

**BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KATILIM ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI  
BV PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU'NUN  
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN  
İZAHNAME**

BV Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 20.12.2024 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 362389-5 sicil numarası altında kaydedilerek 20.12.2024 tarih ve 1697 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen BV Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak BV Portföy Altın Katılım Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 04/05/2026 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 BV Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ([www.bvportfoy.com.tr](http://www.bvportfoy.com.tr)) adresli resmi internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

Bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ve yatırımcı bilgi formu ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir. Ayrıca, fonun bilgilendirme dokümanları ile finansal raporlarına fonun KAP sayfasından ulaşılabilir.

Bu izahnamede hüküm bulunmayan hallerde Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler uygulanır.

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
Finanskom. Mah. Finans Cad. Sarcıhan/Finans  
Park Sitesi B Blok No:58A Üsküdar/İstanbul  
Alemdağ V.D. 150772409 Tic Sic. No:362389  
Mersis No: 0195077240000000000  
Ödenmiş Sermaye: 90.000.000 TL  
[www.bvportfoy.com](http://www.bvportfoy.com)



## İÇİNDEKİLER

|       |                                                                                                 |    |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I.    | FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....                                                                | 3  |
| II.   | FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI .....                | 4  |
| III.  | TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ.....                                                 | 7  |
| IV.   | FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI.....                                   | 9  |
| V.    | FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI..... | 9  |
| VI.   | KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI.....                                                     | 10 |
| VII.  | FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER... ..             | 11 |
| VIII. | VERGİLENDİRME ESASLARI.....                                                                     | 12 |
| IX.   | FONA İLİŞKİN KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI .....                                                   | 13 |
| X.    | FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ.....                                             | 13 |
| XI.   | KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI.....                                                          | 13 |
| XII.  | FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE KATILMA PAYLARININ SATIŞI .....                                | 14 |

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
Finanskent Mah. Finans Cad. Beşiktaş/İstanbul  
Park Sitesi B Blok No:55A Ümraniye/İstanbul  
Alemdağ V.D. 1993/72409 Tic. Sic. No:25000  
Mersis No: 019507724000000  
Ödenmiş Sermaye: 90.000.000 TL  
www.bvportfoy.com



## KISALTMALAR

|                                      |                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bilgilendirme dokümanları            | Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu                                                                                                                                      |
| BIST                                 | Borsa İstanbul A.Ş.                                                                                                                                                                                |
| Danışma Komitesi                     | Fonun kuruluş, işleyişi, sunduğu ürün ve hizmetlerin İslami finans ilke ve esaslarına uygunluğu konusunda danışmanlık hizmeti sağlayan komite                                                      |
| Finansal Raporlama Tebliği           | II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin                                                                                                                            |
| Fon                                  | BV Portföy Altın Katılım Fonu                                                                                                                                                                      |
| İcazet Belgesi                       | Fonun kuruluş, işleyişi ve sunduğu ürün ile hizmetlerin katılım finans ilke ve esaslarına uygun olarak yapılandırıldığını belgeleyen ve Danışma Komitesi tarafından verilen uygunluk belgesi       |
| Şemsiye Fon                          | BV Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu                                                                                                                                                      |
| Kanun                                | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                                                                                                                                                |
| KAP                                  | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                                                                                                                                        |
| Katılım/Faizsiz Finans İlke Esasları | İslâm düşüncesi, hukuku ve ahlak kuralları çerçevesinde şekillenen finansal sistemin öngörülen ve uyulması gereken kurallar bütünü                                                                 |
| Kurucu                               | BV Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                                           |
| Kurul                                | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                                                                                                            |
| MKK                                  | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                                                                                                                                                                        |
| Portföy Saklayıcısı                  | Misyon Yatırım Bankası A.Ş.                                                                                                                                                                        |
| PYŞ Tebliği                          | III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                                |
| Rehber                               | Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber                                                                                                                                                                   |
| Saklama Tebliği                      | III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                             |
| Takasbank                            | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.                                                                                                                                                             |
| Tebliğ                               | III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                                                                          |
| TEFAS                                | Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu                                                                                                                                                        |
| TMS/TFRS                             | Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar |
| Yönetici                             | BV Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                                           |
| Vaad Sözleşmesi                      | Vadeli alım/satım işlemlerinde taraflardan en az birine cayma hakkı tanınmasını düzenleyen sözleşme                                                                                                |
| Danışma Kurulu                       | Katılım bankacılığı faaliyetlerinin, katılım finans ilke ve standartlarına uygun olarak yerine getirilmesini sağlamak üzere Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdinde kurulan Danışma Kurulu      |



**BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
 Finanskont Plaz. Finans Cad. Sarıyer / İstanbul  
 Park Sitesi 8 Blok Kat:5BA Ümraniye / İstanbul  
 Alemdağ V.D. 1990772489 Tlx. No: 3422  
 Mersis No: 0195077240300001  
 Ödenmiş Sermaye: 70.000,00 TL  
 www.bvportfoy.com



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

Katılım finans ilke ve esaslarına uygunluk, BV Portföy Yönetimi A.Ş. Danışma Komitesi'nce gözetilir. Danışma Komitesi'nin kimlerden oluştuğu, çalışma ilkeleri ve buna ilişkin diğer bilgiler BV Portföy Yönetimi A.Ş. internet sitesinde ve KAP'ta ilân edilmektedir.

### 1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

| <i>Fon'un</i>                      |                                               |
|------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Unvanı:                            | BV Portföy Altın Katılım Fonu                 |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı: | BV Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:   | Katılım Şemsiye Fon                           |
| Süresi:                            | Süresiz                                       |

Fon portföy yöneticilerine, fon müdürüne ve fon finansal raporlarının bağımsız denetimini yapan kuruluşa ilişkin bilgiler Fon'un KAP ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) sayfasında yer almaktadır.

### 1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkilidir. Kurucu yetkililerine, Kurucu bünyesindeki birimlere, dışarıdan alınan hizmetlere ve varsa, kurucunun şube ve acentelerine ilişkin bilgiler Kurucu'nun KAP ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) sayfasında yer almaktadır.

#### 1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

| <i>Kurucu ve Yönetici'nin</i>                                           |                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Unvanı:                                                                 | BV Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                          |
| Yetki Belgesi/leri                                                      | Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi<br>Tarih: 27.07.2022<br>No: PYŞ/PY.64/1070 |
| <i>Portföy Saklayıcısı'nın</i>                                          |                                                                                                   |
| Unvanı:                                                                 | Misyon Yatırım Bankası A.Ş.                                                                       |
| Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası | Tarih: 31.05.2024<br>No: 28/773                                                                   |

#### 1.2.2. İletişim Bilgileri

| <i>Kurucu ve Yönetici BV Portföy Yönetimi A.Ş.'nin</i>     |                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Merkez adresi ve internet sitesi:                          | Finanskent Mah. Finans Cad. Sarphan Finans Park<br>Sitesi B Blok No:5BA Ümraniye, İstanbul<br><a href="http://www.bvportfoy.com">www.bvportfoy.com</a> |
| Telefon numarası:                                          | 0 530 480 70 57                                                                                                                                        |
| <i>Portföy Saklayıcısı Misyon Yatırım Bankası A.Ş.'nin</i> |                                                                                                                                                        |



|                                   |                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Merkez adresi ve internet sitesi: | Esentepe Mah. Kırğülü Sok. Dış Kapı No: 4 Metrocity İş Merkezi D Blok İç Kapı No: 29 ŞİŞLİ /İSTANBUL<br><a href="https://www.misyon.com/">https://www.misyon.com/</a> |
| Telefon numarası:                 | 0 212 272 54 11                                                                                                                                                       |

## 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 sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. maddesinde tanımlanan fon türlerinden Katılım Şemsiye Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır.

Fon'un yatırım stratejisi uyarınca, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak borsada işlem gören altın ve altına dayalı ve katılım finans ilke ve esasları ile uyumlu para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne altın ve altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarının yanı sıra katılım finans ilke ve esasları ile uyumlu ortaklık payları, katılma hesapları, taraflardan en az birinin cayma hakkını içeren vaade dayalı işlem sözleşmeleri, katılım finans ilke ve esasları ile uyumlu kamu ve/veya özel sektör kira sertifikaları ve Kurulca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçları alınabilir. Fon portföyüne yapılacak işlemler borsada veya borsa dışında Tebliğ ve Kurul'un ilgili düzenlemelerinde yer alan esaslara uygun olarak yapılır. Fon portföyüne aynı gün valörlü ve/veya ileri valörlü kira sertifikası işlemleri dahil edilebilir.

Yatırım stratejisi kapsamında, Fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıda yer almaktadır.

| VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ                                                                                                                                                                                                                               | Asgari % | Azami % |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|
| Altın ve Altına Dayalı Katılım Esasları ile Uyumlu Para ve Sermaye Piyasası Araçları, Altına Dayalı Katılma Hesapları*, Danışma Komitesinin İcazet Verdiği Altına Dayalı Endeksleri Takip Etmek Üzere Kurulan Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları** | 80       | 100     |
| BIST Katılım Tüm Endeksi Ortaklık Payları ile Danışma Komitesinin İcazet Verdiği Ortaklık Payları                                                                                                                                                  | 0        | 20      |
| Katılım finans ilke ve esasları ile uyumlu yabancı Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları ve Katılım finans ilke ve esasları ile Uyumlu Yabancı Ortaklık Payları                                                                                   | 0        |         |
| Katılım Fonu Katılma Payları ile Danışma Komitesinin İcazet Verdiği Yerli ve Yabancı*** Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları  | 0        |         |
| Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları                                                                                                                                                                                                             |          |         |



BY PORTFÖY YÖNETİMİ NO: 2023/108  
Finansal Mah. Finans Cad. 5. Kat Katılım Finans  
Park Sitesi 8. Blok No: 55A Ümraniye / İstanbul  
Alemdağ V.D. 0150772401 02389-5  
Muh. No: 01950  
Sermaye: 100.000.000 TL  
www.bvportföy.com.tr



|                                                                                                                                |   |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|----|
| Katılma Hesapları (TL/Döviz)                                                                                                   | 0 | 10 |
| Gümüş ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı İhraç Edilen Katılım Esasları ile Uyumlu Para ve Sermaye Piyasası Araçları | 0 | 20 |
| En Az Bir Tarafın Cayma Hakkını İçeren Vaad sözleşmeleri****                                                                   | 0 | 10 |
| Danışma Komitesinden İcazet ALINMIŞ 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 hesaplmasına dahil edilir. Tek bir bankada değerlendirilebilecek kıymetli madenlere dayalı vadeli katılma hesabının tutarı fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

\*\* Türkiye'de kurulu tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %20'sini geçemez. Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5. 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.

\*\*\* Tek bir yatırım fonunun, yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonunun ve yabancı yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

\*\*\*\* Fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç değerlerinin en çok %10'una kadar işlemin karşı tarafının tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunması şartıyla borsa dışında satılabilir.

Ayrıca fonun yönetiminde aşağıda belirtilen esaslara uyulur:

1) Fonun operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

2) Fon açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemleri yapamaz; kredi alamaz ve portföylerindeki varlıkları ödünç vermek suretiyle faiz geliri elde edemez.

3) Fon portföyüne, riskten korunma amacıyla, Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde, faiz içermeyen, tezgâh üstü (OTC) piyasalarda en az bir tarafın cayma hakkını içeren sözleşmeler (Vaad işlemi/sözleşmesi) dahil edilebilir. Fon portföyüne sadece riskten korunma amacıyla futures, forward swaptan oluşan taraflardan en az birinin cayma hakkını içeren vadeli işlem sözleşmeleri alınabilir.

4) Yukarıda yer alan sınırlamalar dışında kalan ve/veya uluslararası katılım finans esaslarına uymayan sözleşme, araç ve varlıklar da fon portföyüne alınamaz.

Fon, portföy yatırımlarında ve yaptığı tüm işlemlerde uluslararası katılım finans ilkelerine uyumluluğu gösterir. Fonun uluslararası katılım finans ilkelerine uyumluluğu Danışma Komitesi'nden hizmet alınarak sağlanır.

**2.3. Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + % 10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.**

**2.4. Portföye sadece riskten korunma amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde ve Danışma Komitesinden icazet alınarak tezgâh üstü (OTC) piyasalarda taraflardan en az birinin cayma hakkını içeren swap ve forward gibi vadeli işlem sözleşmeleri dâhil edilebilir. Ayrıca borsada veya borsa dışında işlemi valörlü yerli/yabancı kira sertifikaları işlemi yapabilir. Katılım esaslı işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamaları uyulur.**

**2.5.** Portföye borsa dışından taraflardan en az birinin cayma hakkını içeren vadeli işlem sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler 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, adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile yapılan; alım vaadiyle satım / satım vaadiyle alım işlemlerinde karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde “güvenilir” ve “doğrulanabilir” bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Borsa dışı sözleşmelerin adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde “güvenilir” ve “doğrulanabilir” bir yöntem ile değerlendirilmesi için Rehber’in 5.2. maddesi dikkate alınarak belirlenen ilkelere fonun KAP sayfasında yayımlanan “Değerleme Esasları”ndan ulaşılabilir.

**2.6.** Fon toplam değerinin % 10'unu geçmemek üzere, katılım finans ilkelerine uygun olarak fon hesabına faizsiz finansman sağlanabilir. Bu takdirde finansmanın tutarı, kâr payı/komisyon oranı, alındığı tarih ve faizsiz finansmanı sağlayan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

**2.7.** Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler:

Fon portföyüne yabancı ülkelerin borsalarında işlem gören yabancı ortaklık payları uluslararası katılım finans ilkelerine uyumlu olmak kaydı ile dahil edilebilir.

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 likiditasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

Fon portföyüne sadece derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen kira sertifikaları alınabilir. İlgili aracın derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

### 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, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşıma pozisyonların değerinde, kar payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

**a- Kar Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne katılma hesabı veya kira sertifikası gibi kara katılım olanağı sağlayan ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar oluşmaktadır.



**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 Madenlere İlişkin Fiyat Riski:** Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.

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

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

**4) Katılım Esaslı İşlem Riski:** Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikaları dahil edilmesi halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebiyle, başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı katılım esaslı işlem riskini ifade eder.

**5) Operasyonel Risk:** Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

**6) Yoğunlaşma Riski:** Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

**7) Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

**8) Yasal Risk:** Fonun halka arz edildiği/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.

**10) Baz Riski:** Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile sözleşme konusu finansal enstrümanın spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olmaktadır. Dolayısı ile burada baz değerinin sözleşme vadesi boyunca göstereceği riski ifade etmektedir.

**3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı**

Doğrulama Kodu: 8094c0af-c562-49ba-b3f6-600e932810d6

<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



bilgilere Fonun KAP sayfasında ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yer verilmektedir.

### 3.3. Katılım Esaslı İşlemler

Fon portföyüne katılım finans ilke ve esaslarına uygun olmak kaydıyla ileri valörlü kira sertifikaları ve sadece riskten korunma amacıyla borsa dışından forward, futures ve swaptan oluşan vadeli işlem sözleşmeleri dahil edilecektir. Katılım esaslı işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde Görelî RMD yöntemi kullanılacaktır.

### 3.4. Görelî RMD hesaplamalarında referans portföy karşılaştırma ölçütüdür.

3.5. Fon portföyünün riske maruz değeri, referans alınan karşılaştırma ölçütünün riske maruz değerinin iki katını aşamaz. RMD hesaplamasında referans portföy olarak fonun karşılaştırma ölçütü kullanılır.

3.6. Katılım esaslı işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına “kaldıraç” denir. Fonun kaldıraç limiti % 100’dür.

## 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. Fon’un malvarlığı, Kurucu’nun ve Portföy Saklayıcısı’nın malvarlığından ayrıdır. Fon’un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla faizsiz finansman sağlanması, taraflardan en az birinin cayma hakkını içeren vadeli işlem sözleşmeleri 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.

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

5.1. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği ve Rehber’de belirlenen esaslar ile Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği’nin “Kolektif Yatırım Kuruluşu Portföylerinde Yer Alan Varlık ve İşlemlerin Değerleme Esasları Yönergesi” hükümleri 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’a 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. Fon portföyündeki varlık ve işlemlerin değerlendirme esasları Fon'un KAP ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) sayfasında yer almaktadır.

## 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.

TEFAS Uygulama Esasları kapsamında TEFAS üzerinden gerçekleşen işlemler için asgari alım/satım tutarı ayrıca belirlenmektedir.

### 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 Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, 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 kuruluş, 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. Talimat verilen tutara eş değer adedin üstünde verilen katılma payı alım talimatları iptal edilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar Katılım



çerçevesinde para piyasası katılım fonunda, kısa vadeli kira sertifikaları fonunda veya katılma hesaplarında o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle ve bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde katılma payı alımında kullanılır. Ancak, faiz içermeyen yatırım aracı bulunmadığı takdirde, alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar, nemalandırılmadan o gün içinde yatırımcı adına blokeye alınmak suretiyle katılma payı alımında kullanılır.

Yurt içi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda, gerçekleşme valörü yarım güne denk gelen talimatlar, izleyen ilk iş günü gerçekleştirilir.

### 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 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 ikinci işlem gününde yatırımcılara ödenir.

Yurt içi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda, gerçekleşme valörü yarım güne denk gelen talimatlar, izleyen ilk iş günü gerçekleştirilir.

### 6.5. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:

Katılma paylarının alım ve satımı Kurucu'nun yanı sıra, TEFAS'a üye olan fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla da yapılır. Üye kuruluşlara aşağıda yer alan linkten ulaşılması mümkündür.

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

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

| Unvan                                | İletişim Bilgileri                                                       |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Ata Portföy Yönetimi A.Ş.            | Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. No:109 Atakule Beşiktaş/İstanbul             |
| Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Maslak Mah. Büyükdere Cad. No:255/802 Nurol Plaza 34398 Sarıyer/İstanbul |
| Turkish Bank A.Ş.                    | Esentepe Mah. Ali Kaya Sok. No:1/A/52 Polat Plaza Şişli/İstanbul         |
| Turkish Yatırım A.Ş.                 | Esentepe Mah. Ali Kaya Sok. No:1/A/52 Polat Plaza Şişli/İstanbul         |
| TEB Portföy Yöntemi A.Ş.             | Gayrettepe Mah. Yener Sok. No:1 K:9 Beşiktaş/İstanbul                    |

|                                   |                                                                                                 |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:4 Blok 2 Daire:16 Ümraniye/İstanbul                   |
| Aura Portföy Yönetimi A.Ş.        | Büyükdere Cad. No:201 Levent Loft Kat:8 Daire:130 Şişli/İstanbul                                |
| Perform Portföy Yönetimi A.Ş.     | 19 Mayıs Mah. Dr.İsmet Öztürk Sok. Elit Residence No:3/63 Şişli - İstanbul                      |
| Neo Portföy Yönetimi A.Ş.         | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi A Blok No:171 K:22 Levent/Şişli/ İstanbul     |
| Destek Yatırım Bankası A.Ş.       | Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Ferko Signature No:175 Kat:26 İç Kapı:165 Şişli - İstanbul |
| Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.  | Levent Mh.Cömert Sk.N:1A/28 34330 Beşiktaş İstanbul                                             |

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

### 7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanaan 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) Kullanılan faizsiz finansmanların kâr payı/komisyon ödemeleri,
- 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) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 13) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 14) Mevzuat kapsamında tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onay giderleri,
- 15) Tüzel kişi kimlik kodu gideri,
- 16) Fonun faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğunun tespiti için alınan danışmanlık ve icazet belgesi giderleri,
- 17) Serbest fonlar ile fon bilgilendirme dokümanları ve diğer yasal dokümanları çerçevesinde performans ücretini katılma payı sahiplerinden tahsil eden gayrimenkul ve/veya girişim sermayesi yatırım fonlarının portföye dahil edilmesi halinde bu fonlar için ödenecek performans ücretleri,
- 18) 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'dur.

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gider oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmaması, ilgili dönem için hesaplanan gider



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 %0,0048'inden (yüzbindekıkksekiz) [yıllık yaklaşık %1,752 (yüzdebirvirgülyedyüzelliiki)]oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya 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 aracılık eden kuruluşlar ve söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları Fon'un KAP sayfasında ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmaktadır.

#### 7.1.4. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

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

### VIII. VERGİLENDİRME ESASLARI

Fon'un ve katılma payı satın alanların vergilendirilmesine ilişkin esaslara [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) adresinden ulaşılabilir.

### IX. FONA İLİŞKİN KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI

9.1. Kurucu, Fon'un yıllık finansal tablolarını, ilgili hesap döneminin bitimini takip eden 90 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. Fonlar tasfiye tarihi itibarıyla özel bağımsız denetime tabidir.

9.2. Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, yatırımcı bilgi formuna, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları, aylık 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](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

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

9.3. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., VI. (6.5. maddesi hariç) VII nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanırlar.



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.

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

**9.5.** Borsa dışı vaad sözleşmesinin fon portföyüne dahil edilmesi halinde 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**

Fon, Tebliğ'in 28. maddesi, 29. maddesi ve Rehber'in 11. maddesi hükümleri çerçevesinde sona erer ve tasfiye edilir.

## **XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI**

**10.1.** 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 Kanunu'nun 502 ilâ 514'üncü maddeleri hükümleri kıyasen uygulanır.

**10.2.** 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 tuttukları süre için fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

**10.3.** 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.

## **XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ**

**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.



BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Finansal Men. Finans. Cad. Sarıyer Finans  
Park Sitesi Blok No:58A Üsküdar / İstanbul  
Alemdağ V.B. No:5077240  
Merce No: 01950  
Sermaye Piyasası Kurulu  
www.bvportfolyo.com.tr

İzahnamede yer alan veya fonun/kurucunun KAP sayfasına atıf yapmak yoluyla yer verilen bilgilerin doğruluğunu ve güncel olduğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.

29/04/2026  
BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
Finanskent Mah. Finans Cad. Serpınan Finans  
Park Sitei Blok No:5BA Ümraniye/İstanbul  
Alemdar V.D. 1950772409 Tic Sic. No: 23389-8  
Mersis No: 01950772409000001  
Ödenmiş Sermaye: 90.000.000 TL  
www.bvportfoy.com

Ferda Demirtaş  
Fon Operasyon Müdürü

Zeynep Özgür Çağlayan  
Genel Müdür

