

**BİZİM PORTFÖY ALTIN KATILIM BORSA YATIRIM FONU
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAME**

Bizim Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 11.01.2015 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'na 967044. sicil numarası altında kaydedilerek tarih ve sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan Bizim Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09.01.2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. olan Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. B Tipi Altın Borsa Yatırım Fonu'nun, Bizim Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu unvanı ile Bizim Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrine izin verilmiştir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek katılma paylarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

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

Bu izahname, kurucu Bizim Portföy Yönetimi A.Ş.'nin www.bizimportfoy.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca kurucu, yönetici ve yetkilendirilmiş katılımcı nezdinde; fon içtüzüğü ile birlikte tasarruf sahiplerinin incelemesine sunulmak ve ücretsiz olarak kendilerine verilmek üzere yeterli sayıda hazır bulundurulur. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

İzahnamede ve yatırımcı bilgi formunda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan kurucu sorumludur. Zararın kurucudan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arza aracılık eden lider yetkili kuruluşlar ve kurucunun yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim ve derecelendirme kuruluşları gibi izahnamede yer almak üzere rapor hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde sorumludur.



BPY
Bizim Portföy Yönetimi A.Ş.

İÇİNDEKİLER

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	3
II. FON'UN TAKİP ETTİĞİ ENDEKS VE ENDEKS TAKİP STRATEJİSİ:	6
III. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI	7
IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI ve PORTFÖY SINIRLAMALARI	9
V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI	10
VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI	12
VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR	16
VIII. KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:	17
IX. BORSA YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:	17
X. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FONLA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ	18
XI. - FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ	20
XII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI VE FON'A İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR	20
XIII. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ	21
XIV. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI, AVANS TAHSİSİ VE HALKA ARZ	22

KISALTMALAR

BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Bilgilendirme dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu.
Endeks	Bizim Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu Endeksi
Endeks Yapıcı	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği
Fon	Bizim Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	Bizim Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Takasbank – İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
PYS Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
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-52.2 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar.
Yatırım Fonu Tebliği	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Bu bölümde yer alan bilgiler izahname onay tarihi itibarıyla geçerli olup, Fon içtüzüğü ile Fon müdürüne ve Fon portföy yöneticilerine ilişkin güncel bilgilere Fon’un internet sayfası ve kurucunun KAP sayfasında yer alan Fon Sürekli Bilgilendirme Formundan, Fon’un kurucusuna ve yöneticisine ilişkin güncel bilgilere (ortaklık ve yönetim yapısı, faaliyet yetki belgeleri, esas sözleşmesi, kurucusu olduğu fonlar, yönettiği portföy büyüklüğü, sahip olduğu yetki belgeleri vb.) ise kurucunun KAP sayfasında yer alan bilgi formundan ulaşılabilir.

1.1.Fon’a İlişkin Genel Bilgiler

Fon, katılma payları BİST’te işlem gören, fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde portföyde yer alan varlıkların veya sadece nakdin teslimi suretiyle katılma payı oluşturabilen ya da katılma paylarının iadesi karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen varlıkların veya sadece nakdin alınmasına imkan veren, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla Fon içtüzüğü ile kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan malvarlığıdır.

1.2. Kurucu, Yönetici, Portföy Saklayıcı, Yetkilendirilmiş Katılımcı ve Endeks Yapıcı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu’nun/Yönetici’nin	
Unvanı:	Bizim Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri	Portföy Yönetimi Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 26.05.2015 No: PYŞ/PY.18/659
Portföy Saklayıcısının	
Unvanı:	Takasbank, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyet İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	25.07.2014 tarih ve 12233903.399-692 sayılı izin yazısı.
Yetkilendirilmiş Katılımcının	
Unvanı:	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Yetki Belgesi/leri	Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi 04/02/2003 ARK/ASA – 333 Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi 12/05/2003 ARK/HAA – 260

	Borsa İstanbul A.Ş. - VİOP'ta 11/07/2007 ARK/TAASA-123 Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi 12/05/2003 ARK/PY – 221 Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi 12/05/2003 ARK/YD - 196 Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzni 12/05/2003 B.02.1.SPK.0.16- 1344
Endeks Yapıcının	
Unvanı:	Bizim Menkul Değerler A.Ş.

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu'nun/Yönetici'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	İnönü Cd. Kanarya Sk. 25 Yenisahra 34746 Ataşehir, İstanbul www.bizimportfoy.com.tr
Telefon Numarası:	0216-5471380
Portföy Saklayıcısının	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No: 6 34381 Şişli-İstanbul www.takasbank.com.tr
Telefon Numarası:	0212-3152525
Yetkilendirilmiş Katılımcının	
Merkez adresi ve internet sitesi:	İnönü Cd. Kanarya Sk. 25 Yenisahra 34746 Ataşehir, İstanbul www.bmd.com.tr
Telefon Numarası:	0216-5471380
Endeks Yapıcının	
Merkez adresi ve internet sitesi:	İnönü Cd. Kanarya Sk. 25 Yenisahra 34746 Ataşehir, İstanbul www.bmd.com.tr
Telefon Numarası:	0216-5471380

1.3. Kurucu Yöneticileri

Fonu temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Ali Yıkın	İç Kontrol Den Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi	2006 – Halen Boydak Holding A.Ş. Mali İşler Koordinatörlüğü görevine devam etmektedir. 1989 - 2006 Boydak Holding A.Ş. Grup Şirketleri Mali İşler Departmanlarında yönetici olarak çalışmıştır.	25 yıl
Reşat Karabıyık	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2006 – Halen Bizim Menkul Değerler Genel Müdür	23 yıl



		• 2003 – 2006 Taç Yatırım Ortaklığı Genel Müdür • 1994 – 2003 Taç Yatırım Ortaklığı Genel Müdür Yardımcısı • 1993 – 1994 Yıldız Holding A.Ş. Denetçi	
Avşar Sungurlu	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	• 2015 – Halen Bizim Portföy Yönetimi Genel Müdür • 2003 - 2015 Bizim Menkul Değerler Genel Müdür Yardımcısı • 1997 – 2003 İnter Yatırım Menkul Değerler Araştırma Müdürü	21 yıl
Memduh Boydak	Yönetim Kurulu Başkanı	• 2009 - Halen Boydak Holding A.Ş.'de Genel Müdür	26 yıl
Halil Hazer	Yönetim Kurulu Üyesi	• 2004 - Halen Boydak Holding A.Ş. de Mali İşler, İç Denetim, Strateji ve İş Geliştirme Birimlerinde çeşitli görevlerde bulunmuştur. • Halen Boydak Holding A.Ş. de Strateji, İş Geliştirme ve Hukuk Departmanı Müdürü olarak görev yapmaktadır.	14 yıl
Özer Doğan	Yönetim Kurulu Üyesi	• 2007 - Halen Boydak Holding A.Ş.'de Mali İşler Müdürü	14 yıl

1.4. Fon Hizmet Birimi

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Meriç Ilgaz	Fon Müdürü	• 2014/5 – BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı • Mali ve İdari İşler/Sınırlı Saklama & İşlem Aracılığı • 2006/1 – 2014/04 ING Bank A.Ş. Finansal Piyasalar Operasyonları / Yatırım Fonları Müdürü • 2001/5– 2005/12 MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Mevzuata Uyum Müdürü • 1999/5 – 2001/4 MED MENKUL DEĞERLER A.Ş. Muhasebe Müdürü • 1997/4 – 1999/4 TAIB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Muhasebe Müdürü • 1990/4 – 1997/3 TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. Menkul Kıymetler Departmanı	19 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	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
İç kontrol sistemi	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Risk yönetim sistemi	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Teftiş birimi	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Araştırma birimi	Bizim Menkul Değerler A.Ş.

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

II. FON'UN TAKİP ETTİĞİ ENDEKS VE ENDEKS TAKİP STRATEJİSİ:

2.1. Fon Bizim Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu Endeksi'ni takip etmektedir. Söz konusu Endeks'in Fon tarafından takibine yönelik olarak Endeks Yapıcı ile 18.05.2015 tarihli sözleşme imzalanmıştır.

2.2. Fonun temel stratejisi, takip edilen endeksin performansını yansıtmaktır. Bunun ölçümü, takip farkı ve takip hatasının aşağıdaki şekilde hesaplanması suretiyle yapılır.

Takip Farkı (Tracking Difference):

$$TD = R_P - R_B$$

TD: Takip farkı

R_P: Fonun yıllık getirisi (Fon toplam değeri esas alınarak hesaplanan)

R_B: Takip edilen endeksin yıllık getirisi

Takip Hatası (Tracking Error):

$$TE = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^N (R_P - R_B)^2}{N-1}}$$

TE: Takip hatası

R_P: Fonun getirisi (Fon toplam değeri esas alınarak hesaplanan)

R_B: Takip edilen endeksin getirisi

N: Hesaplamaya konu gün sayısı



2.3. Fon, fon toplam değerinin en az %90'ını devamlı olarak sadece takip edilen endeks kapsamındaki varlıklara yatırım yapmak suretiyle endeksi takip eder.

2.4. Fon portföyünü, endekste ki varlıkların ağırlıklarına bağlı olarak, endeks kapsamındaki varlıkların tümünden tam kopyalama yoluyla oluşturur.

2.5. Endeks kriterleri aşağıdaki gibidir:

2.5.1. Fonun baz aldığı endeks Bizim Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu Endeksi'dir.

2.5.2. Endeks, uluslararası altın fiyatını baz alan bir endekstir. Reuters tarafından yayınlanmakta olan XAU=D kodlu uluslararası ABD Doları cinsinden spot altın ons fiyatının, bankalararası piyasada oluşan ve Reuters tarafından TRYBB= kodu ile yayınlanan en iyi alış ve TRYBA= kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanan kur ile çarpılması yoluyla bulunan değer Endeks'i oluşturur. Fon paylarının işlem görmesi sırasında açıklanacak olan gösterge niteliğindeki net aktif değer de, baz alınan altın fiyatının gram birimi cinsinden değerinin Türk Lirası'na çevrilmesi suretiyle hesaplanır. Dönüşüm sırasında kullanılan Amerikan Doları/Türk Lirası kuru da Reuters tarafından TRYBB= ve TRYBA= kodları ile yayınlanan en iyi alış ve en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanan kurdur.

2.5.3. Endeks Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından oluşturulur, hesaplanır ve yayınlanır. Endeks Yapıcı, Endeksi veya gösterge niteliğindeki net aktif değeri hesaplarken tanımlanan veriye muadil olmak kaydı ile farklı veri sağlayıcılardan elde ettiği veriyi kullanabilir. Veri sağlayıcılardan veya veri temini süreçlerinde ortaya çıkacak diğer hata ve aksaklıklardan Endeks Yapıcı sorumlu değildir. Endeks'in oluşturulmasına, hesaplanmasına ve yayımlanmasına ilişkin kurallar Kurucu ile Endeks Yapıcı arasında imzalanacak endeks yapıcılığı lisans sözleşmesi ile belirlenir.

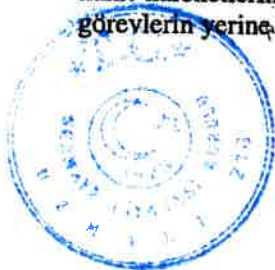
2.5.4. Yatırımcıların yatırım kararlarını verirken tam olarak bilgilendirilmelerini teminen Endeks değerinin ve gösterge niteliğindeki net aktif değerin açıklandığı her ortamda uluslararası altın fiyatı ile BİST fiyatı da açıklanır. Bu değerler dakikada bir en az iki veri dağıtım firması ve Fonun internet sitesi aracılığıyla yayınlanır.

III. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

3.1. Fon portföyünde yer alan ve saklamaya konu olabilecek varlıklar Kurulun portföy saklama hizmetine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde portföy saklayıcısı nezdinde saklanır.

3.2. Fon'un malvarlığı kurucunun ve portföy saklayıcısının malvarlığından ayrıdır. Fon'un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla kredi almak 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.

3.3. 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;



17
B P Y
Bizim Portföy Yönetimi A.Ş.

- a) Fon hesabına katılma paylarının ihraç ve itfa edilmesi işlemlerinin mevzuat ve fon içtüzüğü hükümlerine uygunluğunu,
- b) Fon birim katılma payı veya birim pay değerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümleri çerçevesinde belirlenen değerlendirme esaslarına göre hesaplanmasını,
- c) Mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine aykırı olmamak şartıyla, Kurucu/Yönetici'nin talimatlarının yerine getirilmesini,
- d) Fon'un varlıklarıyla ilgili işlemlerinden 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 uygunluğunu sağlamakla yükümlüdür.

3.4. Portföy saklayıcısı;

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

3.5. 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, Kanun ve ilgili diğer mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle katılma payı sahiplerine karşı sorumludur.

3.6. 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.

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

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

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

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



3.11. 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.

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

3.13. Portföy saklayıcısı, Kanun ve ilgili diğer mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle katılma payı sahiplerine karşı sorumludur.

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

IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI ve PORTFÖY SINIRLAMALARI

4.1. 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.

4.2. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

4.3. Fon portföyüne dahil edilecek varlıklar ve işlemler ile bunlara ilişkin portföy sınırlamalarına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

VARLIK TÜRÜ	EN AZ (%)	EN ÇOK (%)
Altın	90	100
Kira Sertifikaları	0	10
Katılma Hesabı (TL-Döviz)	0	10

4.4. Fon portföyünün en az %90'ı en çok %100'ü altından oluşur. Fon portföyüne alınacak altının Kıymetli Maden Standartları ve Rafinerileri Hakkında Tebliğ'de belirtilen ve T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.

4.5. Fon portföyüne faiz getirisi olan veya Katılım Bankası prensiplerine uygun olmayan yatırım araçları alınamaz. Bu kapsamda, fon portföyüne tahvil gibi faiz getirisi olan menkul kıymetler alınmayacak ve fon nakdi Takasbank para piyasası ve ters repo işlemlerinde değerlendirilmeyecektir.

4.6. Yatırım yapılacak kira sertifikalarından sadece borsada işlem görenlere yatırım yapılabilir. İlk ihraçlarda ise, borsada işlem görmesi uygun görülen bu kapsamdaki varlıklar fon portföyüne dahil edilebilir.



4.7. Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere ve Katılım Bankalarından olmak kaydı ile fon hesabına kredi alınabilir.

4.8. Fon portföyüne dahil edilen banka kira sertifikaları dışındaki özel sektör kira sertifikalarının ihraççısının, ilgili Kurul düzenlemeleri çerçevesinde derecelendirme yapmaya yetkili derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması zorunludur.

4.9. Fon portföyüne türev araçlar dâhil edilemez.

4.10. Fon, açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz.

4.11. Fonun Katılım Bankacılığı kurallarına uyumu esastır. Fon dokümantasyonu, fonun portföy stratejisi, fon portföyüne alınan varlıklar ve fonun yapacağı işlemlerin Katılım Bankacılığı kurallarına uyumluluğunun ne şekilde sağlanacağı ve izleneceğine ilişkin esaslar aşağıdaki gibidir:

a) Fon içtüzük, izahname ve yatırımcı bilgi formlarında fonun portföy stratejisi, fon portföyüne alınan varlıklar ve fonun yapacağı işlemlerle ilgili maddelerde fonun faize dayalı ve Katılım Bankacılığı kurallarına uyumlu olmayan araçlara yatırım yapamayacağı ifade edilmektedir. Ayrıca fonun tanıtım, reklam, internet sitesi dahil sair dokümantasyonunda da bu unsurlar dikkate alınacaktır.

b) Fonun Katılım Bankacılığı kurallarına uyumluluğunu onaylayan Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Danışma Kurulu'dur. Fonun uyumluluğu yılda bir kez denetlenmektedir. Danışma Kurulu'na ilişkin bilgilere İzahnamenin I ve II numaralı eklerinde yer verilmiştir.

c) Fon portföyüne ancak altın, kira sertifikaları ve katılma hesapları alınabilir. Fon ters repo, repo, vadeli, opsiyon, varant, swap işlemlerini ve faiz getirisi olan işlemleri yapmaz. Fon portföyüne faiz getirisi olan kamu veya özel borçlanma araçları alınmaz. Fon nakdi ancak Katılım Bankaları'ndaki vadeli katılma hesaplarında tutulabilir.

d) Fonun yukarıdaki esaslara uyumundan Kurucu sorumludur. Altın dışında portföye alınacak varlıkların uyumu gözetilir. Bunun için Hazine ve Katılım Bankası ihraçları dışında kira sertifikalarının uygunluğuna dair onay aranır. Gerektiği durumlarda portföy yöneticisi ek danışmanlık alabilir, ek hizmet alınması durumunda doğabilecek danışmanlık bedeli fon portföyünden karşılanamaz. Uyum kurallarında veya uygulamada değişiklikler olması durumunda değişiklikler KAP'ta ilan edilir.

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

5.1. Fon katılma payının birim pay değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur.

5.2. Fon birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Fon'un birim pay değeri BİST'in işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki son seans sonunda açıklanır. Fon'un "Gösterge Niteliğindeki Birim Pay Değeri" ise, BİST'in işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki seans saatleri dahilinde sürekli olarak hesaplanır ve dakikadabir ve en az iki veri sağlayıcı firmada ve Fon'un web sitesinden açıklanır. Kurul'un portföy saklama hizmetine ve bu hizmette bulunacak



kuruluşlara ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler saklı kalmak üzere, birim pay değerinin hesaplanması kurucunun sorumluluğundadır.

5.3. Fonun işlem fiyatı BİST Kurumsal Ürünler Pazarı'nda oluşan fiyattır.

5.4. "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. Fon'un devamı süresince alınan temettü, kâr payları ve bedelsiz paylar alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

5.5. 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.

5.6. 5.5. numaralı maddede belirtilen durumlarda, Kurulca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

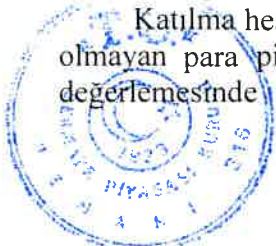
5.7. Fon portföyünde yer alan varlıklardan, takip edilen endeks kapsamında bulunan varlıklar, endeksin hesaplanma yöntemiyle uyumlu olarak aşağıdaki şekilde değerlendirilir:

5.7.1. Fon portföyünde yer alan altın, Reuters tarafından yayınlanmakta olan XAU=D kodlu uluslararası ABD Doları cinsinden spot altın ons fiyatının BİST'in işleme açık olduğu günlerde son seansın kapanış anındaki fiyatı esas alınarak değerlendirilir. Değerlemede kullanılan Amerikan Doları Türk Lirası kuru, bankalararası para piyasasında oluşan ve Reuters tarafından TRYBB= kodu ile yayınlanan en iyi alış ve TRYBA= kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanan kurdur. Kapanış anında kotasyon verilmemiş olması durumunda, kotasyon verilen son dakikadaki en iyi alış ve en iyi satış kotasyonlarının ortalaması esas alınır. Benzer şekilde dakikalık aralıklarla açıklanacak olan gösterge niteliğindeki net aktif değerinin hesaplanmasında da, hesaplama yapılan dakikada verilen en iyi alış ve satış kotasyonlarının ortalaması, o dakikada kotasyon verilmiş olmaması halinde ise kotasyon verilen son dakikadaki en iyi alış ve en iyi satış kotasyonlarının ortalaması esas alınır. Portföyde yer alan altının değerlendirilmesinde, altının saflık derecesi de dikkate alınır.

5.7.2. Endeks Yapıcı, Endeksi veya gösterge niteliğindeki net aktif değeri hesaplarken tanımlanan veriye muadil olmak kaydı ile farklı veri sağlayıcılardan elde ettiği veriyi kullanabilir. Orijinal veri kaynağı aynı olmasına rağmen, farklı veri sağlayıcılar arasında birkaç saniye veri frekans farklılığından kaynaklanan küçük sapmalar olabilir.

5.8. Portföyde yer alacak kira sertifikalarının borsada işlem görmesi esas olup, bu varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulanan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyat ve oranıdır. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan bu varlıklar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.

Katılma hesapları Katılım bankalarının çalışma prensipleri gereği vade sonunda getirisi belli olmayan para piyasası aracıdır. Vade başında getiri oranı belli olmadığı için katılma hesabı değerlendirilmesinde vade başında o tarihte dağıtılan kar payı oranı baz alınır ve her gün ilgili



bankalardan mail yoluyla alınan o tarihte dağıtılan kar payı oranları baz alınarak basit usülle kar payı oranlarının günlük bazda değerlemesi yapılır. Vade sonunda gerçekleşen kar payı oranına göre son gün bir gün önce baz alınan kar payı oranına göre değerlendirilir.

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

6.1. Birincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar

Fonun birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcıyla portföy saklayıcısı arasında yeni fon katılma paylarının oluşturulması ve mevcut fon katılma paylarının geri alınması işlemlerinden oluşur.

Fon katılma payı oluşturulması; yetkilendirilmiş katılımcı aracılığıyla gerçekleştirilecek işlemler çerçevesinde fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde portföyde yer alan varlıkların veya nakdin bir araya getirilmesi ve portföy saklayıcısına teslimi suretiyle asgari işlem birimi veya katlarına tekabül eden miktarda katılma payı oluşturulması sürecidir.

Katılma paylarının geri alınması; yetkilendirilmiş katılımcı aracılığıyla gerçekleştirilecek işlemler çerçevesinde, asgari işlem birimi veya katlarına tekabül eden miktarda katılma paylarının portföy saklayıcısına iadesi karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen varlıkların veya nakdin teslim alınması sürecidir.

Buna göre Fon portföy kompozisyonuna uygun miktarda altın ve nakdin bir araya getirilerek teslim edilmesi suretiyle asgari işlem birimi miktarı veya katları kadar katılma payı oluşturma işlemi (creation), teslim edilen asgari işlem birimi veya katları kadar katılma paylarının karşılığında portföyden payına düşen miktarda altın ve nakdin alınması suretiyle ise geri alım işlemi (redemption) gerçekleştirilir.

Fon katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinin gerçekleştirilmesi için gerekli olan asgari katılma payı miktarını ifade eden asgari işlem birimi 10.000 paydır.

Fon katılma paylarının BİST'te işlem görmeye başladığı gün itibarıyla, birincil piyasa işlemleri gerçekleştirilebilir.

Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemine konu olacak gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu her gün BİST seansı başlamadan önce Yönetici tarafından Fon'un internet sitesinde ve Takasbank terminallerinde ilan edilir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu külçe büyüklüğünde altından ve nakit bileşenden oluşur. Nakit bileşen fonun toplam değeri ile fonun portföyündeki altının değer farkından hesaplanır. Fon portföy değerinin fon toplam değerinden yüksek olduğu durumlarda nakit bileşen eksi bir değer olur. Bu durumda katılma payı oluşturma işleminde yatırımcılar külçe altın fona teslim edip fondan nakit alırken, geri alım işleminde külçe altın fondan alıp fona nakit verir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile katılma payı oluşturma işlemi sırasında yatırımcıdan talep edilen külçe altın ve nakit bileşende farklılık olması durumunda yatırımcı farklılığı ortadan kaldırdığı takdirde talebi işleme konur.

BİST nezdinde BYF işlemleri için bir altın hesabı açılmıştır. Bu hesap sadece Fon'un katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde kullanılacaktır.

Fon tarafında katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerin yürütülmesi ve Fon portföyünde yer alan altının saklanması amacıyla Takasbank tarafından BİST nezdinde açılan Borsa Yatırım Fonu Altın Hesabı (Takasbank BYF Hesabı) kullanılacaktır.



Birincil piyasa işlemlerinde, bu izahnamede belirtilen yetkilendirilmiş katılımcının yanı sıra Fon'un KAP sayfasında yer alan Fon Sürekli Bilgilendirme Formu'nda ilan edilen yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla da işlem yapılması mümkündür.

Birincil piyasa işlemlerine ilişkin ayrıntılı esaslar aşağıda yer almaktadır.

6.1.1. Katılma Payı Oluşturma Prosedürü

1. Katılma Payı Oluşturma İşlemi (Creation) Genel Hükümler

a. Katılma payı oluşturma talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, BİST'in işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30-17:00 saatleri arasında iletilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir. İletilen talepler, Yetkilendirilmiş Katılımcının onayından itibaren 30 dakika içerisinde Kurucu yönetim kurulu tarafından cevaplandırılır. Bu süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır.

b. Katılma payı oluşturma işlemleri sadece T+0 olarak gerçekleştirilebilir. Katılma payı oluşturma işleminde kullanılacak külçe altının BİST'te saklamada olması gerekir. Katılma payı oluşturma işleminde külçe altının BİST'teki BYF Hesabında, nakit bileşenin ise Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabında bulundurulması şarttır.

c. Katılma payı oluşturma işlemi yapmak isteyen yatırımcının veya yatırımcının çalıştığı aracı kuruluşun Yetkilendirilmiş Katılımcıda ve BİST'te altın hesabının bulunması gereklidir.

d. Katılma payı oluşturma işlemlerinde yatırımcı tarafından doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilmiştir.

2. Katılma Payı Oluşturma İşlem Prosedürü

T+0 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri:

a. Katılma payı oluşturma talebi verebilmek için gereken altının BİST'te hazır bulundurulması zorunludur.

b. Yatırımcı katılma payı oluşturma işlemine konu olacak altını BİST BYF hesabına aktarır. Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcı tarafından teslim edilen altını Takasbank BYF Hesabına virmanlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı virman sonrasında katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir.

c. Takasbank kendisine bildirilen, katılma payı oluşturma işlemi için gereken altının Takasbank BYF Hesabına virmanlanıp virmanlanmadığını ve nakit bileşenin Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabında bulunup bulunmadığını kontrol eder ve hesaplarda olması durumunda nakit bileşeni bloke ederek talebi Kurucu Yönetim Kurulu'nun onayına sunar. Kurucu Yönetim Kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank, Takasbank BYF hesabında bulunan altını ve Takasbank nezdindeki hesapta bulunan nakit bileşeni Fon hesabına, Kurucu bünyesinde bulunan dolaşımda olmayan paylar hesabındaki fon paylarını ise yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdinde bulunan hesabına aktarır. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.



d. Kurucu tarafından reddedilmiş işlemlerde Takasbank BYF hesabına katılma payı oluşturma işlemi için aktarılmış olan altın, BİST BYF Hesabı'na iade edilir ve bloke edilmiş nakit bileşen de serbestleştirilir. BİST BYF Hesabı'na aktarılan altın, Yetkilendirilmiş Katılımcı tarafından yatırımcı hesaplarına iade edilir.

6.1.2. Geri Alım İşlem Prosedürü

1. Geri Alım İşlemi (Redemption) Genel Hükümler

a. Geri alım talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, BİST'in işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30-17:00 saatleri arasında iletilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir. İletilen talepler, Yetkilendirilmiş Katılımcı onayından itibaren 30 dakika içerisinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından cevaplandırılır. Bu süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır.

b. Geri alım işlemleri aslen T+0 olarak gerçekleştirilir, ancak T+2 işlemleri yapılabilmesi de mümkündür. T+0 geri alım işleminde fon paylarının yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. T+0 ve T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için yatırımcının veya yatırımcının çalıştığı aracı kuruluşun Yetkilendirilmiş Katılımcıda ve BİST'te altın hesabının bulunması gereklidir.

c. Geri alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Kurucu Yönetim Kurulu, T+2 valörlü katılma payı geri alım işleminin gerçekleştirilmemesi durumunda, T+3 günü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aynı gün valörlü (T+0) fon payı oluşturularak işlemi sonuçlandırır. Fon payı geri alım işleminin takas süresi içerisinde gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı, Fona temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Fon kurucusu cezai ödeme talep etmeyebilir. Fon kurucusu bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

2. Geri Alım İşlem Prosedürü

T+0 Geri Alım İşlemleri:

a. Yatırımcı Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabından geri alım talebi verdiğinde Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli kontrolleri yapar ve Takasbank terminali yoluyla talebi Takasbank'a iletir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen hesapta gereken fon paylarının varlığını kontrol ettikten sonra fon paylarını yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına aktarır ve işlemi Kurucu Yönetim Kurulu'nun onayına sunar. Kurucu Yönetim Kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Altın Takasbank tarafından Fon'un hesabından Kuveyt Türk BYF hesabına transfer edilirken, fon payları Takasbank'ta Kurucunun altında açılmış olan dolaşımda olmayan paylar hesabına aktararak tedavülden kaldırılır. Nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş Katılımcının hesabına transfer edilir ve Yetkilendirilmiş Katılımcı bu tutarı ilgili yatırımcı hesabına aktarır. Yetkilendirilmiş Katılımcı, BİST BYF Hesabına gelen altını yatırımcının hesabına aktararak işlemi tamamlar. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır.



b. Yatırımcı eksik fon paylarını serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilebilmesi için varlıkların tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+2 Geri Alım İşlemleri:

a. Yatırımcı gerekli fon paylarının tümüne sahip değilse istenilen asgari işlem birimi tutarına ulaşılması için gereken fon paylarını BİST'te alım yaparak tamamlayabilir.

b. Yatırımcı eksik fon paylarını BİST'te satın almak yoluyla tamamlamaya karar verirse bu işlemi Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabından yapabilir. Eğer yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa yatırımcı çalıştığı aracı kuruluşun Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabını kullanarak fon payı alım işlemlerini gerçekleştirir.

c. Yatırımcı asgari işlem birimi için kısmi alım yapacak ise sahip olduğu fon paylarını da Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan ve işlemin gerçekleştirileceği hesapta bulundurmak zorundadır.

d. Yatırımcı geri alım işlemini yapmak için Yetkilendirilmiş Katılımcıya talebini iletir. Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcıyı asgari işlem birimine ilişkin olarak bilgilendirir. Yatırımcı gereken fon payı alım işlemlerini BİST'te gerçekleştirir ve asgari işlem birimi veya katları tutarında fon payını oluşturur.

e. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak fon paylarına gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.

f. Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank terminali yoluyla geri alım işlem talebini Takasbank'a bildirir.

g. Takasbank talebi Kurucu Yönetim Kurulu'nun onayına sunar. Kurucu Yönetim Kurulu 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır. Kurucu Yönetim Kurulu'nun talebi onaylaması durumunda işlem fonun kayıtlarına dahil edilir ve aynı gün muhasebeleştirilir.

h. Talebin onaylandığının teyidi Takasbank tarafından Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirilir ve geri alım işlemi kesinleşmiş olur.

i. Kesinleşmiş talep BİST'te yapılan işlemlerin takas gününde, altının ilgili yatırımcı hesabına aktarılmak üzere BİST BYF hesabına, fon paylarının ise Takasbank'ta Kurucunun altında açılmış olan dolaşımda olmayan paylar hesabına geçmesi ile sonuçlandırılmış olur. Nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş Katılımcının hesabına transfer edilir ve Yetkilendirilmiş Katılımcı bu tutarı ilgili yatırımcı hesabına aktarır. Yetkilendirilmiş Katılımcı, BİST BYF Hesabına gelen altını yatırımcının hesabına aktararak işlemi tamamlar. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır.

Katılma payları müşteri bazında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri kurucudan veya alım satıma aracılık eden kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.

6.2. İkincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar



Fon katılma paylarının BİST’te alım satımı, fonun ikincil piyasa işlemlerini oluşturur. İkincil piyasa işlemleri BİST’in düzenlemeleri çerçevesinde yürütülmekte olup, söz konusu esaslara özetle aşağıda yer verilmiştir:

- Fon katılma paylarının halka arzına ilişkin süresinin bitimini takip eden 10 iş günü içinde BİST’e yapılacak başvuru çerçevesinde, Fon katılma payları Kotasyon Yönetmeliği’nin 17. maddesi çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu kararı ile Borsa kotuna alınarak “Kurumsal Ürünler Pazarı”nda işlem görmeye başlar.
- “Kurumsal Ürünler Pazarı” işlem kurallarına www.borsaistanbul.com internet adresinden ulaşılabilir.

VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK 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 kâr payları,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 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) Endeks ücreti,
- 11) KAP giderleri,
- 12) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

7.1. Fon Toplam Gider Oranı ve Yönetim Ücreti:

Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %2,19’dur. 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 tutar 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.

Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Kurucu’ya fon toplam değerinin günlük % 0,00125’inden [yıllık yaklaşık %0,45625] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucuya ödenir.

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



Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Altın: %0,1 (bindebir)
- 2) Kira Sertifikaları: %0,01 (onbindebir)

7.3. Endeks Ücreti: Yıllık fon büyüklüğü üzerinden yıllık %0,02 (onbindeiki)

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

7.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

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

VIII. KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	10.000
Diğer Giderler	5.000
TOPLAM	15.000

IX. BORSA YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

9.1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a) Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVK) beşinci maddesinin birinci fıkrasının (d) bendinin (1) nolu alt bendi uyarınca, portföyü Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören altın ve kıymetli madenlere dayalı yatırım fonları nın portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) geçici 67'nci maddesinin sekizinci fıkrası uyarınca, A ve B Tipi ayrımı olmaksızın %0 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

9.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

GVK'nın geçici 67'nci maddesindeki esaslar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden %10 oranında gelir vergisi tevifatı yapılır. KVK'nın ikinci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım



ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran % 0 olarak uygulanır.¹

Sürekli olarak portföyünün en az %51'i Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören pay senetlerinden oluşan yatırım fonlarının bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma paylarının elden çıkarılmasında GVK'nın geçici 67'nci maddesinin birinci fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında tevkifat yapılmaz.

GVK'nın geçici 67'nci maddesinin sekizinci fıkrası 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.

KVK Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve GVK'nın geçici 67'nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup Borsa İstanbul A.Ş.'de 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.

X. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FONLA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ

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

10.2. 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.

10.3. 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.

10.4. 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.

10.5. Portföy dağılım raporları aylık olarak hazırlanır ve ilgili ayı takip eden altı iş günü içinde KAP'ta ilan edilir. Portföy dağılım raporunda son bir yıllık dönem için hesaplanan takip farkı ve takip hatası ile takip farkının ve takip hatasının önemli ölçüde artması durumunda farkın gerekçelerine ilişkin bilgilere yer verilmesi zorunludur.



¹ Ayrıntılı bilgi için bkz. www.gib.gov.tr



10.6. Fiyat raporu günlük olarak düzenlenir. Söz konusu raporlar değerlendirme günü itibarıyla Takasbank'a gönderilir. Fiyat raporlarının kamuya açıklanmasına gerek yoktur.

10.7. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporları dışındaki finansal raporlar kamuya açıklandıktan sonra, kurucunun internet sitesinde, yatırımcılar tarafından kolaylıkla ulaşılabilecek şekilde yayımlanır ve kamuya açıklanmalarını takip eden ilk iş günü portföy saklayıcısına gönderilir. 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.

10.8. Fon içtüzüğündeki değişiklikler ticaret siciline tescil ve TTSG ile KAP'ta ilan edilir. Değişiklikler yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte ise, bir duyuru metni ile izin yazısının şirket tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen iş günü ayrıca KAP'ta ve kurucunun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yeni hususların yürürlüğe giriş tarihi 10 iş gününden az olmamak üzere duyuru metninde belirtilir.

10.9. Fon izahnamesi, yatırımcı bilgi formu ve yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, IV., V.5.7., V.5.8., VI., VII.7.1, VII.7.3 ve XIII nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve izin yazısının kurucu tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen 10 iş günü içinde KAP'ta ve kurucunun 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.

10.10. Kurucu tarafından,

a) Takip eden ayın ilk iş gününde açıklanmak üzere; her ayın sonu itibarıyla, son bir yıllık dönem için hesaplanan takip farkı ve takip hatası ile takip farkının ve takip hatasının önemli ölçüde artması durumunda farkın gerekçeleri,

b) Her yılın son iş gününde, bir sonraki yıla ilişkin takip hatasının normal piyasa koşulları altında gerçekleşebilecek tahmini değeri,

c) Her yıl Ocak ayının en geç son iş gününde, bir önceki yıl için için öngörülen tahmini takip hatası, gerçekleşen takip farkı ve takip hatası ve tahmini takip hatası ile gerçekleşen takip hatasının önemli ölçüde farklılaşması durumunda farkın gerekçeleri

KAP'ta duyurulur.

10.11. Kurucu/yönetici, Yatırım Fonu Tebliği'nin 17. maddesinin üçüncü fıkrasında sayılan kişi ve ihraççıların unvanları, adresleri ve iştirak oranları ile portföy saklayıcısının Kanun kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi için gerekli diğer bilgileri her yılın Ocak ayında ve bunlardaki değişikliklerin meydana geldiği tarihten itibaren 6 iş günü içinde portföy saklayıcısına yazılı olarak bildirir.

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

10.13. Tebliğ'in 5 nolu ekinde yer alan hususlara ilişkin özel durum açıklamaları, aynı maddede yer alan esaslara uygun olarak KAP'ta yapılır. KAP'ta ilan edilmesi gereken bilgi ve belgelerin eksiksiz olarak yayımlanması, doğruluğu ve güncel tutulması Kurucunun sorumluluğundadır.



XI. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

11.1. 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 olmayacağını 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.

11.2. 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.

11.3. 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 ters repoda veya Kurul tarafından uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında nemalandırılır. Fesih ihbarından sonra yeni katılma payı ihraç edilemez. Tasfiye anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

11.4. 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, kurucu fon varlığını Kurul tarafından uygun görülecek başka bir portföy saklayıcısına devreder.

11.5. 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.

XII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI VE FON'A İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR

12.1. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde Kanunda, ilgili sermaye piyasası mevzuatında ve bu içtüzükte hüküm bulunmayan hâllerde 6098 sayılı Türk Borçlar Kanununun 502 ilâ 514. maddeleri hükümleri kıyasen uygulanır.

12.2. Fon'da oluşan kar, Fon'un bilgilendirme dokümanlarında belirtilen esaslara göre tespit edilen katılma payının birim pay değerine yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını bu izahnamenin 6.1.2. maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde geri alım işlemine konu ettiklerinde, ellerinde tuttukları süre için fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

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



12.4. Katılma paylarının alım satımına ilişkin ikincil piyasa işlemleri BİST’de gerçekleştirilmekte olup, Fon’un birim pay değeri ve BİST’deki pay fiyatı arasındaki farklılıklar oluşabilir. İkincil piyasada oluşan pay fiyatı, birim pay değerinin altında veya üstünde olabileceğinden, katılma payı alım/satım veya katılma payı oluşturma/geri alım işlemlerinde yatırımcılar tarafından alınan veya ödenen tutarlar, birim pay değerindeki değişiklikleri tam olarak yansıtmayabilir.

12.5. Endeks Yapıcı; Bizim Menkul Değerler A.Ş., Bizim Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu Endeksi’nin doğruluğunu veya bütünlüğünü garanti etmemektedir ve bu verilerde yaşanabilecek hatalardan ve yanlışlıklardan sorumlu değildir. Endeks Yapıcı, Endeksin Bizim Portföy Yönetimi A.Ş. veya Fon yatırımcıları tarafından kullanılması sırasında ortaya çıkacak sonuçlardan ve kâr kaybı da dahil olmak üzere oluşabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan sorumlu tutulamaz. Endeks Yapıcı ile imzalanmış olan sözleşme iki taraflıdır ve üçüncü şahıslara haklar vermez.

XIII. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

13.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1. Piyasa Riski: Portföy içerisinde yer alan, getirisi piyasa getiri oranları ile ilişkilendirilmiş altın ve kira sertifikalarının değerinde, katılım hesabı getirileri, döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek ve "getiri oranı riski", "kur riski", "emtia riski" gibi unsurlardan oluşan zarar etme olasılığını ifade eder.

a- Piyasa Getiri Oranı Riski: Katılım Hesabı getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığını,

b- Emtia Riski: Altın ve diğer kıymetli maden pozisyon durumuna bağlı olarak bu kıymetli madenlerin fiyatlarındaki hareketler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığını,

c- Kur Riski: Döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığını ifade eder.

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: Yatırım fonlarının portföylerindeki nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakde veya hazır değerlere sahip bulunamaması, hazır değerlerin nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğrama olasılığıdır.

4. Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlık ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu yatırımların bu varlık ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

5. Operasyonel Risk: Örgütlenme, iş akışı, teknoloji, insan gücü, mevzuat, yönetim ve faaliyet ortamı çerçevesinde oluşabilecek, maddi ve/veya itibar kaybı yaratabilecek, kredi ve piyasa riski dışında kalan her türlü risk olarak tanımlanır.




Bizim Portföy Yönetimi A.Ş.

6. Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandıkları ya da değer kaybettiği gözlenmektedir. Bu bağlamda, korelasyon riski, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan ilişkisi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

7. Yasal Risk: Yasal risk, fonun halka arz edildiği dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden fonun olumsuz etkilenmesi riskidir. Fon'un katılma paylarında yapılan işlemlere ilişkin vergisel durum zaman içerisinde farklılıklar gösterebilir. Vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler fonun değerini ve fiyatını etkileyebilir. Yapılabilecek mevzuat değişikliklerinin yatırımcılar tarafından takip edilmesi gerekir.

Yukarıda belirtilen riskler dışında fona yatırım yapan yatırımcılar açısından ilave riskler de oluşabilir. Yatırımcılar fona yatırım yapmadan önce fonla ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Yatırımcıların fonun maruz kaldığı temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda fon fiyatındaki olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini göz önünde bulundurmaları gerekmektedir.

13.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Piyasa Riski: Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Fonun maruz kalabileceği piyasa riski Görelî RMD (Riske Maruz Değer) yöntemi kullanılarak hesaplanır. RMD için; 99% güven aralığında, en az 1 yıllık (250 gün) veri seti kullanılarak ve 1 aylık elde tutma süresi (20 iş günü) gözetilip günlük olarak hesaplanır. Kullanılan model varsayımları en az 1 yıllık dönemler itibarıyla gözden geçirilir. Fon portföyünün RMD'si takip ettiği endeksin RMD'sinin iki katını aşamaz.

RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir. RMD modeli, fon portföyünün içerdiği önemli piyasa risklerini yeterli şekilde kapsar ve dolayısıyla RMD modeli, fon portföy değerine etki edebilecek, ihmal edilebilir düzeyin üzerindeki tüm risk faktörlerini içerir.

Operasyonel Risk: Operasyonel risk yönetimi süreci çerçevesinde operasyonel risk yaratan unsurlar için süreç haritası çıkarılarak her süreç için anahtar risk göstergeleri belirlenmiştir. Anahtar risk göstergeleri risklerin tanımlanması, risk büyüklüğünün ve artışının izlenmesi, potansiyel riskler ve kontrol konularıyla ilgili aksiyonların alınması için periyodik olarak izlenirler. Fonun yasal ve mevzuat riskine konu olmaması bakımından tüm kontroller İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilir.

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemler dahil edilmeyeceği için kaldıraç riski içermeyecektir.

XIV. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI, AVANS TAHSİSİ VE HALKA ARZ

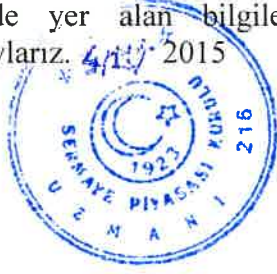
14.1. Fon katılma paylarının halka arz işlemi 22/7/2010-23/7/2010 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir.



14.2. Fon katılma paylarının BİST'te işlem görmeye başladığı gün itibarıyla, birincil piyasa işlemleri de gerçekleştirilmeye başlanmıştır.

14.3. Fonun faaliyetleri süresince, her ayın son iş günü yapılacak değerlendirme itibarıyla, fon toplam değerinin son üç aylık ortalama değeri 3.000.000 TL'nin² altına düşemez. Son üç aylık ortalama fon toplam değerinin belirtilen tutarın altına düşmesi halinde, Kurul tarafından bir defaya mahsus olmak üzere bir aylık ek süre verilebilir. Verilen ek süre sonunda da, fon toplam değerinin belirtilen asgari sınırın altında olması halinde, Kurul tarafından, söz konusu fonun tasfiyesi veya Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde düzenlenen farklı bir fon türüne dönüşümü talep edilir.

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 4/11/2015




BPY
Bizim Portföy Yönetimi A.Ş.

² Kurul bu tutarı her yıl yeniden belirleyebilir. Bu durumda yeniden belirlenmiş tutarlar Kurul Bülteni ile ilan edilir.

EK I – KATILIM BANKACILIĞI PRENSİPLERİ

Fonun Katılım Bankacılığı kurallarına uyumluluğunu onaylayan Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Danışma Kurulu'dur. Fon yönetimi katılım bankacılığı prensiplerine uygun olarak Danışma Kurulu'nun yorumları doğrultusunda yürütülecektir. Fonun uyumluluğu yılda bir kez denetlenmektedir. Katılım Bankacılığı prensiplerini dahilinde riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla ortaklık payları, kira sertifikaları, kıymetli maden ve dövize dayalı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), sadece riskten korunma amacıyla borsa dışında aynı varlıklara dayalı forward, opsiyon ve swap sözleşmelerine yatırım yapılabilir ancak ters repo, repo, vadeli, opsiyon, varant, swap işlemlerini ve buna benzer faiz getirisi olan işlemleri yapılamaz. Bu prensipler dahilinde faiz getirisi olan kamu veya özel borçlanma araçları yatırım yapılabilir varlıklar olarak kullanılmaz. Söz konusu prensiplere uyularak yönetilen herhangi bir fona ait nakit ancak Katılım Bankaları'ndaki vadeli katılım hesaplarında tutulabilir. Yine fon portföylerindeki ortaklık payları ancak ana faaliyet alanı faize dayalı finans, ticaret, hizmet, aracılık, alkollü içecek, şans oyunu, domuz eti ve benzer gıda, eğlence, tütün mamulleri, vadeli altın, gümüş ve döviz ticareti olmayan şirketlerden oluşabilir. Ek olarak hazine Müsteşarlığı ve Katılım Bankası ihraçları dışında kira sertifikalarının uygunluğuna dair ihraççının yetkin bir danışmandan aldığı onay aranır.

EK II - DANIŞMA KURULU ÜYELERİ

İş bu fonun Katılım Bankacılığı prensiplerine uygun olarak yönetilmesi amacıyla Kurucu ve/veya Yöneticiye tavsiyede bulunmak ve fon portföyünün denetimini gerçekleştirmek üzere aşağıda belirtilen üyelere atanmış bir Danışma Kurulu tayin edilmiştir.

Danışma Kurulu Üyeleri	Kısa Öz Geçmiş
Abdullah DURMUŞ	Lisans ve Yüksek Lisansının İlahiyat alanında tamamlamış olan Abdullah Durmuş, doktorasını da tamamlanmasının ardından Şırnak Üniversitesinde Yardımcı Doçent olarak görev yapmaktadır.
Servet BAYINDIR	İslami Finans ve İslami Bankacılık alanlarında akademik çalışmalar yapmış olan Servet Bayındır, 2014 yılında alanında Profesör Doktor unvanı kazanmıştır.
İsmail HALİTOĞLU	Lisans ve Yüksek Lisansının İlahiyat alanında tamamlamış olan İsmail Halitoğlu, doktorasını da tamamlanmasının ardından Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'de Danışma Kurulu Yürütücü Üye olarak görev yapmaktadır.
Enver SUAYB	Lisans ve Yüksek Lisansını Fıkıh ve Fıkıh usulü alanında tamamlamış olan Enver Şuayb, doktorasını da tamamlanmasının ardından Kuveyt Üniversitesinde Doçent olarak görev yapmaktadır.

BİZİM PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Yenisahra Mah. İnönü Cad. Kanarya Sk.
No:25, K:4 34746 Ataşehir-İSTANBUL
Tel:0216 547 13 80 Faks:0216 547 13 85
Kozyatağı V.D. 178 076 2967 Tic.Sic. 962004
www.bizimportfoy.com.tr