

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

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 23/02/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 371362 sicil numarası altında kaydedilerek 27/02/2015 tarih ve 8768 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Garanti Portföy Altın Katılım Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 15/02/2024 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 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ([www.garantibbvaportfoy.com.tr](http://www.garantibbvaportfoy.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.

## İÇİNDEKİLER

|                                                                                                    |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Kısaltmalar.....                                                                                   | 2  |
| I. Fon Hakkında Genel Bilgiler .....                                                               | 3  |
| II. Fon Portföyünün Yönetim, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları.....                 | 4  |
| III. Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü.....                                               | 7  |
| IV. Fon Portföyünün Saklanması ve Fon Malvarlığının Ayrılığı.....                                  | 8  |
| V. Fon Birim Pay Değerinin, Fon Toplam Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları..... | 9  |
| VI. Katılma Paylarının Alım Satım Esasları.....                                                    | 9  |
| VII. Fon Malvarlığından Karşılanacak Harcamalar ve Kurucu'nun Karşıladığı Giderler.....            | 12 |
| VIII. Vergilendirme Esasları.....                                                                  | 13 |
| IX. Fona İlişkin Kamuyu Aydınlatma Esasları.....                                                   | 13 |
| X. Fon'un Sona Ermesi ve Fon Varlığının Tasfiyesi.....                                             | 14 |
| XI. Katılma Payı Sahiplerinin Hakları.....                                                         | 14 |
| XII. Fon Portföyünün Oluşturulması ve Halka Arz.....                                               | 14 |

## KISALTMALAR

|                            |                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bilgilendirme Dokümanları  | Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu                                                                                                                                      |
| BIST                       | Borsa İstanbul A.Ş.                                                                                                                                                                                |
| Finansal Raporlama Tebliği | II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ                                                                                                                     |
| Fon                        | Garanti Portföy Altın Katılım Fonu                                                                                                                                                                 |
| Şemsiye Fon                | Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu                                                                                                                                                 |
| Kanun                      | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                                                                                                                                                |
| KAP                        | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                                                                                                                                        |
| Kurucu                     | Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                                      |
| Kurul                      | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                                                                                                            |
| MKK                        | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                                                                                                                                                                        |
| Portföy Saklayıcısı        | T. Garanti 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                   | Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                                      |

|                  |                                                                                              |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Danışma Komitesi | Türkiye Finans Katılım Bankası (TFKB) A.Ş. Danışma Komitesi                                  |
| İcazet Belgesi   | Fonun katılım finans ilkelerine uygun yönetildiğine ilişkin Danışma Komitesinin onay belgesi |

## I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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

Katılım finans ilkelerine uygunluk, Türkiye Finans Katılım Bankası (TFKB) A.Ş. Danışma Komitesi'nce gözetilir. Danışma Komitesi'nin kimlerden oluştuğu, çalışma ilkeleri ve buna ilişkin diğer bilgiler Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. internet sitesinde ve KAP'ta ilan edilmektedir.

### 1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

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

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>Kurucu ve Yönetici'nin</b>                                           |                                                                                                                                                       |
| Unvanı:                                                                 | <b>Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.</b>                                                                                                                  |
| Yetki Belgeleri <sup>1</sup>                                            | <b>Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetlerine İlişkin Yetki Belgesi</b><br><b>Tarih: 14.01.2015</b><br><b>No: PYŞ/PY.2-YD.2/1071</b> |
| <b>Portföy Saklayıcısı'nın</b>                                          |                                                                                                                                                       |
| Unvanı:                                                                 | <b>T. Garanti Bankası A.Ş.</b>                                                                                                                        |
| Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası | <b>Tarih: 27.06.2014</b><br><b>No: 20/649</b>                                                                                                         |

#### 1.2.2. İletişim Bilgileri

<sup>1</sup> PYŞ Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 16.07.1997 tarih ve PYŞ/PY-148 sayılı Portföy Yöneticiliği yetki belgesi ile 28.02.2001 tarih ve PYŞ/YD-2 sayılı Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 14.01.2015 tarih ve PYŞ/PY.2-YD.2 1071 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetlerine İlişkin yetki belgeleri verilmiştir.

| <b>Kurucu ve Yönetici Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin</b> |                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Merkez adresi ve internet sitesi:                            | Nispetiye Mah. Barbaros Bulvarı Çiftçi Towers<br>Kule 1 Kat:4 No:96/253 34340<br>Beşiktaş/İSTANBUL<br><a href="http://www.garantibbvaportfoy.com.tr">www.garantibbvaportfoy.com.tr</a> |
| Telefon numarası:                                            | (212) 384 13 00                                                                                                                                                                        |
| <b>Portföy Saklayıcısı T. Garanti Bankası A.Ş. 'nin</b>      |                                                                                                                                                                                        |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                            | Levent, Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2<br>34340 Beşiktaş / İSTANBUL<br><a href="http://www.garantibbva.com.tr">www.garantibbva.com.tr</a>                                              |
| Telefon numarası:                                            | (212) 318 18 18                                                                                                                                                                        |

## 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'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak ulusal ve uluslararası borsalarda işlem gören altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına, altın endeksini takip etmek üzere kurulu yerli/yabancı borsa yatırım fonu katılma paylarına ve altına dayalı katılma hesaplarına yatırılır.

Fon, portföy yatırımlarında ve yaptığı tüm işlemlerde uluslararası katılım finans ilkelerine uyumluluğu gözetir. Fonun uluslararası katılım finans ilkelerine uyumluluğu Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Danışma Komitesi'nden hizmet alınarak sağlanır. Fon portföyünün katılım finans ilkelerine uygunluğu, Danışma Komitesi tarafından İcazet Belgesi ile tevsik edilecektir.

Fon portföyüne altın ve altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarının yanı sıra BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları, katılma hesapları, tek tarafı bağlayıcı vaad sözleşmeleri, kamu ve/veya özel sektör kira sertifikaları ve Kurulca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçları alınabilir.

Fon ters repo, repo, faize dayalı vadeli işlem, opsiyon, varant, ve buna benzer faiz getirisi olan işlemleri yapamaz. Fon portföyüne faiz getirisi olan kamu veya özel sektör borçlanma araçları alınmaz.

Yatırım stratejisi kapsamında, fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| <b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>                                                                                                                                                                                               | <b>Asgari %</b> | <b>Azami %</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Altın ve Altına Dayalı Yerli/Yabancı Sermaye Piyasası Araçları, Altına Dayalı Katılma Hesapları* ve Altın Endeksini Takip Etmek Üzere Yurt İçinde veya Yurt Dışında Kurulu Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları             | 80              | 100            |
| - Altın ve Altına Dayalı Yerli Sermaye Piyasası Araçları, Altına Dayalı Katılma Hesapları* ve Altın Endeksini Takip Etmek Üzere Yurt İçinde Kurulu Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları                                     | 10              | 100            |
| - Altına Dayalı Yabancı Sermaye Piyasası Araçları ve Altın Endeksini Takip Etmek Üzere Yurt Dışında Kurulu Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları                                                                             | 0               | 70             |
| Altın Dışındaki Kıymetli Madenler ve Bu Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                                               | 0               | 20             |
| Yerli/Yabancı Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları                                                                                                                                                                      | 0               | 20             |
| BIST Tarafından Hesaplanan Katılım Endekslerindeki Ortaklık Payları                                                                                                                                                       | 0               | 20             |
| Katılım esaslarına uygun;<br>Yerli Yatırım Fonu Katılma Payları, Yerli/Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları**, Yerli Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Yerli Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları | 0               | 20             |
| Gelir Ortaklığı Senetleri                                                                                                                                                                                                 | 0               | 20             |
| BIST Taahhütlü İşlemler Pazarında Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri                                                                                                                                 | 0               | 20             |
| Vaad Sözleşmeleri***                                                                                                                                                                                                      | 0               | 10             |
| Katılma Hesapları (TL-Döviz)                                                                                                                                                                                              | 0               | 10             |

\* Fon toplam değerinin en fazla %25'i, 12 aydan uzun vadeli olmamak şartıyla, bankalar nezdinde açılan altına dayalı vadeli katılma hesapları ile vadesiz katılma hesaplarında değerlendirilebilir. Fon toplam değerinin %10'unu aşmamak üzere nakde dayalı vadeli katılma hesaplarında değerlendirilen tutar %25 hesaplamaına dahil edilir. Tek bir bankada değerlendirilebilecek altına dayalı vadeli katılma hesabının tutarı fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

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

\*\*\* 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. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi veya nakit fazlasının değerlendirilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde sözleşmenin fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır.

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

**2.4.** Fon portföyüne türev araç dahil edilmeyecektir.

**2.5.** Portföye borsa dışından, tek taraflı bağlayıcı vaad sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeleri fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Vaad sözleşmelerinin 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 vaad sözleşmelerinin 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.

Vaad Sözleşmesinin karşı tarafının, yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartları sağlamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olma şartı aranmaz.

Nakit fazlalığını değerlendirmek isteyen fon elindeki nakitlerle nakit ihtiyacı duyan kurumlardan borsa dışında, portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdü ile alarak nakit fazlalıklarını değerlendirebilir. Söz konusu işlem fon toplam değerinin en fazla %10’una kadar yapılabilir.

Nakit ihtiyacı duyan fonun, ihtiyaç duyduğu nakdi karşılamak için borsa dışında, portföyünde yer alan herhangi bir varlığı geri alma taahhüdünde bulunarak satması mümkündür. Söz konusu işlem, fon portföylerinde yer alan varlıkların rayiç değerinin %10’una kadar yapılabilir.

Vaade dayalı işlem vadesi geldiği halde yapılmadığında bu vaaddan cayan karşı taraf, vaaddan cayılması sebebiyle fonun uğradığı fiili / gerçek zararı – masrafları tazmin eder.

Vaad sözleşmelerinin kar payı oranı ve vadesine ilişkin bilgilere aylık dönemler itibariyle hazırlanan portföy dağılım raporunda yer verilir ve bu işlemlere ilişkin bilgi, belgeler sözleşme tarihini müteakip beş yıl süreyle Kurucu/Yönetici merkezinde muhafaza edilir. Karşı taraftan alınan vaad sözleşmelerine konu varlıkların ilgili düzenlemeler çerçevesinde yatırım fonunun saklama hesaplarında depo edilmesi gerekir.

Borsa dışı söz konusu işlemlerin vade ve katılım oranı Kurul’un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde belirlenir. Katılım oranının belirlenmesi, borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin katılım oranlarının dikkate alınması şartıyla, kurucu ve yöneticinin sorumluluğundadır.

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 ve katılım esaslarına uygun olmak koşuluyla fon hesabına finansman sağlanması mümkündür. Bu takdirde sağlanan finansmanın tutarı, kar payı, alındığı tarih ve finansman sağlayan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP’ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

**2.7. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıttıcı genel bilgiler:** Fon portföyünde, yabancı ülkelerde gerek kamu gerekse de özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına, katılım finans ilkelerine uygun borsa yatırım fonu katılma paylarına, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına yer verilebilir. Portföye dahil edilecek olan yabancı yatırım araçları ile ilgili herhangi bir ülke sınırlaması bulunmamaktadır.

### **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, vaad sözleşmelerinin ve diğer menkul kıymetlerin değerinde ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

**a- Kıymetli Maden Fiyat Riski:** Fon portföyüne altın ve/veya diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilmesi halinde, bunların fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**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.

**ç- Kar Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne kara katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, beklenen kar payı miktarında piyasalarda meydana gelebilecek kar payı oranı değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade etmektedir.

**d- 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.

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

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

**4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Fon portföyüne Danışma Komitesinin onay verdiği ileri valörlü kira sertifikası ve altın alım işlemlerinin dahil edilmesi halinde, başlangıç yatırımı ile

başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

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

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

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

**8) Yasal Risk:** Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

**9) İhraççı Riski:** Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

**10) Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski:** Fon'un tabi olduğu katılım finans ilkelerine uygun olarak fon portföyüne dahil edilen bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.

**11) Etik Risk:** Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.

**12) Baz Riski:** Fonun içinde yer alan vadeli işleme konu olan dayanak varlığın vadeli işlem fiyatı ile spot fiyatı arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Vadeli işlem sözleşmelerinde ilgili vade sonunda vadeli işlem fiyatı ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak vadeli işlem 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.

**13) İşlemin Sonuçlandırılmaması Riski:** Olağanüstü koşullar nedeniyle ödeme ve takas sistemlerindeki bozulmanın, durmanın, çökmenin yarattığı risktir.

**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. Kaldıraç Yaratan İşlemler**

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden fonun yatırım stratejisine uygun olarak ileri valörlü kira sertifikası ve altın alım işlemleri dahil edilebilecektir.

Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde Standart Yöntem (Commitment Approach) kullanılacaktır. Fon portföyündeki kaldıraç yaratan bütün işlemler nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz.

Portföye dahil edilen kaldıraç yaratan işlemlerin değerlemesine ilişkin olarak Finansal Raporlama Tebliği ve Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber’de belirlenen esaslar uygulanır. Risk Yönetimi Birimi’nce yapılan kaldıraç yaratan işlemlerin limiti aşp aşmadığı günlük kontrol edilir.

#### **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, katılım finans ilkelerine uygun finansman işlemleri 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’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.

**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, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymet teminat olarak kabul edebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise, en son ilan edilen katılma payı satış fiyatından %20 marj düşülerek belirlenecek fiyat üzerinden talimat verilen tutara denk gelen katılma payı sayısı TEFAS'ta eşleştirilir. Nihai katılma payı adedi fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Tahsil edilen tutara eş değer adedin üstünde verilen katılma payı alım talimatları iptal edilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar nemalandırılmadan o gün için yatırımcı adına blokeye alınmak suretiyle katılma payı alımında kullanılır.

### **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.

#### 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.

TEFAS'a 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                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| T. Garanti Bankası A.Ş.              | Levent Nispetiye Mah. Aydar Cad. No:2 Beşiktaş 34340 İstanbul<br>Telefon: (212) 318 18 18<br><a href="http://www.garantibbva.com.tr">www.garantibbva.com.tr</a>                                   |
| Odea Bank A.Ş.                       | Levent 199, Büyükdere Caddesi No:199 Kat:33-39 34394 Şişli / İstanbul<br>Telefon : (212) 304 84 44<br><a href="http://www.odeabank.com.tr">www.odeabank.com.tr</a>                                |
| Fibabanka A.Ş.                       | Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi<br>No: 129 Şişli 34394 – İstanbul<br>Telefon : (212) 381 82 82<br><a href="http://www.fibabanka.com.tr">www.fibabanka.com.tr</a>                             |
| Alternatifbank A.Ş.<br>(ABank)       | Cumhuriyet Cad. No:46 34367 Şişli/ İstanbul<br>Telefon: (212) 315 65 00<br><a href="http://www.abank.com.tr">www.abank.com.tr</a>                                                                 |
| Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Esentepe Mahallesi Ali Kaya Sokak No: 1A/52 Polat Plaza A Blok<br>Kat: 4 Şişli / İstanbul<br>Telefon: (212) 315 10 80<br><a href="http://www.turkishyatirim.com.tr">www.turkishyatirim.com.tr</a> |
| TurkishBank A.Ş.                     | Valikonağı Cad. No:1 / 34371 Nişantaşı / İstanbul<br>Telefon: (212) 373 63 73<br><a href="http://www.turkishbank.com.tr">www.turkishbank.com.tr</a>                                               |

|                                       |                                                                                                                                                                                                   |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.   | Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Güney Plaza. No:13 Kat: 8-9, 34485 Sarıyer / İSTANBUL<br>Telefon: (212) 3172727<br><a href="http://www.burganyatirim.com.tr">www.burganyatirim.com.tr</a>    |
| Burgan Bank A.Ş.                      | Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:13 34485 Sarıyer/ İstanbul<br>Telefon: (212) 371 37 37<br><a href="http://www.burgan.com.tr">www.burgan.com.tr</a>                                     |
| ING Bank A.Ş.                         | Reşitpaşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:8 34467 Sarıyer / İstanbul<br>Telefon: (212) 335 10 00<br><a href="http://www.ingbank.com.tr">www.ingbank.com.tr</a>                                |
| Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.      | Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:13, 34330, Levent - İstanbul<br>Telefon: (212) 385 48 48<br><a href="http://www.yapikrediportfoy.com.tr">www.yapikrediportfoy.com.tr</a>                              |
| Alternatif Menkul Değerler A.Ş.       | Ayazağa Mah. Cendere Cad. No: 109M 2D Blok Kat:3, 34485 Sarıyer – İstanbul<br>Telefon: (0212) 315 58 00<br><a href="http://www.alternatifmenkul.com.tr">www.alternatifmenkul.com.tr</a>           |
| Perform Portföy Yönetimi A.Ş.         | 19 Mayıs Mahallesi Dr.İsmet Öztürk Sok. Elit Rezidans No:3 D:63, 34360 Şişli/İstanbul, Türkiye<br>Telefon: (0212) 380 18 73<br><a href="http://www.performportfoy.com">www.performportfoy.com</a> |
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.     | Barbaros Mah. Mor Sümbül Sok. WBC İş Merkezi, No:9 Kapı:21 Ataşehir / İstanbul<br>Telefon: (0216) 285 09 00<br><a href="http://www.halkyatirim.com.tr">www.halkyatirim.com.tr</a>                 |
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.    | Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mah. Çamlı sk. No:21 Kat:10-11-12 Maltepe/İstanbul<br>Tel: 0 216 453 00 00<br><a href="http://www.gedik.com">www.gedik.com</a>                                       |
| Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  | Maslak Mah., Büyükdere Cad. No:255/802 Nurol Plaza 34398 Sarıyer İstanbul<br>Tel: 0212 366 88 00<br><a href="http://www.osmanlimenkul.com.tr">www.osmanlimenkul.com.tr</a>                        |
| QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.      | Esentepe Mahallesi, Büyükdere Cad. Kristal Kule binası No: 215, Kat: 6, 34394, Şişli/İstanbul<br>Tel: 0212 336 71 71<br><a href="http://www.qnbfp.com">www.qnbfp.com</a>                          |
| Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Nispetiye Cad. B3 Blok Kat 9 Akmerkez Etiler / İSTANBUL<br>Tel: 0(212) 355 46 46<br><a href="http://www.tacirler.com.tr">www.tacirler.com.tr</a>                                                  |
| Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.     | Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cad. Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer / İstanbul<br>Tel: 0 212 3191200<br><a href="http://www.oyakyatirim.com.tr">www.oyakyatirim.com.tr</a>              |
| Türkiye Halk Bankası A.Ş.             | Finanskent Mahallesi Finans Caddesi No:42/1 34760 Ümraniye/İstanbul<br>Tel: (0216) 503 70 70<br><a href="http://www.halkbank.com.tr">www.halkbank.com.tr</a>                                      |

|                                           |                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Yatırım Finansman<br>Menkul Değerler A.Ş. | Meclis-i Mebusan Cad. No:81 Fındıklı 34427<br>Beyoğlu/İSTANBUL<br>(0212) 317 69 00<br><a href="http://www.yf.com.tr">www.yf.com.tr</a>          |
| Deniz Portföy Yönetimi<br>A.Ş.            | Büyükdere Caddesi No:141 Kat:19 Esentepe / İSTANBUL<br>Tel : (0212) 348 20 00<br><a href="http://www.denizportfoy.com">www.denizportfoy.com</a> |

**6.6. Giriş Çıkış Komisyonları:** Fon herhangi bir giriş veya çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.

**6.7. Performans Ücreti:** Fondan herhangi bir performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

## **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 esaslarına göre sağlanan finansmanlara uygulanan karlar / kar payı,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 9) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 10) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 11) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 12) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- 13) KAP giderleri,
- 14) Mevzuat uyarınca tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri,
- 15) Tüzel Kişi Kimlik Kodu giderleri,
- 16) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

**7.1.1. Fon Toplam Gider Oranı:** Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %2,19 (yüzdeikivirgüldokuz)’dur.

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan 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 %0,00534'ünden (yüzbindebeşnoktaotuzdört) [yıllık yaklaşık %1,95 (yüzdebirvirgüldoksanbeş)] (BMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve 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 60 gün içinde KAP'ta ilan eder. Finansal tabloların son bildirim gününün resmi tatil gününe denk gelmesi halinde resmi tatil gününü takip eden ilk iş günü son bildirim tarihidir. 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.gov.tr](http://www.kap.gov.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 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.** Danışma Komitesinin uygun gördüğü yapıdaki vaad sözleşmelerinin 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 6 aylık dönemler itibariyle 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 tuttukları 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 kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.

30/05/2025

## **GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

Elif ŞİRİN  
Müdür

Kıvanç FİDAN  
Genel Müdür Yardımcısı