

ATA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
KATILIM ŞEMİYE FON'A BAĞLI
ATA PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU'NUN
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN
İZAHNAME

Ata Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 29/11/2017 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 448615 sicil numarası altında kaydedilerek 13/12/2017 tarih ve 9472 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ata Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ata Portföy Altın Katılım Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 02/03/2023 tarihinde onaylanmıştır.

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

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

Bu izahname, Kurucu Ata Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (<http://www.ataportfoy.com.tr>) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

Ayrıca bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ve yatırımcı bilgi formu ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir.

İÇİNDEKİLER

	Kısaltmalar	3
I.	Fon Hakkında Genel Bilgiler	4
II.	Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları	6
III.	Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü	8
IV.	Fon Portföyünün Saklanması ve Fon Malvarlığının Ayrılığı	11
V.	Fon Birim Pay Değerinin, Fon Toplam Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları	13
VI.	Katılma Paylarının Alım Satım Esasları	15
VII.	Fon Malvarlığından Karşılanacak Harcamalar ve Kurucunun Karşıladığı Giderler	17
VIII.	Fonun Vergilendirilmesi	19
IX.	Finansal Raporlama Esasları ve Fonla İlgili Bilgilerin Açıklanma Şekli	20
X.	Fon'un Sona Ermesi ve Fon Varlığının Tasfiyesi	21
XI.	Katılma Payı Sahiplerinin Hakları	22
XII.	Fon Portföyünün Oluşturulması ve Halka Arz	22

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Danışma Kurulu	Fon'un yatırımlarının katılım finans ilke ve esaslarına uygunluğu hususunda danışmanlık hizmeti alınan akredite edilmiş kurul/İsfa İslami Finans Danışmanlık Ltd. Şti.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Ata Portföy Altın Katılım Fonu
İcazet Belgesi	Fon'un kuruluş, işleyiş, sunduğu ürün ve hizmetlerin Katılım Finans İlke ve Esaslarına uygun olarak yapılandırıldığına ilişkin Danışma Kurulu tarafından verilen uygunluk belgesi.
Katılım Finans ilke ve esasları	İslam Hukukunun ve ahlak kurallarının çizdiği çerçeve içerisinde ortaya çıkan finansal yapının öngördüğü ve uyulmasını istediği kurallar bütünüdür.
Şemsiye Fon	Ata Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Ata Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	T.İş 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
Yönetici	Ata Portföy Yönetimi A.Ş.
Vaad Yöntemi	Kira sertifikalarının konu olduğu vaad sözleşmeleri ve/veya BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri

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 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 Danışma Kurulu kararı aranacak ve bu karar bağlayıcı olacaktır. Danışma Kurulu'na ilişkin bilgi, çalışma ilkeleri ve buna ilişkin diğer bilgiler izahnamenin ekinde (Ek-1) yer almakta ve Ata Portföy Yönetimi A.Ş. internet sitesinde ilan edilmektedir.

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	Ata Portföy Altın Katılım Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Ata Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Katılım Şemsiye Fonu
Süresi:	Süresiz

1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Ata Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi ¹	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 19/06/2015 No: PYŞ/PY.26-YD.12/687
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih:17/07/2014 No:22/709

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu ve Yönetici Ata Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. No:109 Atakule Kat 12 34349 Beşiktaş-İstanbul http://www.ataportfoy.com.tr
Telefon numarası:	0212 310 62 00
Portföy Saklayıcısı Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	İş Kuleleri kule:1 kat:1 34330 4. Levent İstanbul https://www.isbank.com.tr
Telefon numarası:	0212 316 34 00

¹ PYŞ Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 03/03/2001 tarih ve PYŞ/PY/14-9 sayılı Portföy yöneticiliği yetki belgesi iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40' ıncı ve 55' inci maddeleri uyarınca düzenlenen 19/06/2015 tarih ve PYŞ/PY.26-YD.12/687 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı yetki belgeleri verilmiştir.

1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucunun yönetim kurulu üyeleri ile diğer yöneticilerine ve Fonu temsil ve ilzama yetkili kılınan kişilere ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Erhan KURDOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	2001 – devam Ata Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı	34 yıl
Tuncer KÖKLÜ	Yönetim Kurulu Üyesi	1999- 2021 Ata Holding A.Ş. Koordinatör 2021 – devam Ata Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	30 yıl
Mehmet GERZ	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür-Portföy Yöneticisi	2009 – devam Ata Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	26 yıl
Niyazi TAKMAZ	Mali İşler Operasyon Direktör	2015 – devam Ata Portföy Yönetimi A.Ş. Mali İşler Operasyon	31 yıl
Şebnem KAYA	Müşteri İlişkileri Direktörü	2012 – devam Ata Portföy Yönetimi A.Ş. Müşteri İlişkileri Direktörü	21 yıl
Suna TANRIVERDİ FİDAN	Fon Portföy Yöneticisi	2013 – devam Ata Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Portföy Yöneticisi	25 yıl

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adem DEMİRAL	Fon Müdürü	2001 - devam Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Operasyon ve Muhasebe Müdürlüğü - Müdür	31 yıl
--------------	------------	---	--------

1.5. Portföy Yöneticileri

Fon malvarlığının, fonun yatırım stratejisi doğrultusunda, fonun yatırım yapabileceği varlıklar konusunda yeterli bilgi ve sermaye piyasası alanında en az beş yıllık tecrübeye sahip portföy yöneticileri tarafından, yatırımcı lehine ve yatırımcı çıkarını gözeterek şekilde PYŞ Tebliği düzenlemeleri, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili fon bilgilendirme dokümanları çerçevesinde yönetilmesi zorunludur.

Fon portföyünün yönetimi için görevlendirilen portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.gov.tr) ulaşılması mümkündür.

1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon hizmet birimi	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İç kontrol sistemi	Ata Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	Ata Portföy Yönetimi A.Ş.
Teftiş birimi	Ata Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	Ata Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

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

2.1. Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

2.2. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalarla birlikte işbu fon özelinde düzenlenen İcazet Belgesi çerçevesinde yönetilir.

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

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak altın ve altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına, fon toplam değerinin en fazla % 20'si ise işbu izahnamenin 2.4. maddesinde belirtilen varlık ve işlemlere yatırılabilir. Fon portföyüne dahil edilecek varlıkların ve işlemlerin katılım finans ilke ve esaslarına uygunluğu işbu izahnamenin ekinde yer alan Danışma Kurulunca icazet belgesi ile tevsik edilir. Fon portföyüne dahil edilecek varlık ve işlemlere ilişkin olarak Tebliğ ve Kurul'un ilgili düzenlemelerinde yer alan esaslara uyulur.

2.4. Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Aşağıdaki her bir varlık ve işlem türü için Danışma Kurulu'ndan uygunluk görüşü alınacaktır.

Varlık ve İşlem Türü	Asgari %	Azami %
Altın ve Altına Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları, Altına Dayalı Katılma Hesapları (*)	80	100
Kamu Kira Sertifikaları (TL, Döviz)	0	20
Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL, Döviz)	0	20

Katılma Hesapları (TL, Döviz)	0	20
Yabancı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Katılım Esaslarına Uygun Yatırım Fonu, Yabancı Yatırım Fonu, Borsa Yatırım Fonu,(**) Gayrimenkul Yatırım Fonu ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Ortaklık Payları (Yurt içi, Yurt dışı)	0	20
Altın Dışındaki Kıymetli Madenler ve Bunlara Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Vaad Sözleşmeleri (**)	0	10
BİST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemler	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları (TL, Döviz)	0	20

***Fon toplam değerinin en fazla %25'i, 12 aydan uzun vadeli olmamak şartıyla, bankalar nezdinde açılan kıymetli madenlere dayalı vadeli/vadesiz katılma hesaplarında değerlendirilebilir. Nakde dayalı vadeli katılma hesaplarında değerlendirilen tutar %25 hesaplamasına dahil edilir. Tek bir bankada değerlendirilebilecek kıymetli madenlere dayalı vadeli katılma hesabının tutarı fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.**

****Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında belirli bir varlık grubundan oluşan endeksi takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım, ilgili varlık grubu için belirlenen yatırım sınırlamaları hesaplamalarına dahil edilir. Bu kapsamda hesaplamalara dahil edilemeyen borsa yatırım fonları için azami yatırım oranı %20'dir.**

2.5. Fonun karşılaştırma ölçütü VII.128.5 sayılı “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ” (Performans Tebliği) çerçevesinde; fonun türü dikkate alınarak bu izahnamede yer alan yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerin niteliklerine uygun şekilde endekslerin ağırlıklandırılması yoluyla belirlenmiştir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + % 10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi olarak belirlenmiştir.

2.6. Fon portföyüne, riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde ve Danışma Kurulu'nun onay verdiği, faiz içermeyen ileri valörlü kira sertifikaları ile swap sözleşmeleri dahil edilebilir.

2.7. Borsa dışı vaad sözleşmeleri ve swap sözleşmeleri fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Ayrıca, borsa dışı sözleşmelerin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde “güvenilir” ve “doğrulanabilir” bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

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

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

Yabancı para ve sermaye piyasası araçları katılım finans ilke ve esaslarına uygunluk şartlarını sağlamış olmaları kaydıyla ve Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 4.1.5'inci maddesinde yer alan esaslar dahilinde fon portföyüne dahil edilebilir. Portföye dahil edilecek olan yabancı yatırım araçları araçlarına ilişkin olarak yabancı yatırım fonları hariç olmak üzere ile ilgili herhangi bir ülke sınırlaması bulunmamaktadır.

Fon portföyüne sadece derecelendirmeye tabi tutulmuş yurt dışında ihraç edilen ve Danışma Kurulu'na uygunluk verilen kira sertifikaları ve ihraç edildiği ülkenin borsasına kote edilmiş yabancı ortaklık payları alınabilir. Yurtdışında ihraç edilen kira sertifikalarının, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likidasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür. İlgili aracın yatırım derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

Yabancı yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarının faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğu onaylanmış olan endekslerde yer alması ve/veya faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğu hakkında Danışma Kurulu'na icazet verilmesi zorunludur.

Organize piyasalarda işlem gören yabancı ortaklık payları ile borsa yatırım fonları Fon portföyüne dahil edilebilecektir.

2.10. Fon BRIC ülkelerinde, Grup 20 (G20)'de, Avrupa Birliği ülkelerinde, Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü (OECD) ülkelerinde ve/veya Singapur'da kurulu borsa yatırım fonlarının ve izahnamesi Kurul tarafından onaylanmış yabancı yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapılabilir.

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, ortaklık payı fiyatlarında, döviz kurunda veya kar payı oranında meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kar payına dayalı varlıkların (katılma hesabı, kira sertifikası vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek kar payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

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

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

d- Kıymetli Madenler Riski: Kıymetli madenlere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kıymetli maden fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.

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) İslâmi Finans İlke ve Esaslarına Uyumsuzluk Riski: İslâmi Finans İlke ve Esaslarına uygun olarak Fon varlıklarına dahil edilmiş bir ürünün, daha sonra bu vasfını yitirmesi durumunda söz konusu varlığın Danışma Kuruluyla istişare edilerek belirli bir süre içinde Fon varlıklarından çıkarılması riski.

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/katılma paylarının satıldığı 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.

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.

Riske Maruz Değer Yöntemi (VaR): Riske maruz değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir. VaR hesaplamasında kullanılacak ilkeler aşağıda belirtildiği şekildedir;

- Tek taraflı %99 güven aralığı,
- 1 aylık (20 işgünü) elde tutma süresi,

- En az 1 yıllık (250 işgünü) gözlem süresi
- Kullanılan verilerin 1 yıllık dönemler itibarıyla güncellenmesi, hesaplama en az günlük olarak yapılacaktır.

RMD hesaplamaları, istatistiki VaR yöntemlerinden Parametrik yöntem, Tarihsel Benzetim ve Monte Carlo metodları kullanılarak, %99 güven aralığında 1 günlük elde tutma süresi, GARCH veya hareketli ortalama volatilité metodu kullanılarak, Nelson-Siegel veya interpolasyon verim eğrisi yöntemi esas alınarak yapılacaktır. Gerekli olması halinde RMD ve stres testi uygulamaları, fonun risk profili ve yatırım stratejisi ile uyumlu diğer yöntemler ve tekniklerle desteklenecektir.

a) Piyasa Riski

Fon portföyünde kullanılan içsel modellerin performansının ölçülmesi, risklerin izlenmesi ve analizi amacıyla aylık bazda en az 1 kez olarak geriye dönük testler yapılır. Geriye dönük testler, modelin %99 güven aralığında olası en yüksek kaybı tahmin etmekte ne kadar başarılı olduğunun ölçülebilmesi için gerçekleştirilmektedir. Modelin performansı ölçülürken, belirli bir gündeki pozisyonun ertesi gün gerçekleşen piyasa fiyatları kullanılarak piyasa değeri yeniden hesaplanmaktadır. Bulunan bu yeni piyasa değeri ile pozisyonun gerçek değeri arasındaki fark RMD rakamı ile karşılaştırılmaktadır. Eğer piyasa değerleri arasındaki fark, RMD rakamından yüksekse, model o gün itibarıyla maksimum kaybı tahmin etmekte başarısız olmuş anlamına gelmektedir. 250 işgünlük sonucunda modelin başarısız olması durumunda, durum risk yönetim birimi tarafından, üst yönetime konuya ilişkin olarak hazırlanan bir rapor ile iletilecektir.

Ayrıca, kullanılan RMD modelinin gözden geçirilerek, gerekli düzeltme ve iyileştirmelerin yapılmasına yönelik tedbirler alınacaktır.

Karşılaşılabilecek olağandışı durumlarda fon portföylerinin alabileceği durumların testi için risk sisteminde tanımlanmış krizleri ya da Yönetim Kurulu, Fon Yöneticileri ve Risk Yönetim Birimi tarafından portföy ve pozisyon türü dikkate alınarak belirlenen senaryolar portföye uygulanacaktır.

RMD modelinin sonuçları, geriye dönük test (back testing) yapılarak doğrulanacaktır. Yatırım fonunun maruz kaldığı piyasa riskinin, mevzuatın öngördüğü sınırlarda ve yatırım fonunun risk iştahına uygun olması birincil önceliktir. Risk iştahı, yatırım fonunun, belirli bir getiri karşılığında üstlenmeyi göze aldığı risk düzeyini gösterir. Risk iştahı, yatırım fonunun uzun vadeli stratejileri sağlayacak getiriler ile genel ekonomik beklentiler dikkate alınarak risk limitleri ile ifade edilir. Yönetilen fon portföylerine ilişkin, risk limitinin (VaR Limiti) belirlenmesindeki temel amaç, fon portföylerinin risk toleransını ve risk alma iştahının belirlenmesidir. Risk limitleri, Yönetim Kurulu tarafından Risk Yönetimi Birimi önerisinde, fon portföyünün büyüklüğü, risk faktörlerinin özellikleri ve mevzuatın öngördüğü sınırlar çerçevesinde, portföy bazında belirlenir ve gerekli görüldüğünde güncellenir.

b) Karşı Taraf Riski

Fonda şirketlerin ihraç ettikleri kira sertifikalarına yatırım yapılabildiğinden karşı taraf riski doğmaktadır. Karşı taraf riskinin ölçümünde ihracı gerçekleştirilen şirketler hakkında yeterli derecede mali analiz ve araştırma yapıldıktan sonra şirketler, uygulamada nicel ve nitel kriterlerden oluşan etkin bir derecelendirme sisteminden geçirilmektedir. Kira sertifikalarını ihraç edecek şirketler için nicel kriterler, şirketin kârlılığı, borçluluk oranı, öz sermaye büyüklüğü, sektöründeki pazar payı gibi ölçülebilir değerlerden oluşurken nitel kriterler, firmanın kurumsal yönetimi ile ilgili bağımsızlık, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve profesyonel yönetim gibi ölçülebilir olmayan değerlerden oluşmaktadır. İlgili şirketlere Danışma Kurulu'nun onayıyla belirlenen limitler dâhilinde yatırım yapılabilir.

c) Likidite Riski

Fon portföyüne varlık alımlarında pazar likiditesi yüksek varlıklar tercih edilir. Portföydeki varlıkların pazar likiditesi portföyde bulunan varlığın günlük işlem hacminin pazardaki işlem hacmine oranıdır. Ölçüm ve risk değerlendirmesi portföyün günlük ağırlıklı ortalama nakde dönüşüm süresi baz alınarak, fona günlük olarak giren net nakit giriş-çıkışları ile beraber değerlendirilir.

Portföye riskten korunma amacıyla sınırlı olarak dahil edilen swap sözleşmeleri nedeni ile maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10' unu aşamaz.

3.3. Katılım Esaslı İşlemler

Fon portföyüne katılım esaslı işlemlerden fonun yatırım stratejisine uygun olarak swap sözleşmeleri ve ileri valörlü kira sertifikaları dahil edilecektir. İlâveten katılım finans ilke ve esaslarına uygun olmadığından ileri valörlü altın alım satım işlemi yapılmayacaktır.

3.4. Katılım esaslı işlemlerden kaynaklı riskin ölçümü Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde Göreli RMD yöntemi ile yapılacaktır. Göreli RMD Yönteminde fonun RMD'si referans portföyün RMD'si ile karşılaştırılması suretiyle yapılacak ve fonun RMD'si referans portföyün RMD'sinin iki katını aşmayacaktır.

3.5. RMD hesaplamasında referans portföy olarak fonun karşılaştırma ölçütü kullanılır.

3.6. Katılım esaslı işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı pozisyon hesaplaması yapılacak, hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması suretiyle (sum of notionals) ulaşılan toplam pozisyon katılım esaslı işlem büyüklüğü olarak dikkate alınacak ve bu işlemlerin toplam pozisyon değeri fon toplam değerinin % 20'sini aşmayacaktır.

IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

4.1. Fon portföyünde yer alan ve saklamaya konu olabilecek varlıklar Kurulun portföy saklama hizmetine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanır.

4.2. 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.

4.3. Fon'un malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın malvarlığından ayrıdır. Fon'un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla katılım finans ilke ve esaslarına uygun finansman sağlamak veya fon adına taraf olunan benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı Kurucunun ve Portföy Saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyati tedbir konulamaz ve iflas masasına dahil edilemez.

4.4. Portföy saklayıcısı; fona ait finansal varlıkların saklanması ve/veya kayıtların tutulması, diğer varlıkların aidiyetinin doğrulanması ve takibi, kayıtlarının tutulması, varlık ve nakit hareketlerine ilişkin işlemlerin yerine getirilmesinin kontrolü ile mevzuatta belirtilen diğer görevlerin yerine getirilmesinden sorumludur. Bu kapsamda, portföy saklayıcısı;

a) Yatırım fonları hesabına katılma paylarının ihraç ve itfa edilmesi işlemlerinin mevzuat ve fon içtüzüğü hükümlerine uygunluğunu,

b) Yatırım fonu birim katılma payı veya birim pay değerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümleri çerçevesinde belirlenen değerlendirme esaslarına göre hesaplanmasını,

ç) Mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine aykırı olmamak şartıyla, Kurucu/Yönetici'nin talimatlarının yerine getirilmesini,

d) Fon'un varlıklarıyla ilgili işlemlerden doğan edimlerine ilişkin bedelin uygun sürede aktarılmasını,

e) Fon'un gelirlerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygun olarak kullanılmasını,

f) Fon'un varlık alım satımlarının, portföy yapısının, işlemlerinin mevzuat, fon içtüzüğü, izahname hükümlerine ve Danışma Kurulu görüşlerine uygunluğunu

sağlamakla yükümlüdür.

4.5. Portföy saklayıcısı;

a) Fona ait varlıkların ayrı ayrı, fona aidiyeti açıkça belli olacak, kayıp ve hasara uğramayacak şekilde saklanmasını sağlar.

b) Belge ve kayıt düzeninde, fona ait varlıkları, hakları ve bunların hareketlerini fon bazında düzenli olarak takip eder.

c) Fona ait varlıkları uhdesinde ve diğer kurumlardaki kendi hesaplarında tutamaz ve kendi aktifleriyle ilişkilendiremez.

4.6.a) Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş, yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Kurucu ve katılma payı sahiplerine verdiği zararlardan sorumludur. Kurucu, Portföy Saklayıcısından; Portföy Saklayıcısı da Kurucu'dan, Kanun ve Saklama Tebliği hükümlerinin ihlali nedeniyle doğan zararların giderilmesini talep etmekle yükümlüdür. Katılma payı sahiplerinin Kurucu veya Portföy Saklayıcısına dava açma hakkı saklıdır.

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

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

4.7. Portföy saklayıcısı, saklama hizmetinin fonksiyonel ve hiyerarşik olarak diğer hizmetlerden ayrıştırılması, potansiyel çıkar çatışmalarının düzgün bir şekilde belirlenmesi, önlenmesi, önlenemiyorsa yönetilmesi, gözetimi ve bu durumun fon yatırımcılarına açıklanması kaydıyla fona portföy değerlendirme, operasyon ve muhasebe hizmetleri, katılma payı alım satımına aracılık hizmeti ve Kurulca uygun görülecek diğer hizmetleri verebilir.

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

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

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

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

4.12. Kurucu, Portföy Saklayıcısından; Portföy Saklayıcısı da Kurucu'dan, Kanun ve Saklama Tebliği hükümlerinin ihlâli nedeniyle doğan zararların giderilmesini talep etmekle yükümlüdür. Katılma payı sahiplerinin Kurucu veya Portföy Saklayıcısına dava açma hakkı saklıdır.

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

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

4.15. Portföy saklama sözleşmesinde portföy saklayıcısının Kanun ve Saklama Tebliği hükümleri ile belirlenmiş olan sorumluluklarının kapsamını daraltıcı hükümlere yer verilemez.

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

5.1. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanan değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri" ise, Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle hesaplanır.

5.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her iş günü sonu itibarıyla Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım - satım yerlerinde ilan edilir.

5.3. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak KAP'ta açıklama yapılır.

5.4. 5.3. numaralı maddede belirtilen durumlarda, Kurulca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

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

Swap Sözleşmeleri:

Tezgâhüstü piyasada yapılan swap işlemi 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. Bu doğrultuda,

- Konusu para (döviz) olan swap işlemlerinde, alış yapılan döviz cinsi değerlendirme günü ilan edilen TCMB alış kuru ile, swap sözleşmesi kapsamında vade sonunda satılacak döviz ise, değerlendirme günündeki TCMB döviz kuru (işlemin yönüne göre alış veya satış) esas alınarak,

Bloomberg FRD sayfasından alınacak ilgili vadeye tekabül eden satış (ask) fiyatının değerlendirme günündeki TCMB tarafından ilan edilen kura (işlemin yönüne göre alış veya satış kuru) "swappoint" eklenmesi ile hesaplanan değerlendirme kuru,

- Konusu faiz olan swap işlemlerinde, Bloomberg, Reuters gibi bağımsız ve güvenilir veri sağlayıcılardan elde edilen ilgili para birimlerinin LIBOR ve zımnî faiz oranları baz alınarak yürütülen değerlendirme fiyatı ile hesaplanır.

Vaad Sözleşmeleri:

Kurucu nezdindeki Risk Yönetimi Birimi tarafından vaad sözleşmelerinin “adil fiyat” içerip içermediği, sözleşme kapsamında tek taraflı vaad ile alım/satım işlemine konu olacak kamu ve/veya özel sektör kira sertifikalarının fiyatları ve vaad oranının söz konusu kira sertifikalarının piyasa değeri ile uygunluğu denetlenerek kontrol edilir.

Fon portföyüne borsa dışından vaad sözleşmesi dahil edilmesi halinde ilgili sözleşmelerin getirisinin borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin getirisine uygun olması esastır.

Borsa dışında taraf olunan vaad sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılmasının ve adil bir fiyat içermesinin güvence altına alınması için BIST- KYD 1 Aylık Kar Payı TL endeksinin ilgili vadedeki getirisi ile %20’lik bir bant içerisinde kalmasına dikkat edilir.

Altın, Gümüş, Platin ve Paladyum:

Borsa İstanbul Kıymetli Madenler piyasasında o gün işlem var ise standart nitelikteki işlemlerin USD/ONS ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılır. USD/ONS fiyatı olmadığı takdirde standart nitelikteki işlemlerin ağırlıklı ortalama TRY/KG fiyatı kullanılır. Eğer işlem yok ise ilan edilen TRY/KG referans fiyatlar kullanılır.

Yabancı Borsa Yatırım Fonu ve Yabancı Ortaklık Payı:

Yabancı borsa yatırım fonları ve yabancı ortaklık paylarının değerlemesinde, Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSI 16:15 – 16:45 aralığındaki Bloomberg ekranının HP sayfasında o gün için açıklanan borsa kapanış fiyatı bu fiyatın olmaması durumunda son alış fiyatı, borsanın kapalı olması durumunda ise bir önceki değerlendirme fiyatı kullanılır.

Yabancı Kira Sertifikaları:

Yabancı kira sertifikalarının değerlemesinde, Bloomberg veri dağıtım ekranlarından Türkiye saati ile TSI 16:15 – 16:45 alınan ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılacaktır. Bu hesaplama, tam iş günü olmayan günlerde, TSI 10:00-11:00 saatleri arasında alınan ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılacaktır.

İleri Valörlü Alınan Kira Sertifikaları Değerleme:

İleri valörlü alınan kira sertifikaları, valör tarihine kadar diğer kira sertifikalarının arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan kira sertifikaları valör tarihine kadar portföy tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir.

Varsa değerlendirme gününde BİAŞ'ta valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama kar payı oranı, yoksa değerlendirme gününde BİAŞ'ta aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama kar payı oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama kar payı oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik kar payı oranı kullanılarak hesaplanır.

Borsa Dışı Satım Vaadiyle Alım/Alım Vaadiyle Satım Sözleşmeleri Değerleme;

Borsa dışı satım vaadiyle alım/alım vaadiyle satım sözleşmeleri, alım fiyatıyla portföye dahil edilir. Söz konusu varlıklarının vadelerinin bir günden daha uzun olması durumunda, fon portföyüne dahil edilmesinden sonra; fonun fiyat açıklama dönemlerinden birinde işlemin yapıldığı karşı kurum tarafından satım vaadiyle alım/alım vaadiyle satım işlemi ile benzer yapıda ve aynı vadeye sahip bir işleminin açıklanması halinde ilgili gün için söz konusu işleme ilişkin olarak ilan edilen katılım oranı değerlemede esas alınır. Güncel piyasa katılım oranının bulunmadığı durumlarda ise son değerlemede kullanılan fiyat iç verim oranının kullanılması sureti ile değerlendirilir.

5.6. Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

Risk Yönetimi Birimi tarafından vaad sözleşmelerinin “adil fiyat” içerip içermediği sözleşme kapsamında tek taraflı vaad ile alım/satım işlemine konu olacak kamu ve/veya özel sektör kira sertifikalarının fiyatları ve vaad oranının söz konusu kira sertifikalarının piyasa değeri ile uygunluğu denetlenerek kontrol edilir. Fon portföyüne borsa dışından vaad sözleşmesi dahil edilmesi halinde ilgili sözleşmelerin getirisinin borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin getirisine uygun olması esastır. Ayrıca iç kontrol birimi tarafından da gerekli kontroller yapılır.

Risk Yönetimi Birimi tarafından swap sözleşmelerinin “adil fiyat” içerip içermediği ise “bugünkü değer hesaplama” yöntemleri kullanılarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlemede kullanılacak fiyat arasında karşılaştırma yapılarak değerlendirilir.

Teorik fiyat ile karşı tarafın verdiği fiyat arasında oluşması muhtemel farkın kabul edilebilir seviyesi, Risk Yönetimi Birimi tarafından hesaplanan teorik fiyatın %20'si olarak belirlenmiştir. Muhtemel farkın kabul edilebilir seviyesi olan %20 seviyesinin aşılması halinde, fiyat iyileştirilmesi için yeniden karşı kuruma başvurulur. Karşı kurumdan alınan fiyat iyileştirilmesine rağmen fark kabul edilebilir seviyenin üzerinde olmaya devam ediyorsa, karşı kurumun kullandığı hesaplama parametrelerinin açıklanması talep edilir. Karşı kurumdan alınan son fiyatın da belirlenen limitin dışında olması durumunda, Yönetim Kurulu'nun yazılı ve gerekçeli kararı ile alınan son fiyat üzerinden işlem gerçekleştirilir.

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

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

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcıların BIST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Dağıtıcı tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. dağıtıcı, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir.

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

TEFAS üzerinden gerçekleştirilecek işlemlerde, fonlar için alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Dağıtıcı, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymet teminat olarak kabul edebilir.

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise, en son ilan edilen katılma payı satış fiyatından %20 marj düşülerek belirlenecek fiyat üzerinden talimat verilen tutara denk gelen katılma payı sayısı TEFAS'ta eşleştirilir. Nihai katılma payı adedi fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Tahsil edilen tutara eş değer adedin üstünde verilen katılma payı alım talimatları iptal edilir.

Alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutarlar nemalandırılmayacaktır.

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların BIST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

6.4. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, BIST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden 1'nci (birinci) işlem gününde, iade talimatının BIST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden 2'nci (ikinci) işlem gününde yatırımcılara ödenir.

6.5. Giriş Çıkış Komisyonları: Giriş çıkış komisyonu uygulanmamaktadır.

6.6. Performans Ücreti: Performans ücreti uygulanmamaktadır.

6.7. Pay Grupları: Pay Grubu oluşturulmamıştır.

6.8. 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. TEFAS'a Üye kuruluşlara aşağıda yer alan linkten ulaşılması mümkündür.

<https://www.takasbank.com.tr/tr/Sayfalar/TEFAS-Yatirim-Fonlari.aspx>

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

Dağıtıcı Unvanı	Adresi	Telefon No:
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. No:109 Atakule Kat:12 Beşiktaş/İstanbul	0212 310 62 00
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Esentepe Mah. Polat Plaza Ali Kaya sok. No:1a/52 k:4 Şişli İstanbul	0212 315 10 00
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.	Büyükdere Cad. Nurol Plaza B Blok no:257 Kat:8 Maslak Şişli İstanbul	0212 444 1 730
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Büyükdere Cad.No:171 Metrocity A Blok Kat:4-5 34394 Şişli	0212 334 33 33
Turkish Bank A.Ş.	Valikonağı Cad. No:1 34371 Nişantası Şişli İstanbul	0212 373 63 73
Aura Portföy Yönetimi A.Ş.	Büyükdere Cad. No:201, Levent Loft Residence K:8, D:130 Şişli/İSTANBUL	0212 909 12 70

VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- 1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 3) Katılım finans ilke ve esaslarına göre sağlanan finansmanlara uygulanan karlar/kar payı ,

- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- 11) KAP giderleri,
- 12) Kuruluş sonrası Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- 13) E-fatura(arşivleme) ve e-defter(mali mühür, arşivleme ve kullanım) gibi belge ve kayıt düzeniyle ilgili harcamalar, E-beyanname tasdikine ilişkin mali müşavirlik ücreti,
- 14) Tüzel kişi kimlik kodu (Legal Entity Identification Code-LEI Kodu) giderleri,
- 15) Danışma Kurulu Ücretleri
- 16) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

7.1.1. Fon Toplam Gider Oranı: Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %2,19' dir.

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.

7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00274'undan (Onmilyondaikiyüzyetmişdört [yıllık yaklaşık %1 (Yüzdebir)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcılara fondan ödenecektir.

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

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., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Vakıf Katılım Bankası A.Ş., Ziraat Katılım Bankası A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Kesin alım satım komisyonu: $0.0000 + BSMV - 0.00006 + BSMV$ aralığında değişen oranlar uygulanır.
- 2) O/N ve Uzun Vade Repo Komisyon oranı : $0.000008 + BSMV$
- 3) Borsa Para Piyasası Komisyon Oranı: $0.00003125 + BSMV$
- 4) 7 gün üzeri Borsa Para Piyasası Komisyon Oranı: $0.00001 + BSMV$

- 5) Hisse alım Satım Komisyonu: $0.0001 + BSMV - 0.00065 + BSMV$ aralığında değişen oranlar uygulanır.
- 6) Yabancı Piyasalarda Yapılan Menkul Kıymet İşlem Ücreti: Fon adına yabancı piyasa ve borsalarda gerçekleştirilen işlemler üzerinden, ilgili piyasa ve borsalarda geçerli olan ücret tarifesine uygulanır.
- 7) Altın Borsası Komisyon Oranı: BİST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nda gerçekleşen işlemler için BİST tarifesine geçerli olup, %0,015 (onbindebirvirgölbeş) + BSMV

7.1.4. Kurul Ücreti: Takvim yılı esas alınarak, üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon'un net varlık değeri üzerinden %0,005 (yüzbindebeş) oranında hesaplanacak ve ödenecek Kurul Ücreti Fon portföyünden karşılanır.

7.1.5. Fon'un Bağlı Olduğu Şemsiye Fona Ait Giderler: Şemsiye Fon'un kuruluş giderleri ile fonların katılma payı ihraç giderleri hariç olmak üzere, Şemsiye Fon için yapılması gereken tüm giderler Şemsiye Fona bağlı fonların toplam değerleri dikkate alınarak oransal olarak ilgili fonların portföylerinden karşılanır.

7.1.6. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Fon malvarlığından karşılanan saklama ücreti ve diğer giderlere ilişkin güncel bilgilere yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir.

7.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen halka arza/katılma paylarının satışına ilişkin giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

Gider Türü	Tutarı (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	1.000 TL
Diğer Giderler	500 TL
TOPLAM	1.500 TL

VIII. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ:

8.1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a) Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 numaralı bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, %0² oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir. KVK'nın ikinci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki

² Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

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 Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.^[1]

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67'nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup BIST'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67'nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

9.1. Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

9.2. Finansal tabloların bağımsız denetiminde Kurulun bağımsız denetimle ilgili düzenlemelerine uyulur. Finansal tablo hazırlama yükümlülüğünün bulunduğu ilgili hesap döneminin son günü itibarıyla hazırlanan portföy raporları da finansal tablolarla birlikte bağımsız denetimden geçirilir.

9.3. Fonlar tasfiye tarihi itibarıyla özel bağımsız denetime tabidir. Kurucu, Fon'un yıllık finansal tablolarını, ilgili hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün içinde KAP'ta ilan eder. Finansal tabloların son bildirim gününün resmi tatil gününe denk gelmesi halinde resmi tatil gününü takip eden ilk iş günü son bildirim tarihidir.

9.4. Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, yatırımcı bilgi formuna, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları, portföy dağılım raporları), fon giderlerine ilişkin bilgilere, fonun risk değerine, uygulanan komisyonlara, varsa performans ücretlendirmesine ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken diğer bilgilere fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

Ayrıca, fonun geçmiş performansına, fonun portföy dağılımına, fonun risk değerine ve fondan tahsil edilen ve yatırımcılardan belirli şartlar altında tahsil edilecek ücret ve komisyon bilgilerine yatırımcı bilgi formundan da ulaşılması mümkündür.

9.5. Portföy dağılım raporları aylık olarak hazırlanır ve ilgili ayı takip eden altı iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.

^[1] Ayrıntılı bilgi için bkz. www.gib.gov.tr

9.6. Finansal raporlar, bağımsız denetim raporuyla birlikte, bağımsız denetim kuruluşunu temsil ve ilzama yetkili kişinin imzasını taşıyan bir yazı ekinde kurucuya ulaşmasından sonra, kurucu tarafından finansal raporların kamuya açıklanmasına ilişkin yönetim kurulu kararına bağlandığı tarihi izleyen altıncı iş günü mesai saati bitimine kadar KAP'ta açıklanır.

9.7. Portföy raporları dışındaki finansal raporlar kamuya açıklandıktan sonra, Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır. Bu bilgiler, ilgili internet sitesinde en az beş yıl süreyle kamuya açık tutulur. Söz konusu finansal raporlar aynı zamanda kurucunun merkezinde ve katılma payı satışı yapılan yerlerde, yatırımcıların incelemesi için hazır bulundurulur.

9.8. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., V.5.5., VI. (6.5. maddesi hariç), VII.7.1. no.lu (aracılık komisyonlarına ilişkin alt madde hariç) bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve Kurucu tarafından KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan edilmez. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

9.9. Fon'un reklam ve ilanları ile ilgili olarak Kurulun bu konudaki düzenlemelerine uyulur.

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

X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

10.1. Fon;

- Bilgilendirme dokümanlarında bir süre öngörülmüş ise bu sürenin sona ermesi,
- Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra altı ay sonrası için feshi ihbar etmesi,
- Kurucunun faaliyet şartlarını kaybetmesi,
- Kurucunun mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflas etmesi veya tasfiye edilmesi,
- Fonun kendi mali yükümlülüklerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağı Kurulca tespit edilmiş olması hallerinde sona erer.

Fonun sona ermesi halinde fon portföyünde yer alan varlıklardan borsada işlem görenler borsada, borsada işlem görmeyenler ise borsa dışında nakde dönüştürülür.

10.2. Fon mal varlığı, içtüzük ve izahnamede yer alan ilkelere göre tasfiye edilir ve tasfiye bakiyesi katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye durumunda yalnızca katılma payı sahiplerine ödeme yapılabilir.

10.3. Tasfiye işlemlerine ilişkin olarak, Kurucu'nun Kurul'un uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay sonrası için fesih ihbar etmesi durumunda söz konusu süre sonunda hala Fon'a iade edilmemiş katılma paylarının bulunması halinde, katılma payı sahiplerinin satış talimatı beklenmeden pay satışları yapılarak elde edilen tutarlar Kurucu ve katılma payı alım satımı yapan kuruluş nezdinde açılacak hesaplarda yatırımcılar adına vaad sözleşmesinde veya Kurul tarafından uygun görülen ve Danışma Kurulu'na onaylanmış diğer sermaye piyasası araçlarında nemalandırılır. Fesih

ihbarından sonra yeni katılma payı ihraç edilemez. Tasfiye anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

10.4. Kurucunun iflası veya tasfiyesi halinde Kurul, fonu uygun göreceği başka bir portföy yönetim şirketine tasfiye amacıyla devreder. Portföy Saklayıcısının mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflası veya tasfiyesi halinde ise, kurucu fon varlığını Kurul tarafından uygun görülecek başka bir portföy saklayıcısına devreder.

10.5. Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Kurul'a bildirilir.

XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI

11.1. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde Kanun, ilgili mevzuat ve içtüzük; bunlarda hüküm bulunmayan hâllerde 11/1/2011 tarihli ve 6098 sayılı Türk Borçlar Kanununun 502 ilâ 514 üncü maddeleri hükümleri kıyasen uygulanır.

11.2. Fon'da oluşan kar, Fon'un bilgilendirme dokümanlarında belirtilen esaslara göre tespit edilen katılma payının birim pay değerine yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir

11.3. Katılma payları müşteri bazında MKK nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri Kurucu'dan veya alım satıma aracılık eden yatırım kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.

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

12.1. Katılma payları, izahnamenin ve yatırımcı bilgi formunun KAP'ta yayımını takiben formda belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren, izahname ve yatırımcı bilgi formunda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde yatırımcılara sunulur

12.2. Katılma payları karşılığı yatırımcılardan toplanan para, takip eden iş günü izahnamede belirlenen varlıklara ve işlemlere yatırılır.

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. (02/03/2023)

KURUCU

ATA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Mehmet GERZ
Yönetim Kurulu Üyesi

Niyazi TAKMAZ
Direktör

DANIŞMA KOMİTESİ VE ÇALIŞMA ESASLARI

Ata Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fon'a Bağlı Ata Portföy Altın Katılım Fonu'nun katılım esasları alanında danışmanlık hizmeti aldığı müesseseye ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

İSFA İslami Finans Danışmanlık LDT.ŞTİ'dir.	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Kaymakam Sokak No :11/1 Küçükçamlıca 34696 Üsküdar İstanbul/TÜRKİYE https://www.isfaislamifinans.com/
Telefon numarası:	(0216) 325 05 71

Ata Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fon'a Bağlı Ata Portföy Altın Katılım Fonu'nun katılım esasları alanında danışmanlık hizmeti aldığı Danışma Komitesi'ne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Danışma Komitesi			
Adı Soyadı	Görevi	İş Tecrübesi (Son 5 Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)
Mustafa DERECİ	Danışma Komitesi Başkanı	İSFA İslâmi Finans Danışmanlık Ltd. Şti. Danışma Komitesi Başkanı Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Grup Müdürü Neova Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	29
Prof. Dr. Osman GÜMAN	Danışma Komitesi Üyesi	İSFA İslâmi Finans Danışmanlık Ltd. Şti. Danışma Komitesi Üyesi Sakarya Üniversitesi İlahiyat Fakültesi Öğretim Üyesi	12
Dr. M. Emin DURMUŞ	Danışma Komitesi Üyesi	İSFA İslâmi Finans Danışmanlık Ltd. Şti. Danışma Komitesi Üyesi Sakarya Üniversitesi İlahiyat Fakültesi Öğretim Üyesi	7

*** Fon portföyünün katılım esaslarına uygunluğu, Danışma Komitesi tarafından İcazet Belgesi ile tevsik edilecektir.**

A. Fon portföyüne kesinlikle alınamayacak para ve sermaye piyasası araçlarına ilişkin ana kriterler aşağıda yer almaktadır.

Faiz sözleşmesi kapsamında kurulan her türlü fon toplama, fon kullandırma, gayrinakdi kredi, reeskont kredisi, repo-ters repo işlemleri ile kaldıraç ihtiva eden finansal işlemler, türev sözleşmesi kapsamında yürütülen geleneksel swap, forward, opsiyon, futures işlemleri, kamu ve özel sektörün ihraç etmiş olduğu her türlü garantili ve sabit bir faiz getirisi vaad eden borçlanma araçları, İslâm hukukunun yasakladığı alanlarda faaliyet gösteren, Türkiye Katılım Bankaları Birliği (TKBB)

Danışma Kurulu'nun pay senetleri ile ilgili standartların üzerinde faizli kredi, faizli mevduat ile faiz geliri bulunan işletmelere yapılacak yatırımlar katılım esaslarına uygun değildir. Bu enstrümanların katılım esaslarına uygun olmayan yönleri şunlardır:

1. Faiz içermesi,
2. Belirsizlik (Garar),
3. Riskin taraflardan birine yüklenmesi,
4. Kumara benzerlik göstermesi,
5. Taraflardan birinin veya her ikisinin mağduriyetine sebep olabilmesi,
6. İslâm hukukunun yasakladığı alanlarda faaliyet göstermesi,
7. Sözleşme konusunun net olmaması,

B. Fon portföyüne alınmasında sakınca olmayacak ortaklık paylarına ilişkin finansal özellikler aşağıda yer almaktadır.

TKBB'nin 26.08.2020 tarihli 1 numaralı standardının ilgili maddeleri aynen alınmıştır.

3.1.1. Ana sözleşmede, şirketin faizli işlemlerde bulunacağına ve içki, domuz, kumar gibi fikhî açıdan haram kabul edilen mal veya hizmetlerin üretim veya ticaretinin yapılacağına dair bir madde yer almamalıdır.

3.1.2. Söz konusu şirketlerin faizli borç almamaları ve faizli hesaplarda mevduat tutmamaları esastır. Buna rağmen şirketin varlığını devam ettirme zorunluluğundan kaynaklanan istisnai durumlar söz konusu olduğunda alınan faizli borçlar (kullandığı krediler ve ihraç ettiği tahvil vb. varlıklar) şirketin “toplam varlıkları” ve “piyasa değeri”nden daha büyük olanının %33'ünü; operasyonel zorunluluklarla faizli mevduat hesaplarında tutulan varlık ve hakları (faizli mevduat, tahvil vb.) şirketin “toplam varlıkları” ve “piyasa değeri”nden daha büyük olanının %33'ünü aşmamalıdır. Faizli mevduat hesaplarında yasal mevzuat gereği varlık tutma zorunluluğu bu oranın dışında ve zaruret hükümleri çerçevesinde değerlendirilir.

3.1.3. Şirketin mevzuat gereği veya varlığını ve faaliyetlerini devam ettirme zorunluluğundan kaynaklanan istisnai durumlar sebebiyle gerçekleştirdiği, fikhin öngördüğü ilkelere uygun olmayan işlemlerden elde ettiği mahzurlu gelirler (faiz, gayri meşru mal satışı vb.), toplam gelirinin %5'ini aşmamalıdır. İnsan haklarını ihlal eden, onurunu zedeleyen ve insanlık değerleriyle asla bağdaşmayan fuhuş, insan ve organ ticareti gibi faaliyetler hiçbir şekilde tecviz edilemez ve bu madde kapsamında değerlendirilemez.

C. Fon portföyüne alınmasında sakınca olmayacak ortaklık payları dışında kalan para ve sermaye piyasası araçlarına ilişkin finansal özellikler aşağıda yer almaktadır.

Hiçbir şekilde faiz veya faize benzeyen bir getiri içermemelidirler. Bu enstrümanların katılım esaslarına uygun olabilmesi için her türlü belirsizlikten arındırılmış olmaları, risk paylaşımı esasını içermeleri, haksız kazanca sebebiyet vermemeleri, taraflardan birini veya her ikisini haksızlığa maruz bırakmamaları, dayanak varlıkların alkol ve domuz ürünleri gibi fikhî yasak olan malların ve faaliyetlerin ticaretini içermemeleri gerekmektedir.



Belge Numarası
№ 2023/0031

“Esirgeyen ve Bağışlayan Allah'ın Adıyla”
الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على رسولنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين
“Allah'a hamd; Peygamberimiz Hz. Muhammed'e (Aleyhisselam), Ehl-i Beytine ve Ashabına Salât ve Selâm olsun.”

Belge Tarihi
30.05.2023

İSFA İSLÂMÎ FİNANS DANIŞMA KOMİTESİ İCAZET BELGESİ

Fon Kurucusu & Yöneticisi : ATA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Fon Adı : ATA PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU

ATA Portföy Altın Katılım Fonu'nun ("Fon"), İsfâ İslâmî Finans Danışma Komitesi'nce incelenen Fon İzahnamesi'ndeki hükümler ile, işbu İcazet Belgesi'nde açıklanan usul ve yöntemler çerçevesinde, Fon'un kurucusu ve yöneticisi sıfatıyla ATA Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından;

- 1) Kanun hükümleri, Fon İzahnamesi ve Fon'un bağlı olduğu Şemsiye Fon İçtüzüğü çerçevesinde, tasarruf sahiplerinden Fon katılma payı karşılığında toplanan nakit ile tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet ve İslâmî finans ilke ve esaslarına uygun olarak, Fon İzahnamesinin ilgili bölümünde belirtilen katılım esaslı varlık ve işlem türlerinden oluşan portföyü yönetmek amacıyla adı geçen Fon'un kurulması,
- 2) Portföy varlıklarının toplam değerinin en az %80 oranında, devamlı olarak; borsada, katılım esaslı olarak işlem gören altın, altına dayalı para ve sermaye piyasası araçları, altına dayalı endeksleri takip etmek üzere kurulan menkul kıymet yatırım ve borsa yatırım fonu katılma payları, altına dayalı katılma hesapları, diğer kıymetli madenlere dayalı para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilmesi,
- 3) Altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına ilişkin alım ve satım işlemlerinin peşin alım-satım esasına dayalı olarak gerçekleştirilmesi,
- 4) Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak endeks performanslarını takip ettiği diğer fon ya da fonların İslâmî finans ilke ve esaslarına uygun olmayan yatırım araçlarını içermemesi,
- 5) Fon portföyündeki varlıkların, Fon kurucusu olan ATA Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ve portföy saklayıcısı üçüncü tarafın mal varlıklarından ayrı tutulması,
- 6) Portföy varlıklarının, katılım sigortacılığı faaliyeti yürüten katılım sigortası şirketlerinin veya katılım sigortacılığı uygulaması geliştiren sigorta şirketlerinin güvencelerinden yararlanarak teminat altına alınması,
- 7) Fon'un yönetimine ilişkin maliyetlerini karşılamak amacıyla İslâmî finans ilke ve esaslarına uygun yollarla faizsiz finansman sağlanması,
- 8) ATA Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sağladığı fon yönetimi hizmeti karşılığında belirli bir ücretle beraber, beklenenin üzerinde yönetim performansı göstermesi halinde söz konusu yönetim ücretine ek olarak belirli bir oranda veya tutarda performans ücreti veya primi alınması,
- 9) ATA Portföy Yönetimi A.Ş.'nin, İslâmî ekonomisi ve finansı alanında danışmanlık hizmeti aldığı İsfâ Danışma Komitesi tarafından uygunluğu onaylanmış olan;
 - 9.1.) Katılım endeksinde yer alan hisse senetleri veya Danışma Komitesi tarafından dönemsel olarak güncellenen hisse senetleri veya endeksinde,
 - 9.2.) Türkiye'de veya yurt dışında ihraç edilen ve ihraç eden kuruluşun danışma komitesi tarafından icazet belgesine bağlanmış yatırım araçlarına,
 - 9.3.) Kuruluşunun danışma komitesi tarafından icazet belgesine bağlanmış yatırım fonları ve/veya borsa yatırım fonlarına,
 - 9.4.) Danışma Komitesi tarafından onaylanan diğer yatırım araçlarına,

yatırım yapılarak, tasarruf sahipleri başta olmak üzere, tüm tarafların hak ve çıkarlarını korumak adına, inançlı mülkiyet ve İslâmî finans ilke ve esaslarına dayalı, basiretli bir tüccar dirayetiyle ve mümkün olan en iyi gayreti gösterme prensibiyle yatırımcılara herhangi bir kâr garantisi verilmemesi, İslâmî Finans ilke ve esasları açısından uygundur.

Elbette her şeyin en doğrusunu Allah Teâlâ bilir.

Doç. Dr. A. Numan ÜNER
Danışma Komitesi Üyesi

Dr. M. Emin DURMUŞ
Danışma Komitesi Başkanı V.

Dr. Mustafa DERECİ
Danışma Komitesi Başkanı



Açıklamalar:

İsfâ Kuvvet Belgesi:

1) Danışma Komitesi, ATA Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulan Fon İzahnamesi ile Fon'un bağlı olduğu Şemsiye Fon'un İçtüzüğü esas alınarak yapılan incelemeler çerçevesinde ATA Portföy Altın Katılım Fonu'nun İslâmî finans ilke ve esaslarına uygun olarak kurulduğuna ikna edilmiştir.

2) Kurucu ve yönetici sıfatıyla ATA Portföy Yönetimi A.Ş.'nin diğer üyesi, Nispet ve faaliyetleri kapsamı. Genel bu Fon görevleri kurucunun diğer faaliyetleri, ticaret, finans, hukuk ve diğer faaliyetler hariç olmak üzere, ödeme ve/veya herhangi bir taahhüdü veya katılma payları karşılığında yapılacak yatırımların yasal anlamda en korumalı, ekonomik anlamda en yüksek getiri potansiyelinden olacağına garanti etmiştir.

3) Dönemsel olarak sınırlanmış ve 1 (bir) yıl süreyle geçerlidir. Söz konusu, İsfâ Danışma Komitesi ile Fon ve kurucu & yönetici arasındaki ilişki bilgileri de dikkate alınarak Fon'un kurucusu ve yöneticisi tarafından Fon yatırımlarına ilişkin olarak sağlanacak bilgiler konusunda Danışma Komitesi tarafından işbu Kuvvet Belgesi'ndeki hükümlere uyumla uyarak yapılacak değerlendirme sonucuna göre Kuvvet Belgesi'nin geçerlilik süresi 1 (bir) yıl süreyle sınırlanabilir.