

**MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. HİSSE SENEDİ ŞEMSIYE FONU'NA  
BAĞLI MÜKAFAT PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ  
YOĞUN FON) KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN  
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 29/03/2023 tarih ve E-12233903-305.04-35340 sayılı izin doğrultusunda, Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na bağlı Mükafat Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) izahnamesinin unvanı, giriş bölümü, kısaltmalar, (I.), (1.1.), (1.2.1.), (1.2.2.), (1.3.), (1.6.), (2.3.), (2.4.), (2.6.), (2.10.), (3.1.), (3.2.), (3.3.), (4.2.), (5.5.), (6.5.), (7.1.), (7.1.3), (8.2.) numaralı maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiş ve (2.8.) numaralı maddesi izahnameden çıkartılmıştır.

**ESKİ ŞEKİL**

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

**YENİ ŞEKİL**

**AKTİF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. HİSSE SENEDİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI  
AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN  
FON) KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME**

**ESKİ ŞEKİL**

Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 17/01/2017 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 41924-5 sicil numarası altında kaydedilerek 24/01/2017 tarih ve 9248 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Mükafat Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 25/04/2017 tarihinde onaylanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13/08/2018 tarih ve 12233903-305.05-E.8776 sayılı yazısı ile kurucusu Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş. olan Alkhair Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun, kuruculuğunun devralınarak Mükafat Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.

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 **Mükafat** Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ([www.aktifportfoy.com.tr](http://www.aktifportfoy.com.tr)) adresli resmi internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://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.

## YENİ ŞEKİL

Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 17/01/2017 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 41924-5 sicil numarası altında kaydedilerek 24/01/2017 tarih ve 9248 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Mükafat Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 25/04/2017 tarihinde onaylanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13/08/2018 tarih ve 12233903-305.05-E.8776 sayılı yazısı ile kurucusu Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş. olan Alkhair Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun, kuruculuğunun devralınarak Mükafat Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.

**Daha sonra Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. ticaret unvanının Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değişmesi sebebiyle ve fon unvanına 'TL' ibaresinin eklenmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun .../.../..... tarih ve E-12233903-..... sayılı izni ile Fon unvanı Aktif Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu olarak değiştirilmiştir.**

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 Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ([www.aktifportfoy.com.tr](http://www.aktifportfoy.com.tr)) adresli resmi internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://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.

## ESKİ ŞEKİL

### KISALTMALAR

|                            |                                                                                |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Bilgilendirme Dokümanları  | Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu                  |
| BİST                       | Borsa İstanbul A.Ş.                                                            |
| Finansal Raporlama Tebliği | II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ |
| Fon                        | <b>Mükafat</b> Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fonu)     |
| Şemsiye Fon Kanun          | <b>Mükafat</b> Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu                 |
| KAP                        | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                            |
|                            | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                    |



|                              |                                                                                                                                                                                                    |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kurucu                       | <b>Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.</b>                                                                                                                                                               |
| Kurul                        | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                                                                                                            |
| MKK                          | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                                                                                                                                                                        |
| Portföy Saklayıcısı          | Aktif Yatırım 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 |
| Danışman veya Danışma Kurulu | İslami Standartlar ve Finans Prensipleri kapsamında; Katılım Fon Portföyüne alınabilecek varlık ve İşlem türü hakkında icazet veren merci                                                          |
| Yönetici                     | <b>Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.</b>                                                                                                                                                               |

## YENİ ŞEKİL

## KISALTMALAR

|                            |                                                                                                            |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bilgilendirme Dokümanları  | Şemsiye Fon içtüzüğü, Fon İzahnamesi ve Yatırımcı Bilgi Formu                                              |
| BIST                       | Borsa İstanbul A.Ş.                                                                                        |
| Finansal Raporlama Tebliği | II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ                             |
| Fon                        | <b>Aktif Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu</b> (Hisse Senedi Yoğun Fonu)                              |
| Şemsiye Fon                | <b>Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu</b>                                               |
| Kanun                      | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                                                        |
| KAP                        | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                                                |
| Kurucu                     | <b>Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.</b>                                                                         |
| Kurul                      | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                    |
| MKK                        | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                                                                                |
| Portföy Saklayıcısı        | Aktif Yatırım 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                                                   |
| Danışman veya Danışma Kurulu | İslami Standartlar ve Finans Prensipleri kapsamında; Katılım Fon Portföyüne alınabilecek varlık ve İşlem türü hakkında icazet veren merci |
| Yönetici                     | <b>Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.</b>                                                                                                        |

## ESKİ ŞEKİL

### 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 ve uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun varlık ve haklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulan, katılma payları Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilen ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığıdır.

Uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygunluğunun belirlenmesinde, faizsiz finansman ve yatırım ürünleri alanında bağımsız bir danışman kararı aranacak ve bu karar bağlayıcı olacaktır. Danışmana ilişkin bilgi, çalışma ilkeleri ve buna ilişkin diğer bilgiler izahnamenin ekinde yer almakta ve **Mükafat** Portföy Yönetimi A.Ş. internet sitesinde ilan edilmektedir.

## YENİ ŞEKİL

### 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 ve uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun varlık ve haklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulan, katılma payları Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilen ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığıdır.

Uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygunluğunun belirlenmesinde, faizsiz finansman ve yatırım ürünleri alanında bağımsız bir danışman kararı aranacak ve bu karar bağlayıcı olacaktır. Danışmana ilişkin bilgi, çalışma ilkeleri ve buna ilişkin diğer bilgiler izahnamenin ekinde yer almakta ve **Aktif** Portföy Yönetimi A.Ş. internet sitesinde ilan edilmektedir.

## ESKİ ŞEKİL

### 1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

| <b>Fon'un</b>                      |                                                                           |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| Unvanı:                            | <b>Mükafat</b> Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) |
| Adı:                               | Faizsiz Hisse Senedi Fonu                                                 |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı: | <b>Mükafat</b> Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu            |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:   | Hisse Senedi Şemsiye Fonu                                                 |
| Süresi:                            | Süresiz                                                                   |



## YENİ ŞEKİL

### 1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

| <b>Fon'un</b>                      |                                                                                 |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Unvanı:                            | <b>Aktif Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu</b><br>(Hisse Senedi Yoğun Fon) |
| Adı:                               | Faizsiz Hisse Senedi (TL) Fonu                                                  |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı: | <b>Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.</b> Hisse Senedi Şemsiye Fonu                    |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:   | Hisse Senedi Şemsiye Fonu                                                       |
| Süresi:                            | Süresiz                                                                         |

## ESKİ ŞEKİL

### 1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

| <b>Kurucu ve Yönetici'nin</b>                                           |                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Unvanı:                                                                 | <b>Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.</b>                                                              |
| Yetki Belgesi/leri                                                      | Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi<br>Tarih: 28/12/2016<br>No: PYŞ/PY.47/1260 |
| <b>Portföy Saklayıcısı'nın</b>                                          |                                                                                                   |
| Unvanı:                                                                 | <b>Aktif Yatırım Bankası A.Ş.</b>                                                                 |
| Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası | Tarih: 03/11/2016<br>No: 30/1063                                                                  |

## YENİ ŞEKİL

### 1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

| <b>Kurucu ve Yönetici'nin</b>                                           |                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Unvanı:                                                                 | <b>Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.</b>                                                                |
| Yetki Belgesi/leri                                                      | Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi<br>Tarih: 28/12/2016<br>No: PYŞ/PY.47/1260 |
| <b>Portföy Saklayıcısı'nın</b>                                          |                                                                                                   |
| Unvanı:                                                                 | <b>Aktif Yatırım Bankası A.Ş.</b>                                                                 |
| Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası | Tarih: 03/11/2016<br>No: 30/1063                                                                  |



### 1.2.2. İletişim Bilgileri

|                                                                     |                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Kurucu ve Yönetici <b>Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.</b> 'nin</i> |                                                                                                        |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                                   | Esentepe Mahallesi Kore Şehitleri Caddesi No: 8/1<br>Şişli 34394 İstanbul<br>www.mukafatportfoy.com.tr |
| Telefon numarası:                                                   | 0 212 376 32 00                                                                                        |
| <i>Portföy Saklayıcısı Aktif Yatırım Bankası A.Ş. 'nin</i>          |                                                                                                        |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                                   | Esentepe Mahallesi Kore Şehitleri Caddesi No: 8/1<br>Şişli 34394 İstanbul<br>www.aktifbank.com.tr      |
| Telefon numarası:                                                   | 0 212 340 86 03                                                                                        |

## YENİ ŞEKİL

### 1.2.2. İletişim Bilgileri

|                                                                   |                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Kurucu ve Yönetici <b>Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.</b> 'nin</i> |                                                                                                      |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                                 | Esentepe Mahallesi Kore Şehitleri Caddesi No: 8/1<br>Şişli 34394 İstanbul<br>www.aktifportfoy.com.tr |
| Telefon numarası:                                                 | 0 212 376 32 00                                                                                      |
| <i>Portföy Saklayıcısı Aktif Yatırım Bankası A.Ş. 'nin</i>        |                                                                                                      |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                                 | Esentepe Mahallesi Kore Şehitleri Caddesi No: 8/1<br>Şişli 34394 İstanbul<br>www.aktifbank.com.tr    |
| Telefon numarası:                                                 | 0 212 340 86 03                                                                                      |

## ESKİ ŞEKİL

### 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 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Suat BAKKAL                                                                                    | Yönetim Kurulu Başkanı           | (2018 - devam) BKT Kosovë J.S.C. – Genel Müdür, (2015 – 2018) Aktif Bank, Kurumsal Bankacılık Bölüm Başkanı | 14 yıl    |
| Özel Sektörün Geliştirilmesi İslami Kurumu (ICD) (Gerçek kişi temsilcisi Jahangir SOHRABZADEH) | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | (2008 – devam) İslam Kalkınma Bankası Finansal Kurumlar Geliştirme Bölümü Yönetici                          | 20 yıl    |
| Fakent Geçiş ve Bilişim Teknolojileri A.Ş.                                                     | Yönetim Kurulu Üyesi             | (2018-devam) Aktif Bank - Kurumsal Pazarlama Bölüm Başkanı, (2014-2018) Burgan Bank-Şube Müdürü             | 23 yıl    |



|                                                                                               |                      |                                                                                                                                                                                                                      |        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| (Temsilcisi Vedat SARIYAR)                                                                    |                      |                                                                                                                                                                                                                      |        |
| N Kolay Ödeme ve Elektronik Para Kuruluşu A.Ş. (Gerçek kişi temsilcisi – Mahir Hüsnü ARICAN)  | Yönetim Kurulu Üyesi | (2021 - devam) Aktif Bank – İş geliştirme ve Kurumsal Finansman Bölüm Başkanı<br>(2018 – 2021) Teb – Proje ve Yapılandırılmış Finansman Başkanı<br>(2015 – 2018) ICBC Türkiye – Kurumsal Proje Finansmanı Yöneticisi | 17 yıl |
| E-Post Elektronik Perakende Otomasyon Satış Tic. A.Ş. (Gerçek kişi temsilcisi Ercan TAŞKESEN) | Yönetim Kurulu Üyesi | (2019 – devam) Aktif Bank – Bölüm Başkanı<br>(2016- devam) Echo Bilgi Yönetim Sistemleri- Direktör<br>(2015- devam) E-Kent Teknoloji – Direktör<br>(2014 – 2015) Tera Menkul Değerler – Direktör                     | 13 yıl |
| <b>Bahadır TONGUÇ</b>                                                                         | <b>Genel Müdür</b>   | (2020 – devam) Mükafat Portföy – Genel Müdür<br>(2008 – 2020) Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. – Yatırım Yönetimi Bölüm Başkanı                                                                                         | 22 yıl |

## YENİ ŞEKİL

### 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 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Suat Bakkal                                                                        | Yönetim Kurulu Başkanı              | (2018 – devam) BKT Kosovë J.S.C Genel Müdür<br>(2015 – 2018) Aktif Bank Kurumsal Bankacılık Bölüm Başkanı | 14 yıl    |
| E-Kent Sistemleri Geçiş ve Biletleme Teknolojileri A.Ş. (Temsilcisi Vedat SARIYAR) | <b>Yönetim Kurulu Başkan Vekili</b> | (2021 – devam) Secom Genel Müdür<br>(2018 – 2021) Kurumsal Pazarlama Bölüm Başkanlığı                     | 23 yıl    |
| Epost Elektronik Perakende Otomasyon Satış Tic. A.Ş. (Temsilcisi Ercan TAŞKESEN)   | Yönetim Kurulu Üyesi                | (2022 – devam) Pavo A.Ş. Genel Müdür<br>(2015 – 2022) Aktif Bank – İştirakler Bölüm Başkanı               | 18 yıl    |



|                                                                                    |                                  |                                                                                                                         |        |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| N Kolay Ödeme ve Elektronik Para Kuruluşu Anonim Şirketi (Temsilcisi Fatih BAYSAL) | Yönetim Kurulu Üyesi             | (2010-devam) Kurumsal Krediler Tahsis Bölümü (2006-2010) Türkiye Sınai Kalkınma Bankası                                 | 16 yıl |
| UPT Ödeme Hizmetleri Ve Elektronik Para A.Ş. (Temsilcisi Bahadır TONGUÇ)           | Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür | (2020 – devam) Aktif Portföy – Genel Müdür (2008 – 2020) Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. – Yatırım Yönetimi Bölüm Başkanı | 23 yıl |

## ESKİ ŞEKİL

### 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    | Aktif Yatırım Bankası A.Ş.           |
| İç kontrol sistemi   | Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.        |
| Risk yönetim sistemi | Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.        |
| Teftiş birimi        | Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.        |
| Araştırma birimi     | Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.        |

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

## YENİ ŞEKİL

### 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    | Aktif Yatırım Bankası A.Ş.           |
| İç kontrol sistemi   | Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.          |
| Risk Yönetim sistemi | Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.          |
| Teftiş birimi        | Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.          |
| Araştırma birimi     | Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.          |

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



## ESKİ ŞEKİL

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

**2.3.** Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i BİST'te işlem gören ve uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine göre faaliyet gösteren şirketlerin paylarına yatırılacaktır. Uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygunluğunun belirlenmesinde, faizsiz finansman ve yatırım ürünleri alanında bu izahnamenin ekinde bilgilerine yer verilen bağımsız bir danışman kararı aranacak ve bu karar bağlayıcı olacaktır.

Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİAŞ'ta işlem gören ihraççı paylarına yatırılır. Ayrıca, fon portföyüne kamu ve özel sektör kira sertifikaları, **yabancı ortaklıkların payları**, varlığa dayalı menkul kıymetler, **altın ve kıymetli madenler**, **yabancı kira sertifikaları** ve bunlara benzer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçları alınabilir.

Fon ters repo, repo, faize dayalı vadeli işlem, opsiyon, varant, swap işlemlerini ve buna benzer faiz getirisi olan işlemleri yapamaz. Fon portföyüne faiz getirisi olan kamu veya özel sektör borçlanma araçları alınmaz.

## YENİ ŞEKİL

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

**2.3.** Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i BİST'te işlem gören ve uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine göre faaliyet gösteren şirketlerin paylarına yatırılacaktır. Uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygunluğunun belirlenmesinde, faizsiz finansman ve yatırım ürünleri alanında bu izahnamenin ekinde bilgilerine yer verilen bağımsız bir danışman kararı aranacak ve bu karar bağlayıcı olacaktır.

**Fon portföyüne yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları dahil edilmeyecektir. Fon portföyüne sadece katılım fonu esaslarına uygun TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir.**

Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİAŞ'ta işlem gören ihraççı paylarına yatırılır. Ayrıca, fon portföyüne kamu ve özel sektör kira sertifikaları, varlığa dayalı menkul kıymetler ve bunlara benzer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçları, **yurtiçinde kurulmuş girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında TL ibaresi bulunan yatırım fonları ve borsa yatırım fonları ile hisse senedi yoğun fon, para piyasası fonu, kısa vadeli kira sertifikaları fonu katılma payları ve her türlü yatırım ortaklığı payları** alınabilir.

Fon ters repo, repo, faize dayalı vadeli işlem, opsiyon, varant, swap işlemlerini ve buna benzer faiz getirisi olan işlemleri yapamaz. Fon portföyüne faiz getirisi olan kamu veya özel sektör borçlanma araçları alınmaz.





|                                                                                        |   |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---|----|
| Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları |   |    |
| Gelir Ortaklığı Senetleri ve Gelire Endeksli Senetler                                  | 0 | 20 |
| Faizsiz Yapılandırılmış Yatırım Araçları                                               | 0 | 10 |

## ESKİ ŞEKİL

2.6. Portföyde, türev araç işlemleri ile benzeri işlemlere (vadeli işlemler, opsiyon sözleşmeleri, swap, varant v.b.) yer verilmeyecektir. Fon portföyüne, riskten korunmak amacıyla borsadan veya borsa dışından spekülasyon amaçlı olmayan, ileri valörlü kira sertifikası işlemleri ve ileri valörlü kıymetli maden işlemleri dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığındaki sınırlamalara uyulur.

## YENİ ŞEKİL

2.6. Portföyde, türev araç işlemleri ile benzeri işlemlere (vadeli işlemler, opsiyon sözleşmeleri, swap, varant v.b.) yer verilmeyecektir. Fon portföyüne, riskten korunmak amacıyla borsadan veya borsa dışından spekülasyon amaçlı olmayan, ileri valörlü kira sertifikası işlemleri dahil edilebilir. **Şu kadar ki, kaldıraç yaratan işlemlerin hiçbir tarafı yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşturulamaz.** Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığındaki sınırlamalara uyulur.

## ÇIKARILAN MADDE

### 2.8. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler:

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 dönüştürülebilir nitelikte likidasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

Fon portföyüne sadece ihraççısı veya ihraççının kurucusu derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen kira sertifikaları alınabilir, ilgili dereceyi belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

## ESKİ ŞEKİL

2.10. Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilecek olup, yapılandırılmış yatırım araçlarının; Fon'un yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, ihraççısının veya varsa yatırım aracının, Fon Tebliği'nin 32. maddesinde belirtilen yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması, derecelendirme notunu içeren belgelerin Kurucu nezdinde bulundurulması ve tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması gereklidir. Yurt dışında ihraç edilmiş olması durumunda, ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditeye sahip olması zorunludur.



Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları, faizsiz finans ilke ve prensiplerine uygun olmak kaydı ile ortaklık payları, kira sertifikaları, **kıymetli madenler** ve finansal endekslerden oluşabilmekte olup, söz konusu dayanak varlıkların getirisi ile birlikte diğer araçların kombinasyonundan oluşan yapılandırılmış araçları da portföye dahil edilebilecektir.

Ayrıca, Türkiye’de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak, niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki faizsiz sermaye piyasası araçları fon portföyüne dahil edilebilir.

## YENİ ŞEKİL

**2.10.** Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilecek olup, yapılandırılmış yatırım araçlarının; Fon’un yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, ihraççısının veya varsa yatırım aracının, Fon Tebliği’nin 32. maddesinde belirtilen yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması, derecelendirme notunu içeren belgelerin Kurucu nezdinde bulundurulması ve tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması gereklidir. Yurt dışında ihraç edilmiş olması durumunda, ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditeye sahip olması zorunludur.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları, faizsiz finans ilke ve prensiplerine uygun olmak kaydı ile ortaklık payları, kira sertifikaları ve finansal endekslerden oluşabilmekte olup, söz konusu dayanak varlıkların getirisi ile birlikte diğer araçların kombinasyonundan oluşan yapılandırılmış araçları da portföye dahil edilebilecektir.

Ayrıca, Türkiye’de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak, niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki faizsiz sermaye piyasası araçları fon portföyüne dahil edilebilir.

**Diğer taraftan, sadece Türkiye’de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının fon portföyüne alınabilecek olması sebebiyle, Kurul’un borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki araçlar fon portföyüne dahil edilebilecektir.**

## ESKİ ŞEKİL

### III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

#### 3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

**1) Piyasa Riski:** Piyasa riski ile ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, **döviz** ve dövizli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar



**nedeniyle** meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

**a- Kar Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne **kardan pay almaya** (kira sertifikası, katılma hesabı vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri 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.**

**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) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Fon portföyüne sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü kira sertifikası, **altın alım işlemlerinde** 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) Yapılandırılmış Yatırım Aracı Riski:** Fon portföyünde, yapılandırılmış yatırım araçları dayanak varlığın fiyatındaki değişime bağlı olarak, **yabancı para cinsinden fiyatlanan söz konusu varlıklarda kur riski ve getiri haddi değişimine duyarlı dayanak varlığı olan ürünlere bağlı olarak piyasa riski** bulunmaktadır. **Yabancı para cinsinden fiyatlanan ürünlerde kur dalgalanmaları fonun piyasa riskini artırabilir.** Söz konusu varlıkların kaldıraç oluşturan işlem riski bulunabileceği gibi, fonun piyasa riski değerleri



**üzerinde arttırıcı veya düşürücü yönde etkisi olabilir.** Ayrıca, borsada işlem görmeyen söz konusu varlıklarda karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinden ortaya çıkan aksaklıklar sonucundan fon portföyünde karşı taraf riski bulunmaktadır.

## YENİ ŞEKİL

### III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

#### 3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

**1) Piyasa Riski:** Piyasa riski ile ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin değerinde meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

- **Kar Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne kara katılım olanağı sağlayan varlıkların (kira sertifikası, katılma hesabı vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

- **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.

- **Kira Sertifikası Fiyat Riski:** Fon portföyüne kira sertifikası dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan kira sertifikalarının 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 dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

**4) Kaldıraç Yaratın İşlem Riski:** Fon portföyüne sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü kira sertifikası 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) Yapılandırılmış Yatırım Aracı Riski:** Fon portföyünde, yapılandırılmış yatırım araçları dayanak varlığın fiyatındaki değişime bağlı olarak piyasa riski bulunmaktadır. Ayrıca, borsada işlem görmeyen söz konusu varlıklarda karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinden ortaya çıkan aksaklıklar sonucundan fon portföyünde karşı taraf riski bulunmaktadır.

## ESKİ ŞEKİL

### 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. Risk Yönetimi Sistemi, maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmasını ve sürekliliğini içermektedir. Kuruluş, ileri valörlü işlemlerden kaynaklanan riskleri de içerecek şekilde, portföyün içerdiği tüm piyasa risklerini kapsayan "Riske Maruz Değer" yöntemini risk ölçüm mekanizması olarak seçmiş ve risk yönetim sistemini de bu ölçüm modelini esas alarak oluşturmuştur.

#### A) Riske Maruz Değer (RMD):

RMD, Yönetici'nin yönetmekle yükümlü ve yetkili olduğu portföylerde, getiri oranlarında, **döviz kurlarında**, pay fiyatlarındaki dalgalanmalar ve portföyün içerdiği tüm riskler dikkate alınarak maruz kalınabilecek en yüksek zararı, belirli bir güven aralığı ve dönem dahilinde ifade eden değeri göstermektedir.

Yönetici'nin yönetimi altında tuttuğu portföylere ilişkin piyasa riskine maruz pozisyonları içinde bir pozisyonunun portföyün toplam RMD'sine ne kadar katkıda bulunduğunu ölçmede kullanılan RMD (Marjinal RMD) hesaplanılarak pozisyonların toplam riske katkıları değerlendirilir ve önemli görülen riskler ilgili birimlere raporlanır.

#### B) RMD'nin Hesaplanma Standardı:

Risk Yönetimi Bölümü, Riske Maruz Değeri, Kurul'un belirlediği standartlar çerçevesinde, Yönetim Kurulu'nun onayladığı modelle hesaplar.

Riske Maruz Değer, portföyün içerdiği tüm riskler dikkate alınarak hesaplanır. RMD hesaplamalarına portföyde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir.

RMD hesaplama modeli portföyün içerdiği önemli piyasa riskleri ile türev araçlara ilişkin spesifik riskleri kapsayacak şekilde belirlenir. Dolayısıyla belirlenen riske maruz değer



hesaplama modeli, portföy değerine etki edebilecek ihmal edilebilir düzeyin üzerindeki tüm risk faktörlerini içermektedir.

Risk Yönetimi Bölümü, Kuruluş içi raporlamalarda, Riske Maruz Değeri, günlük olarak, %99 güven aralığında, tarihsel benzetim yöntemi ile, 20 gün elde tutma süresini ve en az 1 yıllık (252 iş günü) gözlem süresini kullanarak hesaplar.

Riske maruz değer hesaplamasında uygulanacak modelin seçilmesinde portföyün yatırım stratejisinin içerdiği risk seviyesi ile portföye dahil edilebilecek finansal araçların türü ve karmaşıklığı dikkate alınır.

Risk Yönetimi Bölümü, Riske Maruz Değeri varyans-kovaryans matrisleri, Tarihsel Benzetim, Monte-Carlo Benzetim yöntemi ve Kurul'un isteyeceği diğer yöntemlerle de hesaplayabilecek şekilde risk yönetim sistemini oluşturmuştur.

## YENİ ŞEKİL

### 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. Risk Yönetimi Sistemi, maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmasını ve sürekliliğini içermektedir. Kuruluş, ileri valörlü işlemlerden kaynaklanan riskleri de içerecek şekilde, portföyün içerdiği tüm piyasa risklerini kapsayan "Riske Maruz Değer" yöntemini risk ölçüm mekanizması olarak seçmiş ve risk yönetim sistemini de bu ölçüm modelini esas alarak oluşturmuştur.

#### A) Riske Maruz Değer (RMD):

RMD, Yönetici'nin yönetmekle yükümlü ve yetkili olduğu portföylerde, getiri oranlarında, pay fiyatlarındaki dalgalanmalar ve portföyün içerdiği tüm riskler dikkate alınarak maruz kalınabilecek en yüksek zararı, belirli bir güven aralığı ve dönem dahilinde ifade eden değeri göstermektedir.

Yönetici'nin yönetimi altında tuttuğu portföylere ilişkin piyasa riskine maruz pozisyonları içinde bir pozisyonunun portföyün toplam RMD'sine ne kadar katkıda bulunduğunu ölçmede kullanılan RMD (Marjinal RMD) hesaplanılarak pozisyonların toplam riske katkıları değerlendirilir ve önemli görülen riskler ilgili birimlere raporlanır.

#### B) RMD'nin Hesaplanma Standardı:

Risk Yönetimi Bölümü, Riske Maruz Değeri, Kurul'un belirlediği standartlar çerçevesinde, Yönetim Kurulu'nun onayladığı modelle hesaplar.

Riske Maruz Değer, portföyün içerdiği tüm riskler dikkate alınarak hesaplanır. RMD hesaplamalarına portföyde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir.

RMD hesaplama modeli portföyün içerdiği önemli piyasa riskleri ile türev araçlara ilişkin spesifik riskleri kapsayacak şekilde belirlenir. Dolayısıyla belirlenen riske maruz değer hesaplama modeli, portföy değerine etki edebilecek ihmal edilebilir düzeyin üzerindeki tüm risk faktörlerini içermektedir.

Risk Yönetimi Bölümü, Kuruluş içi raporlamalarda, Riske Maruz Değeri, günlük olarak, %99 güven aralığında, tarihsel benzetim yöntemi ile, 20 gün elde tutma süresini ve en az 1 yıllık (252 iş günü) gözlem süresini kullanarak hesaplar.



Riske maruz değer hesaplamasında uygulanacak modelin seçilmesinde portföyün yatırım stratejisinin içerdiği risk seviyesi ile portföye dahil edilebilecek finansal araçların türü ve karmaşıklığı dikkate alınır.

Risk Yönetimi Bölümü, Riske Maruz Değeri varyans-kovaryans matrisleri, Tarihsel Benzetim, Monte-Carlo Benzetim yöntemi ve Kurul'un isteyeceği diğer yöntemlerle de hesaplayabilecek şekilde risk yönetim sistemini oluşturmuştur.

## ESKİ ŞEKİL

### 3.3. Kaldıraç Yaratın İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç oluşturan işlemlerden; faizsiz finans ilke ve prensiplerine uygun olmak kaydı ile ortaklık payları, ileri valörlü kira sertifikaları ve ileri valörlü kıymetli maden işlemleri dahil edilebilir.

## YENİ ŞEKİL

### 3.3. Kaldıraç Yaratın İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç oluşturan işlemlerden; faizsiz finans ilke ve prensiplerine uygun olmak kaydı ile ortaklık payları ve ileri valörlü kira sertifikaları işlemleri dahil edilebilir.

**Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; ileri valörlü borçlanma araçları alım işlemleri ile organize piyasalardaki vadeli işlem sözleşmeleri dahil edilebilecektir. İşbu sözleşme ve işlemlerin hiçbir tarafı yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşturulamaz.**

## ESKİ ŞEKİL

## IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

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.

## YENİ ŞEKİL

## IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

4.2. Portföy Saklayıcısı'nın, fon portföyünde yer alan ve Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları 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.



## ESKİ ŞEKİL

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

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

**T.C. Merkez Bankasının (TCMB) ilan ettiği para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı para ve sermaye piyasası araçları, TCMB tarafından ilgili yabancı para birimi için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir. TCMB tarafından ilan edilmeyen kur bilgileri için anlaşmalı veri dağıtım kanallarının ilgili sayfalarından alınan döviz alış fiyatları kullanılır.**

Borsa dışı ileri valörlü işlemlerin değerlemesinde, işlemin aracısı tarafından hesaplanan güncel fiyat kotasyonu kullanılır. Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınamadığı durumlarda borsa dışı işlemler için değerlendirme, ileri valörlü kira sertifikalarında, Borsada aynı valörde işlem geçti ise borsa fiyatı, Borsada işlem geçmedi ise son işlem tarihindeki **borsa fiyatı; İleri valörlü kıymetli madenlerde, Borsada aynı valörde işlem geçti ise borsa fiyatı, Borsada işlem geçmedi ise son işlem tarihindeki borsa fiyatı** üzerinden yapılır.

**Yurtdışı borsalardan alınan yabancı ortaklık payları ve yabancı borsa yatırım fonu değerlemesinde, anlaşmalı veri dağıtım kanallarından alınan 17:30 son işlem fiyatları kullanılacaktır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki borsa kapanış fiyatı kullanılacaktır.**

Borsa dışı, Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarının değerlendirilmesinde, işlemin aracısı tarafından hesaplanan güncel fiyat kotasyonu kullanılır. Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınamadığı durumlarda değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.

**Döviz cinsinden Hazine kira sertifikaları ve yabancı kira sertifikalarının (SUKUK) değerlendirilmesinde anlaşmalı veri dağıtım kanallarından alınan 17:30 son işlem fiyatları kullanılacaktır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.**

Yapılandırılmış Yatırım Araçları değerlendirilmesinde, borsada ilan edilen kapanış fiyatının kullanılması esastır. Ancak kıymetin borsada işlem görmemesi veya değerlendirme tarihi itibarıyla kapanış fiyatının olmaması durumunda piyasa şartlarını yansıtabilecek içsel değerlendirme (iç verim hesaplanabiliyorsa en son değerlendirme fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunacak, iç verim hesaplanamıyorsa en son değerlendirme fiyatı) veya ihraççı kuruluş tarafından sağlanacak değerlendirme fiyatı kullanılır.

## YENİ ŞEKİL

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



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

Borsa dışı ileri valörlü işlemlerin değerlemesinde, işlemin aracıları tarafından hesaplanan güncel fiyat kotasyonu kullanılır. Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınamadığı durumlarda borsa dışı işlemler için değerlendirme, ileri valörlü kira sertifikalarında, Borsada aynı valörde işlem geçti ise borsa fiyatı, Borsada işlem geçmedi ise son işlem tarihindeki borsa fiyatı üzerinden yapılır.

Borsa dışı, Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarının değerlemesinde, işlemin aracıları tarafından hesaplanan güncel fiyat kotasyonu kullanılır. Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınamadığı durumlarda değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.

Yapılandırılmış Yatırım Araçları değerlemesinde, borsada ilan edilen kapanış fiyatının kullanılması esastır. Ancak kıymetin borsada işlem görmemesi veya değerlendirme tarihi itibarıyla kapanış fiyatının olmaması durumunda piyasa şartlarını yansıtacak içsel değerlendirme (iç verim hesaplanabiliyorsa en son değerlendirme fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunacak, iç verim hesaplanamıyorsa en son değerlendirme fiyatı) veya ihraççı kuruluş tarafından sağlanacak değerlendirme fiyatı kullanılır.

## ESKİ ŞEKİL

### VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

#### 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                                                                                                      |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Beybi Giz Plaza Meydan Sokak No: 1 Kat: 2 D: 5-6 Maslak / İstanbul<br>Tel: (0212) 371 18 00<br>www.a1capital.com.tr     |
| Aktif Yatırım Bankası A.Ş.              | Esentepe Mahallesi Kore Şehitleri Caddesi No: 8/1 Şişli 34394 İstanbul<br>Tel: (0212) 340 88 65<br>www.aktifbank.com.tr |
| Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.      | Esentepe Mah. Haberler Sokak No:10 Şişli / İstanbul<br>Tel: (0212) 213 08 00<br>www.alnusyatirim.com                    |



|                                      |                                                                                                                                                          |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                      | www.alnusforex.com                                                                                                                                       |
| Ata Yatırım Menkul Değerler A.Ş.     | Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. Atakule No:109<br>Beşiktaş/İstanbul<br>Tel: 0 212 310 63 60<br>www.atayatirim.com.tr                                         |
| Ata Portföy Yönetimi A.Ş.            | Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. Atakule No:109 K:12<br>Beşiktaş/İstanbul<br>Tel: 0 212 310 60 60<br>www.ataportfoy.com.tr                                    |
| Burgan Bank A.Ş.                     | Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 PK: 34485 Sarıyer / İstanbul                                                                                       |
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.    | Halide Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No:20 Kat:4,<br>34382, Şişli/İstanbul<br>Tel: 0 (212) 314 81 81<br>www.halkyatirim.com.tr                        |
| İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.    | Kuştepe Mh. Mecidiyeköy yolu Cad. No:14<br>Kat:8-9 Mecidiyeköy Şişli İstanbul<br>Tel: 0 (212) 319 26 00<br>www.infoyatirim.com                           |
| Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Maslak Mah. Büyükdere Caddesi No:257 İç Kapı No:69<br>Nurol Plaza Sarıyer İstanbul Posta Kodu:34398<br>Tel: (0212) 366 88 00<br>www.osmanlimenkul.com.tr |
| Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.    | Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 K.11<br>34398 Maslak Sarıyer İstanbul<br>Tel: 0 (212) 365 10 00<br>www.terayatirim.com                             |
| Turkish Bank A.Ş.                    | Valikonağı Cad. No:1 / 34371 Nişantaşı / İstanbul                                                                                                        |
| Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Esentepe Mahallesi Ali Kaya Sokak No: 1A/52 Polat Plaza A Blok Kat: 4 Şişli / İstanbul                                                                   |
| Şekerbank T.A.Ş.                     | Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 1/1A, 34415 Kağıthane İSTANBUL                                                                               |
| Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.   | Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 4-5<br>34394 Esentepe- Şişli / İstanbul                                                                     |
| Ziraat Katılım Bankası A.Ş.          | Horyar Eminönü Mah. Hayri Efendi Cad. Bahçekapı No:12<br>34112 Fatih/İstanbul<br>Tel: (0212) 404 10 00<br>www.ziraatkatilim.com.tr                       |

## YENİ ŞEKİL

### VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

#### 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.

<https://www.takasbank.com.tr/tr/kaynaklar/tefas-uyesi-kurumlar>



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

| Unvan                                   | İletişim Bilgileri                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Beybi Giz Plaza Meydan Sokak No: 1 Kat: 2 D: 5-6 Maslak / İstanbul<br>Tel: (0212) 371 18 00<br>www.alcapital.com.tr                                   |
| Aktif Yatırım Bankası A.Ş.              | Esentepe Mahallesi Kore Şehitleri Caddesi No: 8/1 Şişli 34394 İstanbul<br>Tel: (0212) 340 88 65<br>www.aktifbank.com.tr                               |
| Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.      | Esentepe Mah. Haberler Sokak No:10 Şişli / İstanbul<br>Tel: (0212) 213 08 00<br>www.alnusyatirim.com<br>www.alnusforex.com                            |
| Ata Yatırım Menkul Değerler A.Ş.        | Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. Atakule No:109 Beşiktaş/İstanbul<br>Tel: 0 212 310 63 60<br>www.atayatirim.com.tr                                         |
| Ata Portföy Yönetimi A.Ş.               | Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. Atakule No:109 K:12 Beşiktaş/İstanbul<br>Tel: 0 212 310 60 60<br>www.ataportfoy.com.tr                                    |
| Burgan Bank A.Ş.                        | Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 PK: 34485 Sarıyer / İstanbul                                                                                    |
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.       | Halide Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No:20 Kat:4, 34382, Şişli/İstanbul<br>Tel: 0 (212) 314 81 81<br>www.halkyatirim.com.tr                        |
| İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.       | Kuştepe Mh. Mecidiyeköy yolu Cad. No:14 Kat:8-9 Mecidiyeköy Şişli İstanbul<br>Tel: 0 (212) 319 26 00<br>www.infoyatirim.com                           |
| Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.    | Maslak Mah. Büyükdere Caddesi No:257 İç Kapı No:69 Nürol Plaza Sarıyer İstanbul Posta Kodu:34398<br>Tel: (0212) 366 88 00<br>www.osmanlimenkul.com.tr |
| Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.       | Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 K.11 34398 Maslak Sarıyer İstanbul<br>Tel: 0 (212) 365 10 00<br>www.terayatirim.com                             |
| Turkish Bank A.Ş.                       | Valikonağı Cad. No:1 / 34371 Nişantaşı / İstanbul                                                                                                     |
| Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.    | Esentepe Mahallesi Ali Kaya Sokak No: 1A/52 Polat Plaza A Blok Kat: 4 Şişli / İstanbul                                                                |
| Türkerbank T.A.Ş.                       | Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 1/1A, 34415 Kağıthane İSTANBUL                                                                            |



|                                    |                                                                                                                                    |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 4-5<br>34394 Esentepe- Şişli / İstanbul                                               |
| Ziraat Katılım Bankası A.Ş.        | Horyar Eminönü Mah. Hayri Efendi Cad. Bahçekapı No:12<br>34112 Fatih/İstanbul<br>Tel: (0212) 404 10 00<br>www.ziraatkatilim.com.tr |
| Ünlü Menkul Değerler A.Ş.          | Ahi Evran Cad. Polaris Plaza B Blok No:21 Kat: 1 Maslak<br>34398 İstanbul<br>Tel: 0212 367 36 00<br>www.unluco.com                 |

## ESKİ ŞEKİL

### 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) Alınan kredilerin 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 ödemeleri,
- 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-Defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-Fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 13) E-Vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 14) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

## YENİ ŞEKİL

### 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) Alınan kredilerin kar payları,



- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları,
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- 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-Defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-Fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 13) E-Vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 14) Mevzuat kapsamında tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri,
- 15) Tüzel Kişi Kimlik Kodu Gideri,
- 16) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

## ESKİ ŞEKİL

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına) Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. (Pay Senedi), Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Pay Senedi), Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Pay Senedi) ve Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (Kıymetli Maden, Kira Sertifikası) ve Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

Ortaklık payı alım satım komisyonu : Onbinde 5,25 (BSMV dahil)

## YENİ ŞEKİL

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. (Pay Senedi), Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Pay Senedi), Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Pay Senedi) ve Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (Kıymetli Maden, Kira Sertifikası) ve Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

Alım satım işlemlerine yönelik, Aktif Yatırım Bankası A.Ş.' ne herhangi bir komisyon ödenmemektedir.

İlgili kuruluşlar bazında ortaklık payı alım satım komisyonlarına ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir:

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| Ata Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  | Onbinde 1,25 |
| Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Onbinde 1,50 |
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Binde 2      |



## ESKİ ŞEKİL

### VIII. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ:

#### 8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarından hisse senedi yoğun fon niteliğine sahip fonların katılma belgelerinin ilgili olduğu fona iadesinde %0 oranında gelir vergisi tevfiakatı uygulanır. Tebliğin 24 üncü maddesinin beşinci fıkrası hükümleri saklı kalmak kaydıyla, bir fonun, hisse senedi yoğun fon olarak sınıflandırılabilmesi için günlük olarak gerekli olan şartları sağlamaması halinde, sağlanmayan günlere ilişkin, fonun, yatırımcıların ve/veya yatırım fonu katılma payı alım satımını yapan kuruluşların tabi olacağı tüm yükümlülüklerin yerine getirilmesinden de kurucu ve portföy saklayıcısı müteselsilen sorumludur.<sup>1</sup> 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<sup>2</sup>.

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.

## YENİ ŞEKİL

### VIII. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ:

#### 8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarından hisse senedi yoğun fon niteliğine sahip fonların katılma belgelerinin ilgili olduğu fona iadesinde %0 oranında gelir vergisi tevfiakatı uygulanır. Tebliğin 24 üncü maddesinin beşinci fıkrası hükümleri saklı kalmak kaydıyla, bir fonun, hisse senedi yoğun fon olarak sınıflandırılabilmesi için günlük olarak gerekli olan

<sup>1</sup> Bkz. 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.  
<sup>2</sup> Ayrıntılı bilgi için bkz. [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr)



şartları sağlamaması halinde, sağlanmayan günlere ilişkin, fonun, yatırımcıların ve/veya yatırım fonu katılma payı alım satımını yapan kuruluşların tabi olacağı tüm yükümlülüklerin yerine getirilmesinden de kurucu ve portföy saklayıcısı müteselsilen sorumludur.<sup>1</sup> 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<sup>2</sup>.

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.

**Kurumların, tam mükellefiyete tabi yatırım fonu katılma paylarından elde ettikleri kazançların (portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları bulunan yatırım fonlarından elde edilen kazançlar hariç) vergilendirilmesinde Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendinin dördüncü ve beşinci alt bendi hükümleri uygulanır.**

<sup>1</sup> Bkz. 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

<sup>2</sup> Ayrıntılı bilgi için bkz. [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr)

