

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**KIYMETLİ MADENLER ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI**  
**YAPI KREDİ PORTFÖY KIYMETLİ MADENLER KATILIM FONU'NUN**  
**KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN**  
**İZAHNAME**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 15.06.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 470218 sicil numarası altında kaydedilerek 15.06.2015 tarih ve 8841 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Kıymetli Madenler Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Yapı Kredi Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 26/12/2025 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 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi ([www.yapikrediportfoy.com.tr](http://www.yapikrediportfoy.com.tr)) 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.

## 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.....                                                | 6  |
| IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI.....                                   | 8  |
| V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI ..... | 9  |
| VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI.....                                                     | 9  |
| VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER.....             | 13 |
| VIII. VERGİLENDİRME ESASLARI.....                                                                   | 15 |
| IX. FON İLİŞKİN KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI.....                                                     | 15 |
| X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ.....                                              | 16 |
| XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI .....                                                         | 16 |
| XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ .....                                               | 16 |

## KISALTMALAR

|                                     |                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bilgilendirme Dökümanları           | Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu                                                                                                                                 |
| BİST                                | Borsa İstanbul A.Ş.                                                                                                                                                                           |
| Danışma Komitesi                    | Fonun kuruluş, işleyişi, sunduğu ürün ve hizmetlerin İslami finans ilke ve esaslarına uygunluğu konusunda danışmanlık hizmeti sağlayan komite                                                 |
| Danışma Kurulu                      | Katılım bankacılığı faaliyetlerinin, katılım finans ilke ve standartlarına uygun olarak yerine getirilmesini sağlamak üzere Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdinde kurulan Danışma Kurulu |
| Finansal Raporlama Tebliği          | II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ                                                                                                                |
| Fon                                 | Yapı Kredi Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu                                                                                                                                             |
| İcazet Belgesi                      | Fonun kuruluşu, işleyişi ve sunduğu ürün ile hizmetlerin katılım finans ilke ve esaslarına uygun olarak yapılandırıldığını belgeleyen ve Danışma Komitesi tarafından verilen uygunluk belgesi |
| Katılım Finans İlke ve Standartları | İslâm düşüncesi, hukuku ve ahlak kuralları çerçevesinde şekillenen finansal sistemin öngörülen ve uyulması gereken kurallar bütünü                                                            |
| Şemsiye Fon                         | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Kıymetli Madenler Şemsiye Fonu                                                                                                                               |
| Kanun                               | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                                                                                                                                           |
| KAP                                 | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                                                                                                                                   |
| Kurucu                              | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                              |
| Kurul                               | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                                                                                                       |
| MKK                                 | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                                                                                                                                                                   |

|                     |                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Portföy Saklayıcısı | Yapı ve Kredi 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 |
| Vaad Sözleşmesi     | Vadeli alım/satım işlemlerinde taraflardan en az birine cayma hakkı tanınmasını düzenleyen sözleşme                                                                                                |
| Yönetici            | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                                   |

## I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon, Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan nakit ile, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre işbu izahnamenin II. bölümünde belirlenen katılım finans ilke ve standartlarına uygun varlık ve haklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulan, katılma payları Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilen ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığıdır.

### 1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

|                                    |                                                                 |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b><i>Fon'un</i></b>               |                                                                 |
| Unvanı:                            | Yapı Kredi Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu               |
| Adı:                               | Kıymetli Madenler Katılım Fonu                                  |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı: | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Kıymetli Madenler Şemsiye Fonu |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:   | Kıymetli Madenler Şemsiye Fonu                                  |
| Süresi:                            | Süresizdir                                                      |

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

|                                      |                                  |
|--------------------------------------|----------------------------------|
| <b><i>Kurucu ve Yönetici'nin</i></b> |                                  |
| Unvanı:                              | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. |

|                                                                         |                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Yetki Belgesi/leri:                                                     | 13.05.2015 tarih ve PYŞ/PY.17-YD.9/391 nolu portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyet yetki belgesi. |
| <b><i>Portföy Saklayıcısı'nın</i></b>                                   |                                                                                                                  |
| Unvanı:                                                                 | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.                                                                                       |
| Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası | Tarih: 03.02.2015 tarih<br>No: 3/101                                                                             |

### 1.2.2. İletişim Bilgileri

|                                                                       |                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b><i>Kurucu ve Yönetici Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin</i></b> |                                                                                                                                                   |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                                     | Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:13 Levent 34330<br>İstanbul / Türkiye<br><a href="http://www.yapikrediportfoy.com.tr">www.yapikrediportfoy.com.tr</a> |
| Telefon numarası:                                                     | 02 12 385 48 48                                                                                                                                   |
| <b><i>Portföy Saklayıcısı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin</i></b>      |                                                                                                                                                   |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                                     | Yapı Kredi D Blok Plaza Büyükdere Cad. Levent<br>34330 Beşiktaş-İstanbul<br><a href="http://www.yapikredi.com.tr">www.yapikredi.com.tr</a>        |
| Telefon numarası:                                                     | 0 212 339 70 00                                                                                                                                   |

## 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 tasarruflarda 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'un yatırım stratejisi uyarınca fon toplam değerinin en az %80'i katılım finans ilke ve standartları çerçevesinde devamlı olarak borsada işlem gören kıymetli madenler ve bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur. Fonun amacı dünyadaki kıymetli madenlerin piyasasındaki fiyat gelişmelerini katılımcılara yüksek oranda yansıtmaktır. Fon portföyünde kıymetli madenler ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları kullanılarak, dünya kıymetli maden fiyatlarındaki artışa bağlı olarak düzenli ve istikrarlı gelir akımları elde edilmesi amaçlanmaktadır. Fon portföyüne döviz, kıymetli madenlere dayalı kira sertifikası, vaad sözleşmeleri alınabilir ve Fon katılma hesabına yatırım yapılabilir. Buna ek olarak Fon portföyünde yer verilecek olan diğer yatırım araçlarının %20 ağırlığını geçemez.

Fon'un katılım esaslı bir fon olması sebebiyle, portföye dahil edilebilecek varlıklar ve işlemler uluslararası kabul görmüş katılım finans ilke ve standartlarına uygun varlıklar ve işlemler olup, uluslararası katılım finans ilke ve standartlarına uygunluğun belirlenmesinde İslami Finans Danışmanlık Danışma Komitesi'nin (İSFA) kararları bağlayıcıdır. Danışma Komitesi'nin kimlerden oluştuğu, çalışma ilkeleri ve buna ilişkin diğer bilgiler Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. internet sitesinde ve KAP'ta ilan edilmektedir.

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

| <b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>                                                                                                                                                                                                | <b>Asgari %</b> | <b>Azami %</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Kıymetli Madenler ile Kıymetli Madenlere Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları ve Kıymetli Madenlere Dayalı Endeksleri Takip Etmek Üzere Kurulan Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları* (Altın, Gümüş, Paladyum ve Platin) | 80              | 100            |
| Katılma Hesapları (TL, Döviz, Altın, Gümüş, Paladyum, Platin)**                                                                                                                                                            | 0               | 20             |
| Katılım Finans İlke ve Standartlarına Uygun Ortaklık Payları (Yurt içi, Yurt dışı)                                                                                                                                         | 0               | 20             |
| Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL, Döviz)                                                                                                                                                                         | 0               | 20             |
| Gayrimenkul Sertifikaları (TL, Döviz)                                                                                                                                                                                      | 0               | 20             |
| BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri                                                                                                                                 | 0               | 20             |
| Unvanında Katılım İbaresini Bulunan Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları*                                                                                                                      | 0               | 20             |
| Vaad Sözleşmeleri***                                                                                                                                                                                                       | 0               | 10             |

\* 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. Türkiye'de kurulu tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı ise fon portföyünün %20'sini geçemez. Yabancı borsa yatırım fonu katılma paylarına yapılan toplam yatırım tutarı fon portföyünün %10'unu geçemez. Katılma payları fon portföyüne dâhil edilen yatırım fonlarına giriş, çıkış veya erken çıkış komisyonu ödenemez. Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında belirli bir varlık grubundan oluşan endeksi takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım, ilgili varlık grubu için belirlenen yatırım sınırlamaları hesaplamalarına dahil edilir. Bu kapsamda hesaplamalara dahil edilemeyen borsa yatırım fonları için azami yatırım oranı %20'dir.

\*\* Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar, fon portföyünün %10'unu aşamaz.

\*\*\*Fon portföyünde yer alan varlıklar, 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. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde sözleşmenin fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır.

**2.3.** Fonun karşılaştırma ölçütü; %45 BIST KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + %45 BIST Kıymetli Madenler Piyasası Gümüş Ağırlıklı Ortalama Fiyatı + %10 BIST KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.

**2.4.** Fon portföyüne, riskten korunma amacıyla, fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde ve Danışma Komitesi'nin onay verdiği, Katılım finans ilke ve standartlarına uygun, tezgâhüstü (OTC) piyasalarda en az bir tarafın cayma hakkını içeren vaad sözleşmeleri dahil edilebilir.

Portföye katılım esaslı işlemlerden vaad sözleşmesine dayalı ileri valörlü kira sertifikası işlemleri ile ileri valörlü altın ve diğer kıymetli maden işlemleri dahil edilebilir. Katılım esaslı işlemlere ilişkin genel ilkelere ve Rehber'in "İleri Valörlü İşlemlerin Değerleme Esasları" başlıklarında yer alan hususlara uyulur.

**2.5.** Portföye borsa dışından vaad 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 ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı sözleşmelerin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (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 ilke ve standartlarına uygun olarak fon hesabına finansman sağlanabilir. Bu takdirde finansmanın tutarı, katılma oranı, alındığı tarih ve finansman sağlayan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

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

Katılım esaslı yabancı para ve sermaye piyasası araçları katılım finans ilke ve standartlarına uygunluk şartlarını sağlamış olmaları kaydıyla ve Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 4.1.5'inci maddesinde yer alan esaslar dahilinde fon portföyüne dahil edilebilir.

Fon portföyüne Danışma Komitesi'nce icazet verilen altın ve diğer kıymetli madenlerle ilişkili ortaklık payları ve sadece derecelendirmeye tabi tutulmuş kira sertifikaları alınabilir. Yurt dışında ihraç edilen kira sertifikalarının, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likidasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür. İlgili aracın yatırım derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

Yabancı yatırım fonu (payları Kurul kaydında bulunan) ve borsa yatırım fonu katılma paylarının katılım finans ilke ve standartlarına uygunluğu onaylanmış olan endekslerde yer alması ve/veya katılım finans ilke ve standartlarına uygunluğunun bir Danışma Komitesi tarafından onaylanmış olması zorunludur.

### **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 düşümlere 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 kıymetli madenlerin, kira sertifikalarının, ortaklık paylarının ve diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize dayalı finansal araçlara dayalı vaad sözleşmelerine ilişkin taşınan 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- Kıymetli Maden Fiyat Riski:** Kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**b-Kira Sertifikası Fiyat Riski:** Fon portföyüne kira sertifikası dahil edilmesi halinde, kira sertifikalarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**c- 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.

**d- Kâr Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne kira sertifikası ve katılma hesabı dahil edilmesi halinde söz konusu ürünlerin sağlayacağı kira/kâr payı oranlarında yaşanabilecek dalgalanmalar nedeniyle oluşan riski ifade eder.

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

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

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

**4) 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:** Fonun içinde yer alan vaad sözleşmesi işlemine konu olan dayanak varlığın vadeli işlem fiyatı ile spot fiyatı arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Vaad sözleşmesinde ilgili vade sonunda vadeli işlem fiyatı ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak vaad sözleşmelerinde işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir.

**11) Teminat Riski:** Vaad sözleşmeleri üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen vaad sözleşmesi değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminat niteliğiyle ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.

**12) Katılım Finans İlke ve Standartlarına Uyumsuzluk Riski:** Fonun tabi olduğu Katılım finans ilke ve standartlarına uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu Katılım finans ilke ve standartlarına uygunluğunu yerine getirmemesi durumunda fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.

**13) Risk tanımlamaları** Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.

**3.2.** Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere Fonun KAP sayfasında ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yer verilmektedir.

### **3.3. Katılım Esaslı İşlemler**

Fon portföyüne katılım esaslı işlemlerden; vaad sözleşmesine dayalı ileri valörlü kira sertifikası alım satım işlemleri ile ileri valörlü altın ve diğer kıymetli maden alım satım işlemleri dahil edilebilir. Katılım esaslı işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde Görelî RMD yöntemi kullanılacaktır.

**3.4.** Fon portföyünün riske maruz değeri, referans alınan portföyün riske maruz değerinin iki katını aşamaz. Görelî RMD hesaplamalarında referans portföy karşılaştırma ölçütüdür.

**3.5.** Katılım esaslı işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranı en fazla %25 olabilir.

## **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 finansman sağlamak, vaad sözleşmesine dayalı işlemler 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 hacedilemez, 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’ta açıklama yapılır.

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

**5.5.** 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. Fon’un birim pay değeri, günlük olarak tespit ve ilan edilir.

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

Fonun, katılım finans ilke ve standartlarına uygun yatırım araçlarına yatırım yapan bir fon olması sebebiyle katılma payı alım talimatı karşılığında yatırımcılardan tahsil edilen tutarlar nemalandırılmaz.

### **6.1. Katılma Payı Alım Esasları**

Yatırımcıların BIST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası’nın açık olduğu günlerde saat 13.30’a (yarım günlerde 10.30) 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 (yarım günlerde 10.30) 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.

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

## **6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları**

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Dağıtıcı Kuruluş tarafından tahsil edilmesi esastır. 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 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'da eşleştirilir. Nihai katılma payı adedi fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Tahsil edilen tutara eş değer adedin üstünde verilen katılma payı alım talimatları iptal edilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar nemalandırılmayacaktır.

## **6.3. Katılma Payı Satım Esasları**

Yatırımcıların BIST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'a (yarım günlerde 10.30) 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 (yarım günlerde 10.30) 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.

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

## **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 (yarım günlerde 10.30) 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 (yarım günlerde 10.30) sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde yatırımcılara ödenir.

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

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra TEFAS'a üye olan fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla da yapılır. 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                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Yapı Kredi Bankası A.Ş.              | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Genel Müdürlük Yapı Kredi Plaza D Blok<br>34330 K:18 Levent/İstanbul<br>0212 339 70 00<br><a href="http://www.yapikredi.com.tr">www.yapikredi.com.tr</a>                |
| Aktif Yatırım Bankası A.Ş.           | Büyükdere Caddesi No: 163 Zincirlikuyu Şişli 34394 İstanbul<br>0212 340 80 00<br><a href="http://www.aktifbank.com.tr">www.aktifbank.com.tr</a>                                                    |
| Odea Bank A.Ş.                       | Levent 199, Büyükdere Caddesi No:199 Kat:33-39 34394 Şişli / İstanbul<br>0212 304 84 44<br><a href="http://www.odeabank.com.tr">www.odeabank.com.tr</a>                                            |
| Ak Portföy Yönetimi A.Ş.             | Sabancı Center Hazine Binası Kat 1 34330 4.Levent - Beşiktaş – İstanbul<br>0212 385 27 00<br><a href="http://www.akportfoy.com.tr/tr">www.akportfoy.com.tr/tr</a>                                  |
| Turkish Bank A.Ş.                    | Esentepe Mah. Ali Kaya Sok. Polat Plaza A Blok 1A/52 34394 Şişli - İstanbul<br>0212 373 63 73<br><a href="http://www.turkishbank.com.tr">www.turkishbank.com.tr</a>                                |
| Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Maslak Mah. Büyükdere Cad. No:257/69 Nurok Plaza 34398 Sarıyer / İstanbul<br>0212 366 88 00<br><a href="http://www.osmanlimenkul.com.tr">www.osmanlimenkul.com.tr</a>                              |
| Turkish Menkul Değerler A.Ş.         | Esentepe Mahallesi Ali Kaya Sokak No: 1A/52 Polat Plaza A Blok Kat: 4 Şişli / İstanbul<br>0212 315 10 00<br><a href="http://www.turkishmenkuldegerler.com.tr">www.turkishmenkuldegerler.com.tr</a> |
| Alternatif Menkul Değerler A.Ş.      | Ayazağa Mah. Cendere Cad. No: 109M 2D Blok 34485 Sarıyer/İstanbul<br>0212 315 58 00<br><a href="http://www.alternatifmenkul.com.tr">www.alternatifmenkul.com.tr</a>                                |
| Alternatif Bank A.Ş.                 | Ayazağa Mah. Cendere Cad. No: 109M 2D Blok 34485 Sarıyer/İstanbul<br>0212 315 65 00<br><a href="http://www.alternatifbank.com.tr">www.alternatifbank.com.tr</a>                                    |
| TEB Portföy Yönetimi A.Ş.            | Gayrettepe Mah. Yener Sok. No:1 Kat:9 Beşiktaş İstanbul<br>0212 376 63 00<br><a href="http://www.tebportfoy.com.tr">www.tebportfoy.com.tr</a>                                                      |
| Burgan Bank A.Ş.                     | Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:13 PK:34485 Sarıyer / İstanbul                                                                                                                          |

|                                          |                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                          | 0212 371 3737<br><a href="http://www.burgan.com.tr">www.burgan.com.tr</a>                                                                                                      |
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.        | Barbaros Mahallesi Mor Sümbül Sok. WBC İş Merkezi No:9 İç Kapı No:21 Ataşehir/İstanbul<br>0216 285 09 00<br><a href="http://www.halkyatirim.com.tr">www.halkyatirim.com.tr</a> |
| QNB Portföy Yönetimi A.Ş.                | Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddeleri Kristal Kule Binası No:215 Kat 6 Şişli/İstanbul<br>0212 336 71 71<br><a href="http://www.qnbportfoy.com.tr">www.qnbportfoy.com.tr</a>   |
| Ata Portföy Yönetimi A.Ş.                | Emirhan Cad. No:109 K:12 Atakule, Beşiktaş 34349 İstanbul<br>0212 310 63 60<br><a href="http://www.ataportfoy.com.tr">www.ataportfoy.com.tr</a>                                |
| Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.           | Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:9 34337 Etiler / İstanbul<br>0212 942 15 15<br><a href="http://www.tacirlerportfoy.com.tr">www.tacirlerportfoy.com.tr</a>                  |
| Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.    | Nispetiye Cad. B3 Blok Kat 9 Akmerkez Etiler / İSTANBUL<br>0212 355 46 46<br><a href="http://www.tacirler.com.tr">www.tacirler.com.tr</a>                                      |
| Neo Portföy Yönetimi A.Ş.                | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi A Blok No:171 Kat:22 Şişli/İstanbul<br>0212 344 07 30<br><a href="http://www.neoportfoy.com.tr">www.neoportfoy.com.tr</a>    |
| One Portföy Yönetimi A.Ş.                | Ömer Avni Mah. İnönü Cad. Devres Han No:50 Kat:B2 İç Kapı No:2 Beyoğlu/İstanbul<br>0212 706 84 74<br><a href="http://www.oneportfoy.com.tr">www.oneportfoy.com.tr</a>          |
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.       | Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No:21 Kat:10-11-12 Maltepe/İstanbul<br>0(216) 453 00 00<br><a href="http://www.gedik.com">www.gedik.com</a>                       |
| Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.   | Ömer Avni Mah. Meclisi Mebusan Cad. No:81 K:1 Fındıklı/İstanbul<br>0212 317 69 00<br><a href="http://www.yf.com.tr">www.yf.com.tr</a>                                          |
| ING Bank A.Ş.                            | Reşitpaşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:8 344667 Sarıyer/İstanbul<br>0212 335 10 00<br><a href="http://www.ing.com.tr">www.ing.com.tr</a>                                |
| Fibabanka A.Ş.                           | Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:129 34394 Şişli/İstanbul<br>0212 381 82 00<br><a href="http://www.fibabanka.com.tr">www.fibabanka.com.tr</a>                           |
| ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Dereboyu 2 Cad. No 13 Maslak, Sarıyer/İstanbul<br>0212 276 26 70<br><a href="http://www.icbcyatirim.com.tr">www.icbcyatirim.com.tr</a>                                         |
| Başkent Menkul Değerler A.Ş.             | Abide-i Hürriyet Cad. No:211 Bolkan Center C Blok Kat 6 Şişli / İSTANBUL<br>0212 987 33 30<br><a href="http://www.baskentmenkul.com.tr">www.baskentmenkul.com.tr</a>           |
| Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.      | Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Sarıyer/İstanbul<br>0212 317 27 27                                                                                                       |

|                                   |                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                   | <a href="http://www.burganyatirim.com.tr">www.burganyatirim.com.tr</a>                                                                                                                      |
| Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.       | Büyükdere Cad. No:141 Kat:19, 34494 Esentepe Şişli/İstanbul<br>0212 348 20 00<br><a href="http://www.denizportfoy.com">www.denizportfoy.com</a>                                             |
| Türk Ticaret Bankası A.Ş.         | Barbaros Mah. Mor Sümbül Sok.WBC İş Merkezi No:9 iç kapı no:12<br>Ataşehir / İstanbul<br>0216 228 68 69<br><a href="http://www.turkticaretbankasi.com.tr">www.turkticaretbankasi.com.tr</a> |
| Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | Dikilitaş Mahallesi Emirhan Caddesi No:109 Atakule Beşiktaş/ İstanbul<br>0212 310 60 60<br><a href="http://www.atayatirim.com.tr">www.atayatirim.com.tr</a>                                 |

#### 6.6. Giriş Çıkış Komisyonları:

Fon paylarının alım satımında giriş veya çıkış komisyonu uygulanmamaktadır.

#### 6.7. Pay Grupları:

Fon katılma payları A Grubu ve B Grubu olarak iki gruba ayrılmıştır.

A grubu katılma payları TEFAS'a açık olup tüm yatırımcılara, B grubu katılma payları ise TEFAS'a kapalı sadece Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen emeklilik yatırım fonları ve Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na bağlı yatırım fonlarına satılabilir.

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

#### 7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar:

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- 1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 3) Katılım finans prensiplerine göre kullanılan finansmanların kar 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) 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) Serbest fonların portföye dahil edilmesi halinde bu fonlar için ödenecek performans ücretleri,
- 17) Fonun katılım finans ilke ve standartlarına uygunluğunun tespiti için alınan danışmanlık ve icazet belgesi giderleri,
- 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 günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.

**7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı:** Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,0049315'inden (yüzbindedörtvirgüldokuzbinüçyüzonbeş) [yıllık yaklaşık %1,8 (yüzdebirvirgülssekiz)] 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.

| Pay Grubu | Portföy Yönetim Ücreti | Pazarlama Satış Dağıtım Ücreti | Toplam Yönetim Ücreti                   |
|-----------|------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|
| A Grubu   | Günlük yüz binde 1,64  | Günlük yüz binde 3,29          | Günlük yüz binde 4,93<br>(yıllık %1,80) |
| B Grubu   | Günlük yüz binde 1,64  | -                              | Günlük yüz binde 1,64<br>(yıllık %0,60) |

Tüm pay grupları için her gün "portföy yönetim ücreti" ve "pazarlama satış dağıtım ücreti" olmak üzere fon toplam değerinin yüz binde **4,93**'ünden oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilerek Fon birim pay fiyatı hesaplanır ve açıklanır. B grubu katılma payı sahiplerine, tahakkuk ettirilen toplam yönetim ücreti tutarı üzerinden "pazarlama satış dağıtım ücreti" iadesi günlük olarak hesaplanıp, yatırımcı hesaplarına her ay sonunu izleyen bir hafta içinde nakden iade edilir.

B Grubu katılma payı sahiplerinin ay içerisinde katılma payı iadesi yapmaları halinde, iadeye konu olan paylar için, pay iadesinin gerçekleştirileceği tarihe kadar hesaplanan toplam pazarlama satış dağıtım ücreti iade tutarı her ay sonunu izleyen bir hafta içinde yatırımcıların hesaplarına iade edilir.

**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. FON 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 risk 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 onaylanır ve izin yazısının Kurucu tarafından KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan edilmez. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

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

**9.5.** Borsa dışında taraf olunan sözleşmelerin Tebliğ'de belirlenen niteliklere uygunluğunu tevsik edici tüm bilgi ve belgeler, sözleşmelerin portföye dahil edilmelerini takip eden 10 iş günü içinde Kurula gönderilir. Gerekli nitelikleri taşımadığı Kurulca tespit edilen sözleşmeler fon portföyünden çıkarılarak Kurul düzenlemelerine uygun olan sözleşmeler portföye dahil edilir, bu nedenle doğan masraf ve zararlar fon malvarlığına yansıtılamaz.

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

## **X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ**

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

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

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

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

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

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

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

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

İzahnamede yer alan veya fonun/kurucunun KAP sayfasına atıf yapmak yoluyla yer verilen bilgilerin doğruluğunu ve güncel olduğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. **09/04/2026**

## **YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

M.Güçlü ÇOLAK

Genel Müdür Yrd.

Murat ARKARAKAŞ

Genel Müdür Yrd.