

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TROYA PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU'NUN (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 10/08/2017 tarih ve 12233903-~~38501039529~~ sayılı izin doğrultusunda Troya Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na bağlı Troya Portföy Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon), Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu'na bağlı Taaleri Portföy İkinci Değişken Fon unvanıyla devredilmesine izin verilmiştir.

Değişiklikler 21/08/2017 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanacaktır. İşbu duyuru metninin yayımlandığı tarih ile değişikliklerin yürürlüğe gireceği süre boyunca fonun yeni katılma payı satışı yapılmayacaktır.

- 1) Fonun kurucusu ve yöneticisi Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. olacaktır.
- 2) Fonun bağlı olduğu şemsiye fon Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon olacaktır.
- 3) Fonun yatırım stratejisi aşağıdaki şekilde değişecektir.

Eski Yatırım Stratejisi	Yeni Yatırım Stratejisi
Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BLST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına yatırılır.	Fon portföyü çeşitli yatırım araçlarının aktif bir şekilde çeşitli vadelerde kullanılması yoluyla yönetilecektir. Amaç uzun vadede mutlak getiri sağlanması; kısa ve orta vadede ise piyasalarda oluşabilecek fırsatların aktif olarak değerlendirilmesidir. Bu çerçevede spot ve türev araçların maksimum esneklik ile kullanılması öngörülmektedir.
Fon Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası borçlanma araçları, Takasbank Para Piyasası ve Ters Repo işlemlerine ve portföyü riskten koruma amacıyla, fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde VİOP sözleşmelerine de yatırım yapılabilir. Öte yandan, fon yabancı yatırım araçlarına ve borsa dışından hiç bir varlığa yatırım yapmayacaktır.	Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak araçların seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olanlar tercih edilir.



TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Harbiye Mah. Bora Sok.
No:1/24 Kat:10 K:10 ANKARA
Mersis No:08330031800000000000
Ticaret Sicil No:958841-0
Büyüklük V.D. 8590606913

- 4) Fon, devir işlemlerinin tamamlanmasından sonra hisse senedi yoğun fondan değişken fona dönüşeceği için Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67 nci maddesi kapsamında sahip olunan vergi avantajı ortadan kalkacaktır.
- 5) Fonun Portföy Saklayıcısı ve fon hizmet biriminde herhangi bir değişiklik yapılmamış olup, Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir.
- 6) Fon'un iç kontrol ve teftiş hizmetleri Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, risk yönetim hizmeti Odifin Stratejik Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından, araştırma hizmeti ise Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından veilecektir.
- 7) Fonun bağımsız denetimi Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından yapılacaktır.
- 8) Fon Toplam Gideri Oranı (yıllık %3,65) ve Fon Yönetim Ücreti'nde (günlük %0,0078'inden (yüzbindeyevirgülsekiz) [yıllık yaklaşık %2,85 (Yüzdeikivirgülseksenbeş)]) herhangi bir değişiklik yapılmayacaktır.
- 9) Fon için karşılaştırma ölçütü kullanılmayacak; buna mukabil fon eşik değeri olarak BIST-KYD Gecelik Repo Brüt Endeksi geçerli olacaktır.
- 10) Fonun maruz kalabileceği risklerde ve bu risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlerle ilgili izahnamenin III. maddesine aşağıdaki eklemeler yapılmıştır.

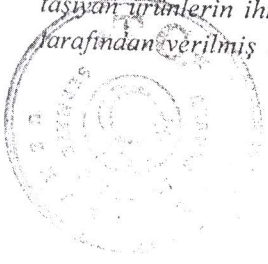
Fonun maruz kalabileceği riskleri düzenleyen Fon İzahnamesinin 3.1 maddesine aşağıdaki hususlar eklenmiştir:

1) 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.

2) Yabancı Yatırım Araçları ile İlgili Riskler: Yabancı yatırım araçları Türkiye'den bakıldığında öngörülmesi güç olan riskler ihtiva edebilir. Söz konusu ülkelerdeki politik riskler, para birimlerinin değer kaybı riski, sermaye hareketlerine kontrol getirilmesi de dahil olmak üzere mevzuat değişiklikleri ile ilgili riskler, toplumsal huzursuzluk ve savaş riskleri fon değerini olumsuz etkileyebilecek risklerdir.

Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemleri düzenleyen Fon İzahnamesinin 3.2.maddesine aşağıdaki hususlar eklenmiştir:

Kredi Riski: Fon portföyüne dahil edilmesi planlanan ve kredi riski taşıyan finansal ürünler için, ihraççının kredi verilebilirliği incelenir. Fon portföyüne dahil edilmek istenilen kredi taşıyan ürünlerin ihraççısı için kredi derecelendirme kuruluşları Moody's, S&P veya Fitch tarafından verilmiş kredi notu değerlendirilerek fon portföylerine dahil edilir. Kredi notu



TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Nispetiye Mah. Brody Sk.
Kat: 1/24 Kat: 15 ANKARA
Ticaret Sicil No: 275541
Büyükdere V.D. 3590606913

Yeni Kocaeli Yolu, Beşiktaş S/İ
Kadıköy, 34090, İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 272094
Büyükdere V.D. 3590606913

piyasası araçları, TCMB tarafından ilgili yabancı para birimi için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirir. TCMB'nin ilan etmediği kur bilgileri için Reuters, Bloomberg ve diğer veri dağıtım kanallarının ilgili sayfalarından alınan döviz alış fiyatları kullanılır.

Yabancı Hisse Senedi ve Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları;

Yabancı hisse senedi ve yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonu katılma paylarının değerlemesinde, değerlendirme tarihinde Bloomberg veri dağıtım ekranlarından alınan, TSI 16.30-17.00 arasındaki fiyatların ortalaması kullanılır. Değerleme günü borsada işlem yapılmaması halinde son işlem tarihindeki değerlendirme fiyatı kullanılacaktır.

Yerli ve Yabancı İhraççıların Döviz Cinsinden İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları;

Yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş borçlanma araçlarının değerlemesinde, 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 kupon faizinin eklenmesi suretiyle elde edilen fiyat (kirli fiyat) kullanılır. Bu hesaplama, tam iş günü olmayan günlerde, söz konusu kıymetin işlem gördüğü son işlem gününe ait temiz fiyat kullanılarak yapılır. Kotasyon bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle iletilmesiyle elde edilir.

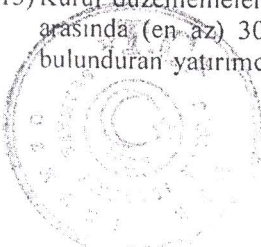
Yabancı Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri;

Yabancı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin değerlendirilmesinde, sözleşmenin ilgili borşanın internet sayfasında veya Bloomberg'de yayınlanan o gün için açıklanan en son uzlaşma fiyatı, uzlaşma fiyatının bulunmaması durumunda o gün gerçekleşen son işlem fiyatı, işlem gerçekleşmemesi durumunda son alış fiyatı, borsanın kapalı olması durumunda ise bir önceki değerlendirme fiyatı kullanılır.

2. Borsa dışı türev araç işlemleri, Portföye alınması aşamasında karşı taraftan alınan fiyat kotasyonu ile kayda geçirilir. Alış tarihinden başlamak üzere, ilgili işlemlerin değerlendirilmesinde teorik fiyat yöntemi uygulanacaktır.
3. Borsa dışı ters repo işlemlerinin faiz oranı, Borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin faiz oranlarının dikkate alınması suretiyle belirlenecektir.
4. Borsada işlem görmeyen ve yukarıda belirtilenler dışında kalan sermaye piyasası araçları iç verim oranı yöntemi ile değerlendirilecektir.

12) Fon paylarının alım satım esaslarında herhangi bir değişiklik olmayacaktır.

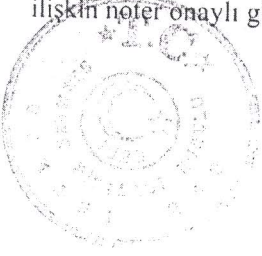
13) Kurul düzenlemeleri gereği duyurunun yayım tarihi ile Fon devrinin yürürlüğe giriş tarihi arasında (en az) 30 günlük süre mevcut olup, bu süre zarfında elinde Fon katılma payı bulunduran yatırımcılar tüm kanallardan Troya Portföy Yönetimi A.Ş. Troya Portföy Hisse



TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Nispetiye Mah. Beşiktaş Sk.
No: 17/2 Kat: 2 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 2958941-0
Beyoğlu V.D. 8590606913

Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) izahnamesinde belirtilen uygulamalar çerçevesinde Fon katılma paylarını iade edebileceklerdir. Bu 30 günlük süre içerisinde yatırımcılara yeni fon katılma payı satışı yapılmayacaktır.

- 14) Fonun malvarlığından karşılanan harcamalara e-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti, e-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve e-fatura uygulama nedeni ile ödenen hizmet bedeli ve mevzuat uyarınca tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onaylı giderleri eklenmiştir.



TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Batıya Mah. Brod. Sk.

No: 24 Kat: 4. KAT

Beşiktaş / İstanbul

Ticaret Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0

Şirket Sicil No: 293841/0