

KUVEYT TÜRK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KATILIM FİNANS İLKELERİ ÇERÇEVESİNDE DANIŞMA KOMİTESİ ÇALIŞMA STANDARTLARI

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. (Kuveyt Türk 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 Danışma Komitesinin (DK) gözetimi dahilinde katılım finans ilkelerine uymakla yükümlüdür. Bu ilkelerin gerektirdiği iş ve işlem standartlarından bazıları aşağıda özetlenmektedir:

- 1) Kuveyt Türk Portföy, kuruluşunu yaptığı her bir fon için DK’den uygunluk belgesi (icazetname) alır.
- 2) Kuveyt Türk 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) TKBB (Türkiye Katılım Bankaları Birliği) gibi standart belirleyici kurumların yayımladığı ve ayrıca DK’nin de uygun bulunduğu katılım finans standartları ve kararları 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) Kuveyt Türk 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, kaldıraçlı işlem vb.) ifadeler yer verilmez.
- 4) Kuveyt Türk Portföy ’ün tüm faaliyetleri DK tarafından yılda en az bir kez denetlenir.
- 5) Kuveyt Türk Portföy, her bir fonun ya da bireysel portföyün yönetiminde bir vekil sıfatıyla ilgili dokümantasyonda üzerinde anlaşılmış bulunan yatırım sınırlamalarına uymak durumundadır.
- 6) Kira sertifikaları bağlamında DK’nin uygun bulunduğu kira sertifikalarına yatırım yapılabilir. Her ihraççı ve her farklı kira sertifikası yapısı için DK’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 DK uygunluğu alınmasına gerek yoktur.
- 7) Yeni geliştirilen bir yatırım araç, ürün ya da işlemi gündeme geldiğinde DK’dan uygunluk alınır.
- 8) Organize piyasalarda (Borsalarda) işlem gören hisse senetlerine yatırımlar bağlamında, dönemsel bazda, DK’nin 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 (faizli bankalardaki vadeli mevduatları, ihraç ettiği faizli menkul kıymetler, vb.) uygun olmayan varlıkların toplamının, ilgili şirketin borsada oluşan piyasa değerine oranı %33’ü aşmamalıdır.
 - ii. Şirketin bilançosunda yükümlülükler (pasif) tarafında (kullandığı faizli krediler, faizli menkul kıymetler, vb.) uygun olmayan yükümlülüklerinin toplamının, ilgili şirketin borsada oluşan piyasa değerine oranı %33’ü aşmamalıdır.
 - iii. Şirketin meşru olmayan (fâiz, uygun olmayan mal satışı vb.) işlemlerden elde ettiği gelirler toplamı, toplam gelirin %5’ini aşmamalıdır.
- 9) Bir sonraki dönemde teknik inceleme sonucu UHSL ’den çıktığı belirlenen hisse senetlerine yeni yatırım yapılmaz. Bu kapsamdaki hisse senetlerinden mevcut portföylerde bulunanlar için DK’nin belirlediği standartlar çerçevesinde işlem yapılır.
- 10) Gayrimenkul yatırım fonu (GYF) kuruluş ve yönetiminde portföye dahil edilecek gayrimenkuller ya da gayrimenkul hakları konusunda DK’nin belirlediği standartlara uyar ve işlem bazında uygunluk görüşünü alır.
- 11) GYF’lerde yatırım yapılan gayrimenkul varlıklarının (kiraya verilmesi, işletilmesi gibi) kullanımı da katılım finans ilkelerine uygun olmalıdır. Kuveyt Türk Portföy, fon yöneticisi olarak bu varlıkların kullanımına ilişkin sözleşmelerde de DK’nin uygunluk görüşünü alır.
- 12) Girişim sermayesi yatırım fonu (GSYF) kuruluş ve yönetiminde portföye dahil edilecek girişim şirketleri ya da girişim sermayesi yatırımı sayılan diğer yatırımlar konusunda DK’nin belirlediği standartlara uyar ve işlem bazında DK’nin uygunluk görüşünü alır.
- 13) 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.
- 14) 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.

- 15) Kuveyt Türk Portföy'ün, portföy yönetim hizmetleri için portföy büyüklüğü üzerinden oransal bir fon yönetim ücreti tahsil etmesi uygundur.
- 16) Kuveyt Türk 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.
- 17) 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.
- 18) Kuveyt Türk 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.
- 19) Kuveyt Türk 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.
- 20) Kuveyt Türk Portföy'ün, genel faaliyetleri katılım finans esaslarına uymayan bir şirket ya da kuruluşun fonlarını, katılım finans ilkelerine uygun olarak yönetmesi uygundur. Örneğin Kuveyt Türk 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.
- 21) Kuveyt Türk Portföy'ün kaldıraçlı döviz veya emtia işlemi yapması ya da yaptırması faizsiz finans ilkelerine uygun değildir.

DANIŞMA KOMİTESİ ÜYELERİ

PROF. DR. MOHAMMAD ALTABTABAEI (BAŞKAN)

**MOHAMMAD A S
E A ALTABTABAEI**

Digitally signed by MOHAMMAD
A S E A ALTABTABAEI

Date: 2025.07.17 15:29:55 +03'00'

PROF. DR. MUBARAK ALHARBI

**MUBARAK
ALHARBI**

Digitally signed by MUBARAK
ALHARBI

Date: 2025.07.17 15:42:36
+03'00'

PROF. DR. ABDULLAH DURMUŞ

**ABDULLAH
DURMUŞ**

Dijital olarak imzalayan ABDULLAH
DURMUŞ

ÖA: serialNumber=53734296638, c=TR,
l=İSTANBUL, cn=ABDULLAH DURMUŞ
Tarih: 2025.07.22 13:55:26 +03'00'

DOÇ. DR. ANWAR ALABDULSALAM

**ANWAR
ALABDULSALAM**

Digitally signed by ANWAR
ALABDULSALAM

Date: 2025.07.17 15:31:17
+03'00'

MEHMET ODABAŞI

**MEHMET
ODABAŞI**

Digitally signed by MEHMET
ODABAŞI

Date: 2025.07.21 12:47:20
+03'00'