

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FON SEPETİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI**  
**YAPI KREDİ PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU**

**İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na bağlı Yapı Kredi Portföy Üçüncü Fon Sepeti Fonu (Fon) izahnamesinin "Fon Hakkında Genel Bilgiler" başlıklı I. bölümünün 1.3. ve 1.4. maddeleri; "Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları" başlıklı II. bölümünün 2.3. maddesi ile "Fon Birim Pay Değerinin, Fon Toplam Değerinin Ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları" başlıklı V. bölümünün 5.5. maddesi Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 14/07/2021 tarih ve E-12233903-305.04-8800 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

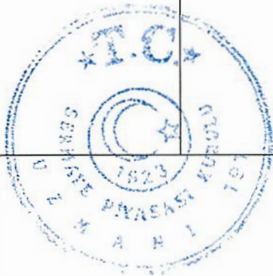
**I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

**ESKİ METİN:**

**1.3. Kurucu Yöneticileri**

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi (yıl)
Bahar Seda İKİZLER	Yönetim Kurulu Başkanı (İç Kontrolde Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi)	2014-Devam Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Finansal Raporlama ve Muhasebe Grup Direktörü 2012-2014 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Finansal Raporlama ve Muhasebe Direktörü 2010-2012 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Piyasa Riski Yönetimi Direktörü	25 Yıl
Ahmet ÇİLOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	2016-Devam Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Planlama ve Kontrol Grup Direktörü 2010-2016 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Bütçe ve Planlama Direktörü	18 Yıl
Müge PEKER	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	2020-Devam Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür 2014-2020 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları ve Özel Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı 2006-2014 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü	26 Yıl



Hayrettin Bülent İMRE	Satış Pazarlama ve Yatırım Danışmanlığı Genel Müdür Yardımcısı	2014-Devam Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Satış Pazarlama ve Yatırım Danışmanlığı Genel Müdür Yardımcısı 2011-2014 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı 2010-2011 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi Grup Başkanı	30 Yıl
-----------------------	--	--	--------

## YENİ METİN:

### 1.3. Kurucu Yöneticileri

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi (yıl)
Bahar Seda İKİZLER	Yönetim Kurulu Başkanı (İç Kontrol Denetim Sorumlusu Yönetim Kurulu Üyesi)	2014 - Devam Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Finansal Raporlama ve Muhasebe Grup Direktörü 2012 - 2014 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Finansal Raporlama ve Muhasebe Direktörü 2010 - 2012 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Piyasa Riski Yönetimi Direktörü	26 Yıl
Ahmet ÇİLOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	2016 - Devam Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Planlama ve Kontrol Grup Direktörü 2010 - 2016 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Bütçe ve Planlama Direktörü	19 Yıl
Müge PEKER	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	2020 - Devam Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür 2014 - 2020 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları ve Özel Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı 2006 - 2014 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü	27 Yıl
Mehmet Güçlü ÇOLAK	Emeklilik Fonları Genel Müdür Yardımcısı	2020 - Devam Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Emeklilik Fonları Genel Müdür Yardımcısı 2019 - 2020 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Emeklilik Fonları	22 Yıl



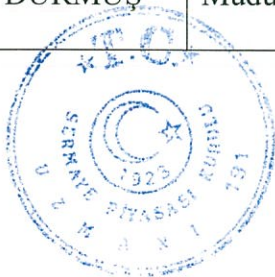
		Hisse Senedi Fonları Grup Müdürü 2015 - 2019 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Özel Portföy Yönetimi Grup Müdürü 2014 - 2015 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Özel Portföy Yönetimi Bölüm Müdürü	
Okan UZUNOĞLU	Yatırım Fonları ve Özel Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı	2020 - Devam Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları ve Özel Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı 2018 - 2020 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları Özel Portföy Yönetimi Hisse Senedi Fonları Grup Müdürü 2014 - 2017 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Emeklilik Fonları Hisse Senedi Fonları Grup Müdürü	25 Yıl
Ümit ERSAMUT	Satış, Pazarlama ve Yatırım Danışmanlığı Genel Müdür Yardımcısı	2020 - Devam Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Satış, Pazarlama ve Yatırım Danışmanlığı Genel Müdür Yardımcısı 2019 - 2020 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Özel Portföy Yönetimi ve Serbest Fonlar Grup Müdürü 2015 - 2019 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları Özel Portföy Yönetimi Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü	19 Yıl

#### ESKİ METİN:

#### 1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
İsmi DURMUŞ	Müdür	2010-Devam Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Fon Hizmet Müdürü	22 Yıl



## YENİ METİN:

### 1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
İsmi DURMUŞ	Müdür	2010-Devam Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Fon Hizmet Müdürü	23 Yıl

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

### ESKİ METİN:

2.3. Fon'un yatırım amacı, karar alma süreçlerinde şirket içi geliştirilen algoritmik bir skorumla ve varlık dağılımı modeli kullanarak yatırımcının uzun-vadeli potansiyel getirisinin artırılmasıdır. Algoritmik skorumla metodolojisi; fonun ağırlıklı olarak hisse senedi şemsiye fonlarına bağlı yatırım fonu katılma payları, paya dayalı borsa yatırım fonu katılma payları ve paya doğrudan yapılan yatırımlar üzerinden bu varlık sınıfının fon portföyündeki varlık dağılımına dair değişen piyasa koşullarını dikkate alarak öneriler oluşturur.

Varlık dağılımı modeli, her işlem günü yapılan algoritmik skorumla doğrultusunda yatırımların dağıtılmasına yönelik sinyaller üretir. Skorumla fiyat oynaklığı, takvimsellik, momentum v.b. öne çıkan parametreler ile yapılan faktör analizi ile gerçekleştirilir. Faktör analizinde korelasyon çözümlemesi, varlık sınıfları arasındaki geçmiş istatistiksel ilişkiler ve geçmişe dönük simülasyonlar kullanılır. Üretilen sinyaller ile eşleştirilen portföy dağılımları fonun mevcut portföy dağılımı karşılaştırılarak, yatırım seçenekleri fonun risk düzeyine uygun olacak şekilde her işlem günü değerlendirilir ve piyasa koşullarına göre dağılımlar aktif olarak her işlem günü başında belirlenir.

Fon, bir sepet fon olması nedeni ile söz konusu yatırımlarını ağırlıklı olarak stratejisine uygun yatırım fonu katılma paylarına yönlendirerek portföyünü oluşturur. Sepet fon tanımına uygun olarak fon toplam değerinin en az %80'ini devamlı olarak yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapar. Bu nedenle, fon portföyünde yer alan diğer para ve sermaye piyasası araçları ve işlemleri toplamı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.

Fon portföyünün yönetiminde varlık çeşitlendirmesi esas alınarak yerli ve yabancı para ve sermaye piyasası araçları, ortaklık payları, borçlanma araçları gibi farklı varlıklara yatırım yapan yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapılarak varlık sınıfları arasındaki düşük korelasyon ile riskin azaltılırken getirinin artırılması hedefi gözetilmektedir. Fon stratejisi kapsamında yapılan çeşitlendirme ile yatırımcının finansal piyasalarda farklı varlıkların kazançlarına iştirak etmesi hedeflenmektedir.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları toplamı fon toplam değerinin %20'si üzerinde olamaz.



YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Levent Mahallesi Cömert Sokak  
No 1A/2B 34330 Beşiktaş/İSTANBUL  
www.yapikrediportfoy.com.tr  
Merkezi No: 0-5700-1780-9000014  
Sicil No: 470218-417800

Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz.

Fon yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla kaldıraç yaratan işlemlerden de faydalanır.

## YENİ METİN:

**2.3.** Fon'un yatırım amacı, karar alma süreçlerinde şirket içi geliştirilen algoritmik bir skorlama ve varlık dağılımı modeli kullanarak yatırımcının uzun-vadeli potansiyel getirisinin artırılmasıdır. Algoritmik skorlama metodolojisi; fonun ağırlıklı olarak hisse senedi şemsiye fonlarına bağlı yatırım fonu katılma payları, paya dayalı borsa yatırım fonu katılma payları ve paya doğrudan yapılan yatırımlar üzerinden bu varlık sınıfının fon portföyündeki varlık dağılımına dair değişen piyasa koşullarını dikkate alarak öneriler oluşturur.

Varlık dağılımı modeli, her işlem günü yapılan algoritmik skorlama doğrultusunda yatırımların dağıtılmasına yönelik sinyaller üretir. Skorlama fiyat oynaklığı, takvimsellik, momentum v.b. öne çıkan parametreler ile yapılan faktör analizi ile gerçekleştirilir. Faktör analizinde korelasyon çözümlemesi, varlık sınıfları arasındaki geçmiş istatistiksel ilişkiler ve geçmişe dönük simülasyonlar kullanılır. Üretilen sinyaller ile eşleştirilen portföy dağılımları fonun mevcut portföy dağılımı karşılaştırılarak, yatırım seçenekleri fonun risk düzeyine uygun olacak şekilde her işlem günü değerlendirilir ve piyasa koşullarına göre dağılımlar aktif olarak her işlem günü başında belirlenir.

Fon, bir sepet fon olması nedeni ile söz konusu yatırımlarını ağırlıklı olarak stratejisine uygun yatırım fonu katılma paylarına yönlendirerek portföyünü oluşturur. Sepet fon tanımına uygun olarak fon toplam değerinin en az %80'ini devamlı olarak yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapar. Bu nedenle, fon portföyünde yer alan diğer para ve sermaye piyasası araçları ve işlemleri toplamı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.

Fon portföyünün yönetiminde varlık çeşitlendirmesi esas alınarak yerli ve yabancı para ve sermaye piyasası araçları, ortaklık payları, borçlanma araçları gibi farklı varlıklara yatırım yapan yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapılarak varlık sınıfları arasındaki düşük korelasyon ile risk azaltılırken getirinin artırılması hedefi gözetilmektedir. Fon stratejisi kapsamında yapılan çeşitlendirme ile yatırımcının finansal piyasalarda farklı varlıkların kazançlarına iştirak etmesi hedeflenmektedir.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. **Fon portföyüne dahil edilecek yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları ise fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz.**

Fon yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla kaldıraç yaratan işlemlerden de faydalanır. **Ayrıca yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunmak amacıyla, kıymetli maden, yabancı borçlanma aracı, yerli ve yabancı şirketlerin ortaklık paylarına ve bunların dahil olduğu endekslere dayalı borsa yatırım fonları ile türev araçlara yatırım yapılabilir.**



YAPİ KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Levent Mahallesi Cömert Sokak  
No 1A/2B 34330 Beşiktaş/İSTANBUL  
www.yapikrediportfoy.com.tr  
Mersis No: 0-5700-1780-9600014  
Tic. Sicil No: 470218-417800

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

### ESKİ METİN:

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

#### Yabancı Ortaklık Payları ve Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları

Yabancı ortaklık paylarının ve yabancı Borsa Yatırım Fonu katılma paylarının değerlendirilmesinde veri alınacak öncelikli veri dağıtım kanalı Reuters'dır. Reuters'dan veri alınamaması durumunda Bloomberg'den veri alınır. Değerleme anında payların ilgili borsada ilgili değerlendirme gününe ilişkin kapanış fiyatı oluşmuşsa kapanış fiyatı, işlemler devam ediyorsa, Türkiye saati ile 17:00 – 18:00 saat aralığında Reuters'dan, Reuters'dan veri alınamaması durumunda Bloomberg'den alınacak olan o günkü tüm işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılır.

Değerleme gününde ilgili borsada işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki kapanış fiyatı kullanılır.

#### Dış Borçlanma Araçları, Yabancı Borçlanma Araçları, Yabancı Kira Sertifikası

Borsa dışında yapılan dış borçlanma araçları, yabancı borçlanma araçları ve yabancı kira sertifikalarının değerlendirilmesinde veri alınacak öncelikli veri dağıtım kanalı Bloomberg'dir. Bloomberg'den veri alınamaması durumunda Reuters'dan veri alınır. Türkiye saati ile 16.30 itibariyle temiz fiyat olarak ilgili kıymetin alış/satış fiyatının ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerlendirme tarihine kadarki birikmiş kupon faizinin eklenmesi yoluyla bulunur. Değerleme gününde alış/satış fiyatı oluşmamış kıymetlerin değerlendirme fiyatı ise, bir önceki değerlendirme fiyatının son değerlendirme tarihindeki iç verim oranı (işlemiş faizin eklenmesi yoluyla) ile ilerletilmesi yoluyla bulunur.

#### Yapılandırılmış Yatırım Araçları

Yapılandırılmış yatırım araçları değerlendirilmesinde borsada ilan edilen kapanış fiyatının kullanılması esastır.

Kapanış fiyatının olmaması durumunda Türkiye saati ile 17:00 – 17:30 saat aralığında Bloomberg'den, Bloomberg'de fiyat bulunamaması durumunda Reuters'dan alınacak olan o günkü tüm işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılır.

Ağırlıklı ortalama fiyata ulaşılamaması durumunda öncelikli olarak Bloomberg'de, Bloomberg'den veri alınamaması durumunda Reuters'da ilan edilen güncel fiyat (dayanak varlıkların güncel fiyatları kullanılarak hesaplanan) kullanılır.

Değerleme gününde her iki veri dağıtım kanalında da güncel fiyat ilan edilmemesi halinde ihraççı tarafından sağlanan alış ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak hesaplanan güncel fiyat, Fon Hizmet Birimine iletilerek değerlendirme yapılır.

Türkiye'de ihraç edilip borsada işlem görmeyenler için (ihraç belgesi Kurulca onaylanan) öncelikli olarak Bloomberg'de, Bloomberg'den veri alınamaması durumunda Reuters'da ilan edilen güncel fiyat kullanılır. Değerleme gününde her iki veri dağıtım kanalında da güncel fiyat ilan edilmemesi halinde ihraççı tarafından sağlanan alış ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak hesaplanan güncel fiyat, Fon Hizmet Birimine iletilerek değerlendirme yapılır.



Yukarıdaki yöntemlerle değerlendirme fiyatı elde edilememesi durumunda bir önceki değerlendirme gününde kullanılan değerlendirme fiyatı kullanılır.

### **Forward Sözleşmeleri**

Borsa dışı forward işlemler dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlendirilmektedir. Dayanak varlığın spot fiyatı olarak; forward sözleşmenin konusunun döviz olması durumunda değerlendirme günündeki TCMB alış ve satış kuru ortalaması, borçlanma araçları için ise, değerlendirme günü itibarıyla en güncel günlük ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılacaktır. Bulunan spot değerler, değerlendirme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısına tekabül eden uygun TL ve döviz piyasa faizleri ile (dayanak varlığın döviz olması durumunda ise öncelikli olarak Bloomberg, Bloomberg'den veri alınamaması durumunda Reuters'dan alınacak olan "swap point" kadar) iletilecek ve teorik fiyata ulaşılabilecektir. Farklı dayanak varlıklarının kullanılması durumunda ise piyasa fiyatını en iyi yansıtan yöntemler kullanılır.

### **Swap Sözleşmeleri**

Borsa dışında taraf olunan swap sözleşmelerinin değerlemesinde öncelikli olarak Bloomberg terminalleri, Bloomberg terminallerine erişilememesi durumunda Reuters terminalleri kullanılır. Değerleme gününde swap sözleşmesinin değeri vadedeki para birimlerinin ilgili faiz oranları kullanılarak değerlendirme gününe indirgenmiş nakit akışlarının Türk Lirası cinsi karşılığıdır. Türk Lirası cinsi karşılık hesaplanırken, indirgenmiş nakit akışının Fon'un varlığı (alacağı) olması durumunda TCMB alış kuru, Fon'un yükümlülüğü (borcu) olması durumunda, TCMB satış kuru kullanılır.

### **Borsa Dışı Opsiyon Sözleşmeleri**

Borsa dışında taraf olunan opsiyon sözleşmelerinin değerlemesi opsiyon sağlayıcısı tarafından verilen fiyat ile yapılır. Değerleme gününde opsiyon sağlayıcısının fiyat verememesi halinde (resmi tatil, v.b.) bir önceki değerlendirme fiyatı kullanılır.

### **Borsa Dışı Repo ve Ters-Repo Sözleşmeleri:**

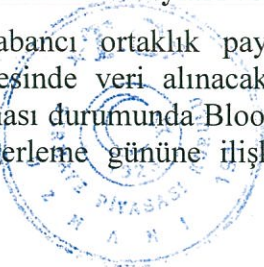
Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, BIST Borçlanma Araçları Piyasası Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün ilgili vadede gerçekleşen ortalama faiz oranı ile değerlendirilir. İlgili vadede BIST'de işlem geçmemiş olması durumunda en son değerlendirme oranı ile Fon Hizmet Bölümü tarafından değerlendirme yapılır.

### **YENİ METİN:**

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

### **Yabancı Ortaklık Payları ve Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları**

Yabancı ortaklık paylarının ve yabancı borsa yatırım fonu katılma paylarının değerlendirilmesinde veri alınacak öncelikli veri dağıtım kanalı Reuters'dır. Reuters'dan veri alınamaması durumunda Bloomberg'den veri alınır. Değerleme anında payların ilgili borsada ilgili değerlendirme gününe ilişkin kapanış fiyatı oluşmuşsa kapanış fiyatı, işlemler devam



ediyorsa, Türkiye saati ile 17:00 – 18:00 saat aralığında Reuters'dan, Reuters'dan veri alınamaması durumunda Bloomberg'den alınacak olan o günkü tüm işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılır.

Değerleme gününde ilgili borsada işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki kapanış fiyatı kullanılır.

### **Eurobond, Yabancı Borçlanma Araçları, Yabancı Kira Sertifikası**

Borsa dışında yapılan dış borçlanma araçları, yabancı borçlanma araçları ve yabancı kira sertifikalarının değerlendirilmesinde veri alınacak öncelikli veri dağıtım kanalı Bloomberg'dir. Bloomberg'den veri alınamaması durumunda Reuters'dan veri alınır. Türkiye saati ile 16:30 itibariyle temiz fiyat olarak ilgili kıymetin alış/satış fiyatının ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerlendirme tarihine kadarki birikmiş kupon faizinin eklenmesi yoluyla bulunur. Değerleme gününde alış/satış fiyatı oluşmamış kıymetlerin değerlendirme fiyatı ise, bir önceki değerlendirme fiyatının son değerlendirme tarihindeki iç verim oranı (işlemiş faizin eklenmesi yoluyla) ile ilerletilmesi yoluyla bulunur.

### **Yapılandırılmış Yatırım Araçları**

Yapılandırılmış yatırım araçları değerlendirilmesinde borsada ilan edilen kapanış fiyatının kullanılması esastır.

Kapanış fiyatının olmaması durumunda Türkiye saati ile 17:00 – 17:30 saat aralığında Bloomberg'den, Bloomberg'de fiyat bulunamaması durumunda Reuters'dan alınacak olan o günkü tüm işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılır.

Ağırlıklı ortalama fiyata ulaşılamaması durumunda öncelikli olarak Bloomberg'de, Bloomberg'den veri alınamaması durumunda Reuters'da ilan edilen güncel fiyat (dayanak varlıkların güncel fiyatları kullanılarak hesaplanan) kullanılır.

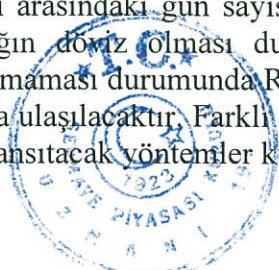
Değerleme gününde her iki veri dağıtım kanalında da güncel fiyat ilan edilmemesi halinde ihraççı tarafından sağlanan alış ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak hesaplanan güncel fiyat, Fon Hizmet Birimine iletilerek değerlendirme yapılır.

Türkiye'de ihraç edilip borsada işlem görmeyenler için (ihraç belgesi Kurulca onaylanan) öncelikli olarak Bloomberg'de, Bloomberg'den veri alınamaması durumunda Reuters'da ilan edilen güncel fiyat kullanılır. Değerleme gününde her iki veri dağıtım kanalında da güncel fiyat ilan edilmemesi halinde ihraççı tarafından sağlanan alış ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak hesaplanan güncel fiyat, Fon Hizmet Birimine iletilerek değerlendirme yapılır.

Yukarıdaki yöntemlerle değerlendirme fiyatı elde edilememesi durumunda bir önceki değerlendirme gününde kullanılan değerlendirme fiyatı kullanılır.

### **Forward Sözleşmeleri**

Borsa dışı forward işlemler dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlendirilmektedir. Dayanak varlığın spot fiyatı olarak; forward sözleşmenin konusunun döviz olması durumunda değerlendirme günündeki **T.C. Merkez Bankası** alış ve satış kuru ortalaması, borçlanma araçları için ise, değerlendirme günü itibariyle en güncel günlük ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılacaktır. Bulunan spot değerler, değerlendirme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısına tekabül eden uygun TL ve döviz piyasa faizleri ile (dayanak varlığın döviz olması durumunda ise öncelikli olarak Bloomberg, Bloomberg'den veri alınamaması durumunda Reuters'dan alınacak olan "swap point" kadar) ilerletilecek ve teorik fiyata ulaşılacaktır. Farklı dayanak varlıklarının kullanılması durumunda ise piyasa fiyatını en iyi yansıtan yöntemler kullanılır.





## Swap Sözleşmeleri

Borsa dışında taraf olunan swap sözleşmelerinin değerlemesinde öncelikli olarak Bloomberg terminalleri, Bloomberg terminallerine erişilememesi durumunda Reuters terminalleri kullanılır. Değerleme gününde swap sözleşmesinin değeri vadedeki para birimlerinin ilgili faiz oranları kullanılarak değerlendirilerek indirgenmiş nakit akışlarının Türk Lirası cinsi karşılığıdır. Türk Lirası cinsi karşılık hesaplanırken, indirgenmiş nakit akışının Fon'un varlığı (alacağı) olması durumunda TCMB alış kuru, Fon'un yükümlülüğü (borcu) olması durumunda, TCMB satış kuru kullanılır.

## Futures Sözleşmeleri

Yabancı futures sözleşmelerinin değerlemesinde, ilgili borsanın internet sayfasından veya sözleşmenin Reuters'da yayınlanan o gün için açıklanan en son uzlaşma fiyatı, uzlaşma fiyatının bulunmaması durumunda son işlem fiyatı, işlem gerçekleşmemesi durumunda son alış fiyatı, borsanın kapalı olması durumunda ise bir önceki değerlendirme fiyatı kullanılır.

## Borsa Dışı Opsiyon Sözleşmeleri

Borsa dışında taraf olunan opsiyon sözleşmelerinin değerlendirilmesi opsiyon sağlayıcısı tarafından verilen fiyat ile yapılır. Değerleme gününde opsiyon sağlayıcısının fiyat verememesi halinde (resmi tatil, v.b.) bir önceki değerlendirme fiyatı kullanılır.

## Borsa Dışı Repo ve Ters-Repo Sözleşmeleri:

Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, vade sonuna kadar işleme ait iç verim oranı faiz oranı ile değerlendirilir.

