

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**KATILIM ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI**  
**YAPI KREDİ PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU**  
**İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 18/01/2021 tarih ve E-12233903-305.04-409.....sayılı izin doğrultusunda Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu'na bağlı Yapı Kredi Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu izahnamesinin "I. Fon Hakkında Genel Bilgiler" bölümünün 1.3. maddesi; "II. Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları" bölümünün 2.3., 2.4., 2.6. ve 2.7. maddeleri; "III. Temel Yatırım Riskleri Ve Risklerin Ölçümü" bölümünün 3.1., 3.2. ve 3.3. maddeleri; "IV. Fon Portföyünün Saklanması Ve Fon Malvarlığının Ayrılığı" bölümünün 4.3. maddesi; "V. Fon Birim Pay Değerinin, Fon Toplam Değerinin Ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları" bölümünün 5.5. ve 5.6. maddeleri ile "VII. Fon Malvarlığından Karşılacak Harcamalar ve Kurucu'nun Karşılıdığı Giderler" bölümünün 7.1.3. maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup, 9.11. no.lu madde eklenmiştir.

**ESKİ ŞEKİL:**

**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	2014-Devam Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Satış Pazarlama ve Yatırım Danışmanlığı Genel Müdür Yardımcısı	30 Yıl

	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	
--	------------------------	--	--

## YENİ ŞEKİL:

### 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 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
Mehmet Güçlü ÇOLAK	Emeklilik Yatırım 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 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	22 Yıl



<b>Ökan UZUNOĞLU</b>	<b>Yatırım Fonları ve Özel Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı</b>	<b>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</b>	<b>25 Yıl</b>
<b>Ümit ERSAMUT</b>	<b>Satış, Pazarlama ve Yatırım Danışmanlığı Genel Müdür Yardımcısı</b>	<b>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</b>	<b>19 Yıl</b>

### ESKİ ŞEKİL:

2.3. Fon toplam değerinin tamamı devamlı olarak kira sertifikaları, katılma hesapları, ortaklık payları, döviz, altın ve diğer kıymetli madenlerden (faize dayalı olmayan) oluşmakla birlikte en az %80'i devamlı olarak Kamu ve Özel Sektör kira sertifikalarına yatırılacaktır. Bu kapsamda, Fon portföyüne, faiz geliri içermeyen menkul kıymetler, ortaklık payları, döviz, altın, kıymetli maden ve bunlara dayalı Katılım Bankacılığı prensiplerine uygun sermaye piyasası araçları alınabilir. Fon toplam değerinin 20%' sine kadar yabancı kira sertifikalarına yatırım yapabilir.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz.

### YENİ ŞEKİL:

2.3. Fon toplam değerinin tamamı devamlı olarak kira sertifikaları, katılma hesapları, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan ortaklık payları, döviz, altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşmakla birlikte en az %80'i devamlı olarak Kamu ve Özel Sektör kira sertifikalarına yatırılacaktır. Bu kapsamda, Fon portföyüne, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan ortaklık payları, kıymetli madenler, **kira sertifikaları, BIST Taahhütlü İşlemler Pazarında gerçekleştirilen işlemler ve vaad sözleşmeleri** alınabilir. Fon toplam değerinin 20%' sine kadar yabancı kira sertifikalarına yatırım yapabilir.





## ESKİ ŞEKİL:

2.4. Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kira Sertifikaları (Kamu ve Özel Sektör)	80	100
Yabancı Kira Sertifikaları	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
İçerisinde faize dayalı enstrüman bulunmayan, Yatırım Fonu, Türkiye’de Kurulu Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Borsalarda İşlem Gören Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu katılma payları*	0	20
Ulusal ve Uluslararası Piyasalarda İşlem Gören Kıymetli Madenler ile bu madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Varlığa Dayalı/Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler*	0	20
BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan ortaklık payları	0	20
Yabancı Ortaklık Payları*	0	20
Katılma Hesabı	0	20
İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler*	0	20

\* Katılım Finans İlkelerine uygun olanları kapsar.

Tek bir yatırım fonunun, yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonu katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon toplam değerinin %10'unu geçemez.

Türkiye’de kurulu tek bir borsa yatırım fonu katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon toplam değerinin %20'sini geçemez.

Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)’nin 5. maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında belirli bir varlık grubundan oluşan endeksi takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım ilgili varlık grubu için belirlenen yatırım sınırlamaları hesaplamalarına dahil edilir.

## YENİ ŞEKİL:

2.4. Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kira Sertifikaları (Kamu ve Özel Sektör)	80	100
Yabancı Kira Sertifikaları	0	20
Ulusal ve Uluslararası Piyasalarda İşlem Gören Kıymetli Madenler ile bu madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan ortaklık payları	0	20



Katılma Hesabı	0	20
BIST Taahhütlü İşlemler Pazarında gerçekleştirilen işlemler ve Vaad Sözleşmeleri*	0	10

\*Vaad Sözleşmesi: Fon portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdünde bulunarak alması.

#### ESKİ ŞEKİL:

2.6. Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amaçlı yurtiçi ve dışında işlem gören, içeriğinde faize dayalı veya Katılım Bankacılığı Prensiplerine uygun olmayan enstrüman bulunmayan, döviz, ortaklık payı, kıymetli madenler, finansal endeksler, sermaye piyasası araçlarına dayalı türev araçlar (vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmeleri), swap sözleşmeleri, saklı türev araçlar, varant ve sertifikalar dahil edilebilir. Fon ileri valörlü borçlanma araçları işlemleri ve ileri valörlü altın işlemlerine taraf olabilir.

Fon portföyündeki kaldıraç yaratan bütün işlemler nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur. Portföye alınan türev araçların Fon'un yatırım stratejisine uygun olması zorunludur.

#### YENİ ŞEKİL:

2.6. Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikaları işlemleri ve ileri valörlü altın işlemleri dahil edilebilir.

#### ESKİ ŞEKİL:

2.7. Portföye borsa dışından, içeriğinde faize dayalı veya Katılım Bankacılığı Prensiplerine uygun olmayan enstrüman bulunmayan, türev araç ve swap 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 türev araç ve swap sözleşmeleri, 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.

#### YENİ ŞEKİL:

2.7. Portföye borsa dışından, dövize veya kira sertifikalarına dayalı vaad sözleşmesi 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 vaad sözleşmeleri, 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.

Fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç değerlerinin %10'una kadar en çok işlemin karşı tarafının tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunarak borsa dışında satabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile bu sözleşmeye konu edilen varlıkların işlem vadesinde fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır. Fon, nakit fazlalığının değerlendirilmesi amacıyla elindeki nakitler ile 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. Nakit fazlalığının değerlendirilmesi maksadıyla fon toplam değerinin en fazla %10'u kadar vaad sözleşmesi yapabilir.

## ESKİ ŞEKİL:

### 3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

**1) Piyasa Riski:** Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

**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.

**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 içeriğinde faize dayalı enstrüman bulundurmayan; saklı türev araç, türev araç (vadeli işlem, opsiyon sözleşmeleri), varant, sertifika, swap sözleşmeleri ve ileri valörlü altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması 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.

## YENİ ŞEKİL:

### 3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

**1) Piyasa Riski:** Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

**a- Kar Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne kara katılıma dayalı varlıkların (katılım hesabı, kira sertifikaları vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek kar payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski 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.

**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 dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

**4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski (Katılım Esaslı İşlem Riski):** Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikaları ve ileri valörlü altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç



yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini/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 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) Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk:** Fonun içinde yer alan kıymetli madenlerin fiyatlarındaki hareketler nedeniyle kıymetli madenlerin ve kıymetli madenlere dayalı finansal araçlara ilişkin pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

## ESKİ ŞEKİL:

### 3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

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

Şirket türev araçlardan kaynaklanan riskleri de içerecek şekilde, fon portföyünün içerdiği tüm piyasa risklerini kapsayan "Riske Maruz Değer" yöntemini risk ölçüm mekanizması olarak seçmiş ve risk yönetim sistemini de bu ölçüm modelini esas alarak oluşturmuştur. RMD, belirli güven aralığında ve ölçüm süresi içinde bir fon portföyünün kaybedebileceği maksimum değeri ifade etmektedir. RMD, piyasa fiyatlarındaki hareketler nedeniyle edilecek zarar limitini değil, belirli varsayımlar altındaki muhtemel zarar limitini göstermektedir. Riske Maruz Değer, günlük olarak, tek taraflı %99 güven aralığında, tarihsel gözlem yöntemi, 20 iş günü elde tutma süresi ve 2 yıllık (500 iş günü) gözlem süresi kullanılarak hesaplanır.

Diğer risk faktörlerine dair ölçümler mevzuatta, fonun bağlı olduğu şemsiye fonun içtüzüğünde ve bu izahnamede yer alan fon sınırlamaları doğrultusunda ölçülür.

Likidite riski hesaplamalarında portföyün içinde yer alan sermaye piyasası araçlarının tarihsel işlem hacim ortalamaları değerlendirilir. Değerlendirme sürecinde, her bir ortaklık payı için son





500 iş gününde oluşan günlük işlem hacimlerinin ortalaması ile o ortaklık payının fon portföyündeki miktarı karşılaştırılır; her bir borçlanma aracı için son 250 iş gününde, 125 iş gününde ve 20 iş gününde oluşan günlük işlem hacimlerinin ortalamasının yüksek olanı ile o borçlanma aracının fon portföyündeki miktarı karşılaştırılır.

Portföye riskten korunma amacıyla sınırlı olarak dahil edilen borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz. Karşı taraf riski Rehber'de belirlenen piyasaya göre ayarlama (mark to market yöntemine göre) yöntemi ile hesaplanır.

## YENİ ŞEKİL:

### 3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

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

Şirket türev araçlardan kaynaklanan riskleri de içerecek şekilde, fon portföyünün içerdiği tüm piyasa risklerini kapsayan "Riske Maruz Değer" yöntemini risk ölçüm mekanizması olarak seçmiş ve risk yönetim sistemini de bu ölçüm modelini esas alarak oluşturmuştur. RMD, belirli güven aralığında ve ölçüm süresi içinde bir fon portföyünün kaybedebileceği maksimum değeri ifade etmektedir. RMD, piyasa fiyatlarındaki hareketler nedeniyle edilecek zarar limitini değil, belirli varsayımlar altındaki muhtemel zarar limitini göstermektedir. Riske Maruz Değer, günlük olarak, tek taraflı %99 güven aralığında, tarihsel gözlem yöntemi, 20 iş günü elde tutma süresi ve 2 yıllık (500 iş günü) gözlem süresi kullanılarak hesaplanır.

Diğer risk faktörlerine dair ölçümler mevzuatta, fonun bağlı olduğu şemsiye fonun içtüzüğünde ve bu izahnamede yer alan fon sınırlamaları doğrultusunda ölçülür.

Likidite riski hesaplamalarında portföyün içinde yer alan sermaye piyasası araçlarının tarihsel işlem hacim ortalamaları değerlendirilir. Değerlendirme sürecinde, her bir ortaklık payı için son 500 iş gününde oluşan günlük işlem hacimlerinin ortalaması ile o ortaklık payının fon portföyündeki miktarı karşılaştırılır; her bir borçlanma aracı için son 250 iş gününde, 125 iş gününde ve 20 iş gününde oluşan günlük işlem hacimlerinin ortalamasının yüksek olanı ile o borçlanma aracının fon portföyündeki miktarı karşılaştırılır.

Portföye riskten korunma amacıyla sınırlı olarak dahil edilen borsa dışı vaad sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz. Karşı taraf riski Rehber'de belirlenen piyasaya göre ayarlama (mark to market yöntemine göre) yöntemi ile hesaplanır.

## ESKİ ŞEKİL:

### 3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden içeriğinde faize dayalı enstrüman bulundurmayan; Türev Araç (Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), Saklı Türev Araç, Swap Sözleşmesi, Varant, Sertifika ve İleri Valörlü Altın Alım İşlemleri dahil edilecektir.



## YENİ ŞEKİL:

### 3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden **İleri Valörlü Kira Sertifikaları** ve **İleri Valörlü Altın Alım İşlemleri** dahil edilecektir.

## ESKİ ŞEKİL

4.3. Fon'un malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın malvarlığından ayrıdır. Fon'un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla kredi almak türev araç 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.

## YENİ ŞEKİL:

4.3. Fon'un malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın malvarlığından ayrıdır. Fon'un malvarlığı, portföye ilişkin olarak yapılan işlemler dışında fon hesabına finansman sağlanması 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.

## ESKİ ŞEKİL:

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:

### İleri Valörlü Altın İşlemleri

İleri valörlü altın işlemlerinde BİST Kıymetli Madenler Piyasası günlük bülteninde bu işlemi değerlemek üzere fiyat bulunmadığı takdirde, Takasbank uygulamasına paralel olarak, (T+1) gününde değerlendirme işlem yapılan günlük işlem fiyatı ile yapılır. Bu şekilde fon portföyüne birden fazla fiyattan işlem yapılması durumunda, değerlendirme yapılan işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı ile yapılır. T+2 ve daha ileri valörlü işlem yapılması halinde, işlem tarihinden sonraki günlerde BİST Kıymetli Madenler Piyasası günlük bülteninde değerlendirme fiyatı bulunmuyorsa değerlendirme valör tarihinden işlem tarihine doğru gidilerek BİST Kıymetli Madenler Piyasası günlük bülteninde bulunacak ilk fiyatla yapılır.

### 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 iŖlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılır.

Değerleme gününde ilgili borsada iŖlem geçmemesi halinde son iŖlem tarihindeki kapanıŖ fiyatı kullanılır.

### **Yabancı Kira Sertifikası**

Borsa dıŖında yabancı kira sertifikalarının değerlemesinde değerlemesinde 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 alıŖ/satıŖ fiyatının ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerleme tarihine kadarki birikmiŖ kupon tutarının eklenmesi yoluyla bulunur. Değerleme gününde alıŖ/satıŖ fiyatı oluŖmamıŖ kıymetlerin değerleme fiyatı ise, bir önceki değerleme fiyatının son değerleme tarihindeki iç verim oranı (birikmiŖ kupon tutarının eklenmesi yoluyla) ile ilerletilmesi yoluyla bulunur.

### **Forward SzleŖmeleri**

Borsa dıŖı forward iŖlemler dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlenmektedir. Dayanak varlığın spot fiyatı olarak; forward szleŖmenin konusunun döviz olması durumunda değerleme günündeki T.C. Merkez Bankası alıŖ ve satıŖ kuru ortalaması, borçlanma araçları için ise, değerleme günü itibariyle en güncel günlük ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılacaktır. Bulunan spot değerler, değerleme günü ile forward iŖlemin vade tarihi arasındaki gün sayısına tekabül eden uygun TL ve döviz piyasa oranları 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 ulaŖılacaktır. Farklı dayanak varlıklarının kullanılması durumunda ise piyasa fiyatını en iyi yansıtacak yöntemler kullanılır.

### **Borsa DıŖı Opsiyon SzleŖmeleri**

Borsa dıŖında taraf olunan opsiyon szleŖmelerinin değerlemesi opsiyon sağlayıcısı tarafından verilen fiyat ile yapılır. Değerleme gününde opsiyon sağlayıcısının fiyat verememesi halinde (resmi tatil, v.b.) bir önceki değerleme fiyatı kullanılır.

### **Yatırım Fonu Katılma Payları**

Yatırım Fonu katılma paylarının değerlemesinde ilan edilen son fiyat kullanılır.

### **YENİ ŖEKİL:**

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

### **İleri Valörlü Kira Sertifikaları**

İleri valörlü alınan Kira Sertifikaları valör tarihine kadar diğer Kira Sertifikalarının arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan Kira Sertifikaları ise valör tarihine kadar portföy tablosunda kalmaya ve değerlenmeye devam eder. İleri valörlü Kira Sertifikaları alım ve satım iŖlemleri ayrı bir vadeli iŖlem szleŖmesi olarak





değerlenir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise (+) pozitif, satış ise (-) bir değer olarak portföy tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

İleri valörlü işlemlerin değerlendirilmesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

**İşlemin Değeri = Vadesonu Değeri / (1+Kar Payı Oranı/100) (vkg/365)**

**Vade Sonu Değer : Alım satım yapılan Kira Sertifikası nominal değeri**

**Bileşik Kar Payı Oranı : Varsa değerlendirme gününde BİST'te valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama kar payı oranı, yoksa değerlendirme gününde BİST'te aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama kar payı oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama kar payı oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik kar payı oranıdır.**

### **İleri Valörlü Altın İşlemleri**

İleri valörlü altın işlemlerinde BİST Kıymetli Madenler Piyasası günlük bülteninde bu işlemi değerlemek üzere fiyat bulunmadığı takdirde, Takasbank uygulamasına paralel olarak, (T+1) gününde değerlendirme işlem yapılan günlük işlem fiyatı ile yapılır. Bu şekilde fon portföyüne birden fazla fiyattan işlem yapılması durumunda, değerlendirme yapılan işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı ile yapılır. T+2 ve daha ileri valörlü işlem yapılması halinde, işlem tarihinden sonraki günlerde BİST Kıymetli Madenler Piyasası günlük bülteninde değerlendirme fiyatı bulunmuyorsa değerlendirme valör tarihinden işlem tarihine doğru gidilerek BİST Kıymetli Madenler Piyasası günlük bülteninde bulunacak ilk fiyatla yapılır.

### **Yabancı Kira Sertifikası**

Borsa dışında yabancı kira sertifikalarının değerlendirilmesinde 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 tutarının eklenmesi yoluyla bulunur. Değerleme gününde alış/satış fiyatı oluşmamış kıymetlerin değerlendirme fiyatı ise, bir önceki değerlendirme fiyatının son değerlendirme tarihindeki iç verim oranı (birikmiş kupon tutarının eklenmesi yoluyla) ile iletilmesi yoluyla bulunur.

### **Vaad Sözleşmeleri**

**Kira sertifikalarına dayalı Vaad Sözleşmeleri: İlgili sözleşmenin dayanağı olan kira sertifikasının sözleşme yapılan tarihteki kupon getirisi üzerinden Türk Lirası karşılığı olarak sözleşme yapılmakta ve sözleşme tutarı TL kar payı/kupon getirisi kadar artırılarak, vade sonunda ilgili getiri hesaplanır.**

**Döviz Dayalı Vaad Sözleşmeleri: İlgili sözleşmenin dayanağı olan yabancı para cinsinin o tarihteki döviz kuru üzerinden Türk Lirası karşılığı olarak sözleşme yapılmakta ve**



sözleşme tutarı TL kar payı getirisi kadar artırılarak, vade sonunda ilgili döviz kuruna göre getiri hesaplanır.

#### ESKİ ŞEKİL:

5.6. Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

Kurucu nezdindeki Risk Yönetimi Birimi tarafından borsa dışı türev araç sözleşmelerinin “adil bir fiyat” içerip içermediği; opsiyonlar için “Black&Scholes yöntemi veya bu yöntem yeterli görülmezse genel kabul gören bir opsiyon fiyatlama yöntemi kullanılır; Forward sözleşmeler için Finansal Raporlama Tebliği’nde yer alan esaslara göre bulunan dayanak varlık spot değerleri, değerlendirme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısı ve ilgili para birimlerinin piyasa oranlarının veya öncelikli olarak Bloomberg’den, Bloomberg’den veri alınması durumunda Reuters’dan alınan “swap point” kullanılmak suretiyle ve Swap sözleşmeleri için ise “bugünkü değer hesaplama yöntemleri” kullanılarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlemede kullanılacak fiyat arasında karşılaştırma yapılarak kontrol edilir.

Adil fiyat doğrulamasında opsiyon sözleşmesinin fon portföyüne dahil edilmesi öncesinde ve değerlemesinde opsiyon sağlayıcısı tarafından verilen fiyat kullanılır. Bu fiyat, Kurucu nezdindeki bağımsız Risk Yönetimi birimi tarafından hesaplanan teorik fiyatla karşılaştırılır. Karşılaştırmanın fonun lehine sonuçlanmaması halinde, karşılaştırmaya konu farkın kabul edilebilir seviyesi olarak hesaplanan teorik fiyatın %20’si kullanılır. Opsiyonun içsel değerinin hesaplanan teorik fiyatın %10’unun altında kaldığı durumlarda farkın kabul edilebilir seviyesi toplam değer üzerinden hesaplanır. Bu durumda, farkın toplam değerinin fon toplam değerine oranı olarak binde bir seviyesi kullanılır. Farkın seviyenin üzerinde olması durumunda, opsiyon sağlayıcısı tarafından verilen fiyat Yönetim Kurulu’nun gerekçeli kararı ile kullanılır.

#### YENİ ŞEKİL:

5.6. Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

Kurucu nezdindeki Risk Yönetimi Birimi tarafından vaad sözleşmelerinin “adil fiyat” içerip içermediği, sözleşme kapsamında tek taraflı vaad işlemine konu olacak kamu ve/veya özel sektör kira sertifikalarının fiyatları ve vaad oranının söz konusu kira sertifikalarının piyasa değeri ile uygunluğu denetlenerek kontrol edilir.

Döviz dayalı vaad sözleşmelerinde; ilgili sözleşmenin dayanağı olan yabancı para cinsinin sözleşme yapılan tarihteki döviz kuru üzerinden Türk Lirası karşılığı olarak sözleşme yapılmakta ve sözleşme tutarı TL kar payı getirisi kadar artırılarak, vade sonundaki bakiye hesaplanmaktadır. Dayanak varlık olarak döviz kuru değerlendirilmekte vaad sözleşmesinin getirisinde vade sonundaki Döviz kurunun değerlemeye etkisi bulunmamaktadır.



## ESKİ ŞEKİL:

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Pay Senetleri, Kira Sertifikaları, Katılım Payları, Döviz alım satım işlemleri, Altın işlemleri için) aracılık etmektedir. Fon portföyüne yapılan pay alım satım işlemlerine ise ayrıca Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ING Menkul Değerler A.Ş., Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., BGC Partners Menkul Değerler A.Ş., Citigroup Global Markets Limited, Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş., Ünlü Menkul Değerler A.Ş. ve Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Fon portföyüne yapılan borçlanma araçları alım satım işlemlerine ise ayrıca, ING Bank N.V. London Branch, Citibank London Branch, GFI Securities, Continental Capital Markets, BGC Brokers, Barclays London Branch, Merrill Lynch London Branch, Morgan Stanley London Branch, Banca Promos SPA, Adamant Capital ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Fon portföyüne yapılan yabancı menkul kıymet alım satım işlemlerine ise Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Citibank London Branch aracılık etmektedir.

Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1. Yurt İçi Pay Senedi Piyasası İşlemleri Komisyonu:
  - a) Pay Senedi Alım Satım İşlemleri: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre BSMV hariç 0.00009 ve 0.0005 aralığında değişkenlik göstermektedir.
2. Kira sertifikası komisyonu: BİST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında gerçekleşen işlemler için BİST tarifesi geçerlidir.
  - a) Kira Sertifikası İşlem Komisyonu: 0,000015 + BSMV
  - b) Kira Sertifikası İşlem Komisyonu (14:00-17:30 arası işlemler): 0,00002 + BSMV
  - c) İleri valörlü Kira Sertifikası İşlem Komisyonu: 0,00001 + BSMV
  - d) Hazine İhalesi İşlem Komisyonu: 0
3. Kıymetli Madenler Piyasası İşlem Komisyonu: BİST Kıymetli Madenler Piyasası'nda gerçekleşen işlemler için BİST tarifesi geçerlidir.
  - a) Altın: 0.00010 + BSMV
4. Uluslararası Kira Sertifikası İşlemleri komisyonu: 0.00001 + BSMV

## YENİ ŞEKİL:

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. aracılık etmektedir. Fon portföyüne yapılan diğer işlemlere ise ayrıca, ING Bank N.V. London Branch, Citibank London Branch, GFI Securities, Continental Capital Markets, BGC Brokers, Barclays London Branch, Merrill Lynch London Branch, Morgan Stanley London Branch, Banca Promos SPA, Adamant Capital, **Goldman Sachs**





**London Branch, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., INTL FCStone ve Citigroup Global Markets** aracılık etmektedir.

Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1. Yurt İçi Pay Senedi Piyasası İşlemleri Komisyonu:  
Pay Senedi Alım Satım İşlemleri: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre BSMV hariç 0.00009 ve 0.0005 aralığında değişkenlik göstermektedir.
2. Kira sertifikası komisyonu: BİST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında gerçekleşen işlemler için BİST tarifesi geçerlidir.
  - a) Kira Sertifikası İşlem Komisyonu: 0,000015 + BSMV
  - b) Kira Sertifikası İşlem Komisyonu (14:00-17:30 arası işlemler) : 0,000020 + BSMV
  - c) İleri valörlü Kira Sertifikası İşlem Komisyonu: 0,000010 + BSMV
  - d) Hazine İhalesi İşlem Komisyonu: 0
3. Kıymetli Madenler Piyasası İşlem Komisyonu: BİST Kıymetli Madenler Piyasası'nda gerçekleşen işlemler için BİST tarifesi geçerlidir.
  - a) Altın: 0.00010 + BSMV
  - b) Gümüş: 0.0015 + BSMV
4. Uluslararası Kira Sertifikası İşlemleri komisyonu: 0.000010 + BSMV

**ESKİ ŞEKİL:**

**9.11. Madde bulunmamaktadır.**

**YENİ ŞEKİL:**

**9.11. 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 itibariyle hazırlanan portföy dağılım raporunda yer verilir.**



**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Levent Mahallesi Cömer Sokak  
No:1A/B 34330 Beşiktaş/İSTANBUL  
www.yapikrediportfoy.com.tr  
Mersis No:0-5700-1780-9600014  
Sicil No: 470218-47800