslam İşleri Bakanlığı üyesi.
- Kuveyt Üniversitesi Bilimsel Danışma Kurulu Üyesi
- Kuveyt Kalkınma ve Konut Şirketi Yönetim Kurulu Başkanı.
- Finans Merkezi Fonu Şeriat Kurulu Başkanı
- Menkul Kıymetler Grubu Fonu Şeriat Kurulu Başkanı.

Dr. Anwar Shuaib Al-Salem

Kuveyt Üniversitesi Şeriat Fakültesinde Fıkıh ve Hukuk Anabilim Dalı başkanıdır ve 1999 yılında Kahire'deki El Ezher Üniversitesi'nden doktorasını aldı. Görev aldığı kurumlar;

- Kuwait Finance House Şeriat Kurulu Üyesi
- Muthanna Yatırım Şirketi Şeriat Kurulu Başkanı

Dr. Mubarak bin Jazza Al-Harbi

2008'den beri Kuveyt Üniversitesi'nde Karşılaştırmalı Hukuk ve Şeriat Politikaları Bölümü başkanıdır. Görev aldığı kurumlar;

- Şeriat ve İslami Çalışmalar Fakültesi Konseyi Üyesi
- Kuwait Finance House Fetva ve Şeriat Denetleme Kurulu Üyesi
- Gulf Investment House Fetva ve Şeriat Denetleme Kurulu Üyesi
- İslami Mali Yardım Kuruluşunun Fetva Komitesi Üyesi

Halil Gönenç

Özel medrese öğrenimi ile yetişti. Öğrenimi sırasında Sarf, Nahiv, Mantık, Münazara, Belağat, Kelam, Fıkıh Usulü ve Fıkıh, Tefsir Usulü ve Tefsir, Hadis Usulü ve Hadis okudu. Halfeti, Kızıltepe (1959-66), Urfa (1966-76) müftülükleri ile Diyanet İşleri Başkanlığı Haseki Eğitim Merkezinde Fıkıh ve Tefsir hocalığı yaptı. 1992'de Harran Üniversitesi Rektörlüğü tarafından kendisine fahri doktorluk payesi verildi.

Doç. Dr. Abdullah Durmuş

Marmara Üniversitesi Sosyal Bilimler/İslam Hukuku'ndan doktorasını aldı. 2012-2014 yılları arasında İstanbul Üniversitesi ve Akdeniz Üniversitesi İlahiyat Fakültelerinin Temel İslam Bilimleri Bölümü/İslam Hukuku Anabilim Dalı'nda yardımcı doçentlik yaptı. 2009-2012 yılları arasında Şırnak Üniversitesi İlahiyat Fakültesi Temel İslam Bilimleri Bölümü İslam Hukuku Anabilim Dalı Başkanlığı görevinden bulundu. 2010-2012 arasında ise yine aynı üniversitenin rektörlük senato üyeliği görevini ifa etti.

Mehmet Odabaşı

1998 yılında Marmara Üniversitesi İlahiyat Fakültesinden mezun oldu. 2005 yılında Marmara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İslam Hukuku Bölümünde yüksek lisansını

tamamladı. Aynı üniversitede İslam Hukuku doktora tez dönemindeydir. İmam Serahsi'nin Mebsut adlı eseri ile İthafü'l-kârî bihtisâri Fethi'l-bari adlı eserin tercüme heyetinde bulundu. AAOIFI (Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions) adlı kuruluşa bağlı Fıkıh Kurulu'nun yayınladığı “el-Meâyîrü's-Şer'iyye” adlı eserin “Faizsiz Finans Standartları” adıyla Türkçe'ye çevirilmesi projesinde yer aldı.

Halen İSFA İslâmi Finans Danışma Kurulu Başkanı olarak görev yapmakta olup Katılım Bankaları Birliği, Kuveyt Türk ve İSFA Akademi tarafından düzenlenen İslami Bankacılık eğitimlerini/seminerlerini vermeye devam etmektedir.

Görev aldığı kurumlar;

- İSFA İslâmi Finans Danışmanlık, Danışma Kurulu Başkanı
- Kuveyt-Türk Katılım Bankası A. Ş. Danışma Kurulu Üyesi
- KT Portföy Yönetimi A.Ş. Danışma Kurulu Üyesi
- Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Danışma Kurulu Üyesi
- Neova Sigorta Danışma Kurulu Üyesi
- İskân Gayrimenkul A.Ş. Danışma Kurulu Üyesi
- Autoland Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. Danışma Kurulu Üyesi

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN
KATILIM FİNANS İLKELERİ ÇERÇEVESİNDE
YÜKSEK DANIŞMA KURULU’NCA UYGUN GÖRÜLEN
ÇALIŞMA STANDARTLARI

KT Portföy Yönetimi A.Ş. (“KT Portföy”), SPK’dan aldığı izinler çerçevesinde, yatırım fonları kurmak ve yönetmek, emeklilik yatırım fonları yönetmek, bireysel portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı yapmak gibi faaliyetleri yürütürken Yüksek Danışma Kurulumuzun (“YDK”) gözetimi dahilinde uluslararası kabul görmüş katılım finans ilkelerine uymakla yükümlüdür. Bu ilkelerin gerektirdiği iş ve işlem standartlarından bazıları aşağıda özetlenmektedir:

1) KT Portföy, kuruluşunu yaptığı her bir fon için YDK’dan uygunluk belgesi (icazetname) alır.

2) KT Portföy, portföy yönetimi hizmetlerini yerine getirirken, AAOIFI (Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions – İslami Finansal Kuruluşlar için Muhasebe ve Denetim Organizasyonu) ve IFSB (Islamic Financial Services Board, Faizsiz Finansal Hizmetler Kurulu) gibi uluslararası standart belirleyici kurumların yayımladığı ve ayrıca YDK’nın da uygun bulduğu katılım finans ilkeleri çerçevesinde oluşturulmuş yatırım araçlarını ve işlemlerini kullanabilir, bunlara uygun yatırım sözleşmelerine taraf olabilir; bu hususu da gerek yatırım fonu gerekse bireysel portföy yönetimi dokümantasyonlarında belirtir.

3) KT Portföy’ün kuracağı ve yöneteceği fonların ya da bireysel portföy yönetiminin dokümantasyonunun hiçbir yerinde katılım finans esaslarına göre kullanılması sakıncalı bulunan (faiz, repo/ters repo, açığa alış/satış, kredili alım, komisyon karşılığı ödünç verme, vb.) ifadelere yer verilmemiş olması gerekir.

4) KT Portföy’ün tüm faaliyetleri YDK ya da YDK’nın görevlendireceği bir başka ekip tarafından yılda en az bir kez denetlenir.

5) KT Portföy, her bir fonun ya da bireysel portföyün yönetiminde bir vekil sıfatıyla ilgili dokümantasyonda üzerinde anlaşılmış bulunan yatırım sınırlamalarına uymak durumundadır.

6) Bir vekil olarak KT Portföy, öncelikle kendisine yatırım portföyünü emanet etmiş bulunan yatırımcılara karşı sorumludur; onların çıkarlarını kendi ve ilişkili bulunduğu tarafların çıkarlarının üzerinde tutmak zorundadır.

7) Kira sertifikaları bağlamında YDK’nın uygun bulduğu kira sertifikalarına yatırım yapılabilir. Her ihraççı ve her farklı kira sertifikası yapısı için YDK’dan uygunluk alınır. Belli bir kuruluşun ihraç ettiği, belli bir yapıdaki kira sertifikası için bir uygunluk alındığında, aynı

kuruluşun aynı yapıdaki (genellikle bir öncekinin itfasını takiben yenilemesini yaptığı) diğer kira sertifikaları için tekrar YDK uygunluğu alınmasına gerek yoktur.

8) Yeni geliştirilen bir yatırım araç, ürün ya da işlemi gündeme geldiğinde YDK'dan uygunluk alınır.

9) Organize piyasalarda (borsalarda) işlem gören hisse senetlerine yatırımlar bağlamında, dönemsel bazda, YDK'nın uygun gördüğü standartlara uyan hisse senetleri belirlenir ("uygun hisse senetleri listesi - UHSL") ve ilgili dönemde yalnızca UHSL'deki hisse senetlerine yatırım yapılabilir. Hisse senetlerinin uygunluğuna ilişkin temel ölçütler şunlardır:

a) Şirketin kuruluş amacı, ana faaliyet alanı meşru olmalıdır. İçki imalatı ve ticareti, domuz ve ürünleri üretim ve ticareti, faiz karşılığı finansman gibi işler yapmak amacıyla kurulan şirketlerin hisse senetlerine yatırım yapılması uygun değildir.

b) Ana faaliyet alanı meşru olan şirketlerin de finansal tablolarının aşağıdaki teknik ölçütlere uygun olması gerekir:

i. Şirketin bilançosunda varlıklar (aktif) tarafında (kullandığı faizli krediler, faizli menkul kıymetler, vb.) uygun olmayan varlıkların toplamının, ilgili şirketin borsada oluşan piyasa değerine oranı %30'u aşmamalıdır.

ii. Şirketin bilançosunda yükümlülükler (pasif) tarafında (faizli bankalardaki vadeli mevduatları, ihraç ettiği faizli menkul kıymetler, vb.) uygun olmayan yükümlülüklerinin toplamının, ilgili şirketin borsada oluşan piyasa değerine oranı %30'u aşmamalıdır.

iii. Şirketin meşru olmayan (fâiz, uygun olmayan mal satışı vb.) işlemlerden elde ettiği gelirler toplamı, toplam net hasılatın %5'ini aşmamalıdır.

10) Bir sonraki dönemde teknik inceleme sonucu UHSL'den çıktığı belirlenen hisse senetlerine yeni yatırım yapılmaz. Bu kapsamdaki hisse senetlerinden mevcut portföylerde bulunanlar için YDK'nın belirlediği standartlar çerçevesinde işlem yapılır.

11) Gayrimenkul yatırım fonu (GYF) kuruluş ve yönetiminde portföye dahil edilecek gayrimenkuller ya da gayrimenkul hakları konusunda YDK'nın belirlediği standartlara uyar ve işlem bazında uygunluk görüşünü alır.

12) GYF'lerde yatırım yapılan gayrimenkul varlıklarının (kiraya verilmesi, işletilmesi gibi) kullanımı da uluslararası kabul görmüş katılım finans ilkelerine uygun olmalıdır. KT Portföy, fon yöneticisi olarak bu varlıkların kullanımına ilişkin sözleşmelerde de YDK'nın uygunluk görüşünü alır.

13) Girişim sermayesi yatırım fonu (GSYF) kuruluş ve yönetiminde portföye dahil edilecek girişim şirketleri ya da girişim sermayesi yatırımı sayılan diğer yatırımlar konusunda YDK'nın belirlediği standartlara uyar ve işlem bazında YDK'nın uygunluk görüşünü alır.

14) GYF ya da GSYF’lerde, portföyün sermaye getirisini yükseltmek amacıyla varlık alımlarında ilave finansman kullanmak söz konusu olduğunda, bu finansmanın katılım finans esaslarına uygun hizmet veren (katılım bankaları, finansal kiralama şirketleri, vb.) finansman kuruluşlarından temin edilmesi gerekir.

15) Yatırım fonları ya da bireysel portföy yönetimi hizmetinde o fonun ya da portföyün yönetimiyle ilişkilendirilebilen (fonun kuruluş masrafları, kıymet alım-satım aracılık masrafları, denetim masrafları, vb.) giderlerin fon varlıklarından karşılanması uygundur.

16) KT Portföy’ün, portföy yönetim hizmetleri için portföy büyüklüğü üzerinden oransal bir fon yönetim ücreti tahsil etmesi uygundur.

17) KT Portföy’ün, portföy yönetim hizmetleri için fon dokümantasyonunda ya da bireysel portföy yönetimi dokümantasyonunda açıkça yazılarak üzerinde anlaşılmış olması koşuluyla, belirlenen bir performansın üzerindeki getiri için ilave fon yönetimi ücreti, sektördeki genel tâbiriyle “performans ücreti” tahsil etmesi uygundur.

18) Performans ölçümünde belli bir karşılaştırma ölçütü kullanılabileceği gibi bir eşik değer de kullanılabilir. Meselâ belli bir yüzde oran şeklindeki sabit bir eşik değer ya da enflasyon oranı, borsada hesaplanan bir endeks ya da bir endeks sepeti gibi değişken bir karşılaştırma ölçütünü aşan getiri performansı için tüm getirinin ya da ilave getirinin belli bir yüzdesi oranında performans ücreti tahsil edilebilir.

19) KT Portföy’ün, kurup yönetmekte olduğu fonlarını, konvansiyonel banka ya da aracı kurumlar kanalıyla da yatırımcılara dağıtılabilmesi için Türkiye Elektronik Fon Alım Satım (TEFAS) platformuna kote etmesi uygundur.

20) KT Portföy’ün, TEFAS’a kote olan ya da olmayan yatırım fonlarının, katılım finans ilkeleri dışında çalışan (konvansiyonel bankalar ve aracı kurumlar gibi) yurtiçi ve yurtdışı kuruluşlar tarafından müşterilerine aktif pazarlanması için bu kuruluşlarla özel dağıtım anlaşmaları imzalaması ve bu anlaşmalar çerçevesinde sabit ya da yönetim ücretinin bir yüzdesi olarak dağıtım ücreti ödemesi uygundur.

21) KT Portföy’ün, genel faaliyetleri katılım finans esaslarına uymayan bir şirket ya da kuruluşun fonlarını, katılım finans ilkelerine uygun olarak yönetmesi uygundur. Örneğin KT Portföy, konvansiyonel bir emeklilik şirketinin katılım esaslı emeklilik yatırım fonlarını yönetebilir. Bir personel yardım sandığı, bir sendika ya da konvansiyonel bir sigorta şirketi gibi kuruluşların fonlarını katılım finans ilkelerine uygun olarak yönetebilir. Bir holdingin katılım finans esaslarına uygun işletilen veya kullanılan gayrimenkul yatırımlarını, bir GYF altında yapılandırıp yönetebilir.

22) KT Portföy’ün kaldıraçlı döviz veya emtia işlemi yapması ya da yaptırması faizsiz finans ilkelerine uygun değildir.