

INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BORÇLANMA ARAÇLARI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
INVEO PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 13 / 06 / 2022 tarih ve 12233903-305.04-22675 sayılı izin doğrultusunda, Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na bağlı Inveo Portföy Borçlanma Araçları Fonu izahnamesinin "Giriş" ve "Kısaltmalar" bölümleri ile "I. Fon Hakkında Genel Bilgiler" başlıklı bölümde yer alan "1.1." nolu maddesi, "II. Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları" başlıklı bölümde yer alan "2.3.", "2.4.", "2.6." ve "2.9." nolu maddeleri, "III. Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü" başlıklı bölümde yer alan "3.1." ve "3.3." nolu maddeleri, "V. Fon Birim Pay Değerinin, Fon Toplam Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları" başlık bölümde yer alan "5.5." nolu maddesi, "VII. Fon Malvarlığından Karşılanacak Harcamalar ve Kurucu'nun Karşıladığı Giderler" başlıklı bölümde yer alan "7.1." ve "7.1.3." nolu maddeleri ile "VIII. Fonun Vergilendirilmesi" başlıklı bölümde yer alan "8.2." nolu maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiş ve "II. Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları" başlıklı bölümde yer alan "2.10." nolu maddesi izahnameden çıkartılmıştır.

ESKİ SEKİL:

INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
INVEO PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NUN KATILMA PAYLARININ
İHRACINA İLİŞKİN
İZAHNAME

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 07.07.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 657356 sicil numarası altında kaydedilerek 10.07.2015 tarih ve 8860 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 19/11/2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Verim Odaklı A Tipi Değişken Fon Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 16/05/2016 tarih ve 12233903-305.01.01-E.5854 sayılı izin yazısıyla ise Fon'un Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na bağlı olarak ihraç edilmek üzere Gedik Portföy Borçlanma Araçları Fonu'na dönüştürülmesine izin verilmiştir.

Daha sonra Şirket unvanının Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değişmesi sebebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.06.2021 tarih ve E-12233903-305.04-7023 sayılı izni ile Fon'un unvanı Inveo Portföy Borçlanma Araçları Fonu olarak değiştirilmiştir.

~~İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.~~



INVEO
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
[Signature]

İhraç edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, Kurucu Inveo Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.inveoportfoy.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.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:

INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI INVEO PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU'NUN KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 07.07.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 657356 sicil numarası altında kaydedilerek 10.07.2015 tarih ve 8860 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 19/11/2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Verim Odaklı A Tipi Değişken Fon Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 16/05/2016 tarih ve 12233903-305.01.01-E.5854 sayılı izin yazısıyla ise Fon'un Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na bağlı olarak ihraç edilmek üzere Gedik Portföy Borçlanma Araçları Fonu'na dönüştürülmesine izin verilmiştir.

Daha sonra Şirket unvanının Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değişmesi sebebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.06.2021 tarih ve E-12233903-305.04-7023 sayılı izni ile Fon'un unvanı Inveo Portföy Borçlanma Araçları Fonu olarak değiştirilmiştir.

Bu defa, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ___/___/2022 tarih ve E.12233903-____ sayılı onayı ile Fon'un unvanı Inveo Portföy Borçlanma Araçları (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 Inveo Portföy Yönetimi A.Ş.'nin resmi internet sitesi (www.inveoportfoy.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.



INVEO
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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:

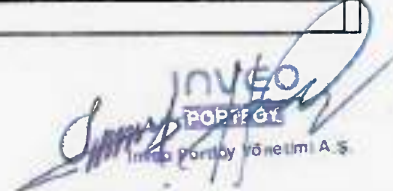
KISALTMALAR

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	Inveo Portföy Borçlanma Araçları Fonu
Şemsiye Fon	Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Inveo Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Denizbank 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/FRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	Inveo Portföy Yönetimi A.Ş.

YENİ 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	Inveo Portföy Borçlanma Araçları (TL) Fonu
Şemsiye Fon	Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Inveo Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu



MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Denizbank A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	Inveo Portföy Yönetimi A.Ş.

ESKİ ŞEKİL:

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

<i>Fon'un</i>	
Unvanı:	Inveo Portföy Borçlanma Araçları Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Süresi:	Süresiz

YENİ ŞEKİL:

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

<i>Fon'un</i>	
Unvanı:	Inveo Portföy Borçlanma Araçları (TL) Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Süresi:	Süresiz

ESKİ ŞEKİL:

2.3. Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az % 80'i devamlı olarak özel sektör ve kamu borçlanma araçlarına yatırılır.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.

YENİ ŞEKİL:



Inveo
Inveo Portföy Yönetimi A.Ş.

2.3. Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az % 80'i devamlı olarak TL cinsi özel sektör ve kamu borçlanma araçlarına yatırılır.

Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Fon'un portföyüne yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları dahil edilmeyecektir.

ESKİ SEKİL:

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	80	100
Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe Dayalı/ İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Gelire Endeksli Senetler	0	20
Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20
Altın ve Kıymetli Madenler İle bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Fonu Katılma Payları	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Mevduat/Katılma Hesapları (TL ve Döviz)	0	10
Varant ve Sertifikalar	0	10

Fon portföylerinde yer alan repo işlemlerine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarında sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

YENİ SEKİL:



İNVEYÖ
Yönetim A.Ş.

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yerli Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	80	100
Varlığa Dayalı/Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Yerli Kira Sertifikaları	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Gelire Endeksli Senetler	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	20
Yurt İçinde Kurulmuş Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ile Unvanında (TL) İbaresini Bulunan Yatırım Fonları, Borsa Yatırım Fonları, Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları ile Hisse Senedi Yoğun Fon, Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları ve Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Fonu Katılma Payları ve Her Türlü Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Mevduat/Katılma Hesapları (TL)	0	10
Varant ve Sertifikalar	0	10

Fon portföylerinde yer alan repo işlemlerine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

Fon, Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarında sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

ESKİ ŞEKİL:

2.6. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde türev araçlar (VİOP sözleşmeleri, forward, opsiyon sözleşmeleri) dahil edilebilir.

YENİ ŞEKİL:

2.6. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde yerli özel sektör ve kamu borçlanma araçları, yurt içi borsalarda işlem gören faiz ve finansal endeksler ile Fon Tebliği'nin 4'üncü maddesinde sayılan ve aynı maddenin (j) bendi uyarınca Kurulca uygun görülen varlıklara dayalı türev araçlar (VİOP sözleşmeleri,



forward, opsiyon sözleşmeleri) dahil edilebilir. Şu kadar ki, kaldıraç yaratan işlemlerinin hiçbir tarafı yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşturulamaz.

ESKİ SEKİL:

2.9. Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilecek olup, yapılandırılmış yatırım araçlarının; Fon'un yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, borsada işlem görmesi, Türkiye'de ihraç edilmiş olması, ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditeye sahip olması, fiyatın veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması, derecelendirme notunu içeren belgelerin Kurucu nezdinde bulundurulması gereklidir.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, ortaklık payları, faiz, döviz, altın ve finansal endekslerden oluşabilmekte olup, söz konusu dayanak varlıkların getirisi ile birlikte bir türev aracın kombinasyonundan oluşan yapılandırılmış yatırım araçları da portföye dahil edilebilecektir.

Diğer taraftan, sadece Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım 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.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının getirisi temelde ihraç edilecek bir borçlanma aracının getirisine dayalı olmakta ve yatırım yapılan dayanak varlığın riski doğrultusunda getiri sunabilmektedir.

Portföye yapılandırılmış yatırım aracı alınması halinde söz konusu yapılandırılmış yatırım araçlarının genel özelliklerine ilişkin bilgiler ve içerdiği muhtemel riskler ayrıca KAP'ta açıklanır.

YENİ SEKİL:

2.9. Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilecek olup, yapılandırılmış yatırım araçlarının; Fon'un yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, borsada işlem görmesi, Türkiye'de ihraç edilmiş olması, ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditeye sahip olması, fiyatın veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması, derecelendirme notunu içeren belgelerin Kurucu nezdinde bulundurulması gereklidir.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, faiz ve finansal endekslerden oluşabilmekte olup, söz konusu dayanak varlıkların getirisi ile birlikte bir türev aracın kombinasyonundan oluşan yapılandırılmış yatırım araçları da portföye dahil edilebilecektir.



[Handwritten signature]
Portföy Yönetimi A.Ş.

Diğer taraftan, sadece Türkiye’de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım 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.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının getirisi temelde ihraç edilecek bir borçlanma aracının getirisine dayalı olmakta ve yatırım yapılan dayanak varlığın riski doğrultusunda getiri sunabilmektedir.

Portföye yapılandırılmış yatırım aracı alınması halinde söz konusu yapılandırılmış yatırım araçlarının genel özelliklerine ilişkin bilgiler ve içerdiği muhtemel riskler ayrıca KAP’ta açıklanır.

ESKİ ŞEKİL:

2.10 Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler:

Fon portföyüne derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları, kira sertifikaları ve borsalarda işlem gören ortaklık payları alınabilir.

Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının, kira sertifikalarının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması ve bunlar ile ortaklık paylarının tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likiditasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

YENİ ŞEKİL:

Bu madde izahnameden çıkartılmıştır.

ESKİ ŞEKİL:

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.



[Handwritten signature]
Yönetim Kurulu Başkanı

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

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

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

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

4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan 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) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleri: Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlığının piyasa fiyatındaki değişime bağlı olarak, yapılandırılmış yatırım aracının değerinde meydana gelebilecek zarar riskini ifade etmekte olup, bu araçlar karşı taraf riski, likidite riski, piyasa riski ve kur riskinin tamamını içerebilmektedir.

Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaydedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerinin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir.



Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yatırım Portföy Yönetimi A.Ş.

Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir.

10) Risk tanımları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.

YENİ ŞEKİL:

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, diğer menkul kıymetlerin, finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

b- **Kar Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne kira sertifikası, katılma hesabı gibi kâra katılım olanağı sağlayan katılım finans ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalılabilecek zarar olasılığıdır.

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 Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan 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) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleri: **Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının değeri ara dönemlerde faiz ödemesinin yanında dayanak varlığın piyasa performansına bağlıdır.**

Bununla birlikte, yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının günlük fiyat oluşumunda piyasa faizlerinde yaşanabilecek değişimler ve dayanak varlık fiyat değişimleri de etkili olabilmektedir. Piyasa faizlerinde ve dayanak varlık fiyatında yaşanabilecek dalgalanmalar yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının günlük değerlemesini etkileyebilmektedir.

Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Karşı taraf riski, ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememe riski ifade eder. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına, yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları yatırımlarında ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının **Fon Tebliği'nin 32 nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranır.**

10) Risk tanımları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.

ESKİ SEKİL:

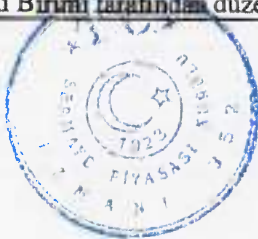
3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmeleri, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemleri dahil edilebilecektir.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde kaldıraç yaratan işlemler dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemler nedeniyle fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı bulunmaktadır.

Kaldıraç yaratan işlemler fonun risk profilini etkilemekte ve fonun getirisi getirinin kıyaslanması amacı ile kullanılan karşılaştırma ölçütü getirisinden farklılaşabilmektedir.

Kaldıraç yaratan işlemlerin içerdiği riskler ile bu işlemlerin risk profiline olası etkileri **Risk Yönetimi Birimi tarafından** düzenli olarak izlenmektedir.



İmza
Risk Yönetimi A.Ş.

YENİ SEKİL:

3.3. Kaldıraç Yaratıcı İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; türev araç (vadeî işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmeleri, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono işlemleri dahil edilebilecektir. İşbu araç, sözleşme ve işlemlerin hiçbir tarafı yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşturulamaz.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde kaldıraç yaratan işlemler dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemler nedeniyle fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı bulunmaktadır.

Kaldıraç yaratan işlemler fonun risk profilini etkilemekte ve fonun getirisi getirinin kıyaslanması amacıyla kullanılan karşılaştırma ölçütü getirisinden farklılaşabilmektedir.

Kaldıraç yaratan işlemlerin içerdığı riskler ile bu işlemlerin risk profiline olası etkileri Risk Yönetimi Birimi tarafından düzenli olarak izlenmektedir.

ESKİ SEKİL:

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

“Yabancı Ortaklık Payları” ve “Yabancı Borsa Yatırım Fonu”

Fon adına yurtdışı borsalardan Türkiye saati ile (TSİ) 17:00’a kadar yapılan işlemler o günkü fiyat hesaplamasında portföye dahil edilecek, TSİ 17:00’dan sonraki işlemler bir sonraki iş günü fiyat hesaplamasında fon portföyüne dahil edilecektir. Yurtdışı borsalardan alınan varlıklar için değerlemede, TSİ 17:00’a kadar ilgili kıymetin o günkü kapanış fiyatının bulunması halinde söz konusu fiyat; bulunmaması halinde ise Bloomberg ekranlarından TSİ 16:30-17:00 saatleri arasında alınan ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılacaktır. Tam iş günü olmayan günlerde, TSİ 10:00-11:00 saatleri arasında alınan ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılacaktır.

“Yabancı Tahvil”

Yabancı Tahviller, Reuters veri dağıtım ekranlarının TSİ 16:15- 16:45 arasında alınan ağırlıklı ortalama fiyatlarına, fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon faizi de üzerine eklenerek değerleme fiyatı olarak belirlenir. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur. Tam iş günü olmayan günlerde, TSİ 12:00 - 12:30 saatleri arasında alınan ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılacaktır.

“Eurobond” ve “Yabancı Kira Sertifikaları(SUKUK)”

Eurobondların ve Yabancı kira sertifikalarının değerlemesinde, Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSİ 16:15 - 16:45 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması



[Signature]
İşletim Portföy Yönetimi A.Ş.

(temiz fiyat), fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon faizinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama, tam iş günü olmayan günlerde, TSI 12:00 - 12:30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle iletilmesiyle bulunur.

Aşağıda yer alan, borsa dışında tezgah üstü piyasalarda yapılan işlemlerle taraf olunan türev araç ve swap sözleşmelerinin fiyatları, portföy yönetiminden bağımsız Risk Yönetimi Birimi tarafından, veri sağlayıcılarının yayınladığı piyasa fiyatları veya yeterli ve genel kabul görmüş bir fiyatlandırma modeli kullanılarak kontrol edilmektedir.

“Opsiyonlar”

Borsa dışından opsiyonların portföye dahil edilmesi aşamasında, opsiyonun değerlemesinde opsiyonu satan karşı tarafın vereceği fiyat kotasyonu kullanılır.

Fonun fiyat açıklama dönemlerinde ise borsa dışı yapılan opsiyon sözleşmesine ilişkin olarak varsa güncel piyasa fiyatı değerlemede esas alınır, güncel piyasa fiyatı yoksa veya karşı taraftan fiyat kotasyonu alınmadığı durumlarda Risk Yönetimi Birimi tarafından genel kabul görmüş Black&Scholes yöntemi ile veya bu yöntem yeterli görülmezse Monte Carlo simülasyonu ile teorik hesaplanan fiyat değerlemede kullanılacaktır.

“Forward İşlemler”

Tezgahüstü piyasalarda yapılan forward işlemi güncel piyasa fiyatının değerlemede esas alınması suretiyle, güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ise dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat üzerinden değerlendirilecektir. risk yönetimi birimi tarafından hesaplanan teorik fiyat, Finansal Raporlama Tebliği'nin 9. maddesinde yer alan esaslara göre bulunan dayanak varlık spot değerleri, değerlendirme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısı ve ilgili para birimlerinin piyasa faiz oranları kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

“Swap İşlemleri”

Tezgahüstü piyasalarda yapılan swap işlemleri nitelik açısından pek çok farklı form altında yapılabileceğinden, genel olarak bu işlemlerin yerel faiz, yabancı para cinsinden faiz, döviz kurları ya da diğer değerlendirme faktörleri hakkındaki bilgiler mümkün olduğu ölçüde belgelendirilecektir. Değerleme açısından aynı sonucu verecek olan gerek tahvil fiyatlaması yöntemi gerekse de FRA (Forward Rate Agreement) yöntemi gibi bugünkü değer hesaplama yöntemleri kullanılabilir.

“Yapılandırılmış Yatırım Araçları”

Değerlemede borsada ilan edilen fiyatın kullanılması esastır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde borsada işlem gördüğü son fiyat (borsada hiç işlem görmemesi durumunda ihraç fiyatı) kullanılır. Borsada işlem görmeyen ancak veri dağıtım kanalları aracılığıyla fiyatı ilan edilen yapılandırılmış yatırım araçları için değerlendirme güncel fiyat kullanılır.

YENİ ŞEKİL:

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



Aşağıda yer alan, borsa dışında tezgahüstü piyasalarda yapılan işlemlerle taraf olunan türev araç ve swap sözleşmelerinin fiyatları, portföy yönetiminden bağımsız Risk Yönetimi Birimi tarafından, veri sağlayıcılarının yayınladığı piyasa fiyatları veya yeterli ve genel kabul görmüş bir fiyatlama modeli kullanılarak kontrol edilmektedir.

“Opsiyonlar”

Borsa dışından opsiyonların portföye dahil edilmesi aşamasında, opsiyonun değerlemesinde opsiyonu satan karşı tarafın vereceği fiyat kotasyonu kullanılır.

Fonun fiyat açıklama dönemlerinde ise borsa dışı yapılan opsiyon sözleşmesine ilişkin olarak varsa güncel piyasa fiyatı değerlendirilmede esas alınır, güncel piyasa fiyatı yoksa veya karşı taraftan fiyat kotasyonu alınamadığı durumlarda Risk Yönetimi Birimi tarafından genel kabul görmüş Black&Scholes yöntemi ile veya bu yöntem yeterli görülmezse Monte Carlo simülasyonu ile teorik hesaplanan fiyat değerlendirilmede kullanılacaktır.

“Forward İşlemler”

Tezgaahüstü piyasalarda yapılan forward işlemi güncel piyasa fiyatının değerlemede esas alınması suretiyle, güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ise dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat üzerinden değerlendirilecektir. risk yönetimi birimi tarafından hesaplanan teorik fiyat, Finansal Raporlama Tebliği'nin 9. maddesinde yer alan esaslara göre bulunan dayanak varlık spot değerleri, değerlendirme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısı ve yerel piyasa faiz oranları kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

“Swap İşlemleri”

Tezgahüstü piyasalarda yapılan swap işlemleri nitelik açısından pek çok farklı form altında yapılabileceğinden, genel olarak bu işlemlerin yerel faiz ya da diğer değerleme faktörleri hakkındaki bilgiler mümkün olduğu ölçüde belgelendirilecektir. Değerleme açısından aynı sonucu verecek olan gerek tahvil fiyatlaması yöntemi gerekse de FRA (Forward Rate Agreement) yöntemi gibi bugünkü değer hesaplama yöntemleri kullanılabilir.

“Yapılandırılmış Yatırım Araçları”

Değerlemede borsada ilan edilen fiyatın kullanılması esastır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde borsada işlem gördüğü son fiyat (borsada hiç işlem görmemesi durumunda ihraç fiyatı) kullanılır. Borsada işlem görmeyen ancak veri dağıtım kanalları aracılığıyla fiyatı ilan edilen yapılandırılmış yatırım araçları için değerlemede güncel fiyat kullanılır.

ESKİ SEKİL:

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 faizi,



- 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 beyanname ve SMMM ücreti,
- 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) Eşik değer 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) Tüzel kişi kimlik kodu giderleri (LEI kodu),
- 15) Mevzuat kapsamında tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri,
- 16) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

YENİ ŞEKİL:

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 faizi,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları,
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi beyanname ve SMMM ücreti,
- 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) Tüzel kişi kimlik kodu giderleri (LEI kodu),
- 15) Mevzuat kapsamında tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri,
- 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 Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:



[Signature]
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

1. Sabit Getirili Menkul Kıymetler Komisyonu:
Tahvil Bono Piyasası İşlem Komisyonu: Yüzbinde 1 (BSMV dahil)
Hazine İhalesi İşlem Komisyonu: 0
2. Takasbank Para Piyasası İşlem (TPP) Komisyonu:
TPP İşlem Komisyonu: Yüzbinde 2 (BSMV dahil)
3. Repo Ters Repo Pazarı İşlem Komisyonu:
Ters Repo İşlem Komisyonu: Milyonda 5 *gün sayısı (BSMV dahil)
4. VİOP Piyasası İşlem Komisyonu:
VİOP İşlem Komisyonu: Onbinde 1,05 (BSMV dahil)

Yurt dışı pay senetleri ve diğer sermaye piyasası araçları için işlem yapılan ülke ve aracı kuruma göre belirlenen tarifeler uygulanır.

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 Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1. Sabit Getirili Menkul Kıymetler Komisyonu:
Tahvil Bono Piyasası İşlem Komisyonu Yüzbinde 1 (BSMV dahil)
Hazine İhalesi İşlem Komisyonu: 0
2. Takasbank Para Piyasası İşlem (TPP) Komisyonu:
TPP İşlem Komisyonu: Yüzbinde 2 (BSMV dahil)
3. Repo Ters Repo Pazarı İşlem Komisyonu:
Ters Repo İşlem Komisyonu: Milyonda 5 *gün sayısı (BSMV dahil)
4. VİOP Piyasası İşlem Komisyonu:
VİOP İşlem Komisyonu: Onbinde 1,05 (BSMV dahil)

ESKİ ŞEKİL:

8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

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



[Signature]
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

