

**BİZİM PORTFÖY ALTIN KATILIM BORSA YATIRIM FONU  
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN  
İZAHNAME**

Bizim Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 11.01.2015 tarihinde İSTANBUL İli Ticaret Sicili Memurluğu'na 967044. sicil numarası altında kaydedilerek ..... tarih ve ..... sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan Bizim Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09.11.2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. olan Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. B Tipi Altın Borsa Yatırım Fonu'nun, Bizim Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu unvanı ile Bizim Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrine izin verilmiştir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek katılma paylarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, kurucu Bizim Portföy Yönetimi A.Ş.'nin [www.bizimportfoy.com.tr](http://www.bizimportfoy.com.tr) adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca kurucu, yönetici ve yetkilendirilmiş katılımcı nezdinde; fon içtüzüğü ile birlikte tasarruf sahiplerinin incelemesine sunulmak ve ücretsiz olarak kendilerine verilmek üzere yeterli sayıda hazır bulundurulur. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

İzahnamede ve yatırımcı bilgi formunda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan kurucu sorumludur. Zararın kurucudan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arza aracılık eden lider yetkili kuruluşlar ve kurucunun yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim ve derecelendirme kuruluşları gibi izahnamede yer almak üzere rapor hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde sorumludur.



Bizim Portföy Yönetimi A.Ş.

## İÇİNDEKİLER

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	3
II. FON'UN TAKİP ETTİĞİ ENDEKS VE ENDEKS TAKİP STRATEJİSİ:.....	6
III. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI .....	7
IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI ve PORTFÖY SINIRLAMALARI.....	9
V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI.....	10
VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI.....	12
VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR .....	16
VIII. KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER: .....	17
IX. BORSA YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ: .....	17
X. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FONLA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ.....	18
XI. - FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ.....	20
XII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI VE FON'A İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR .....	20
XIII. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ.....	21
XIV. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI, AVANS TAHSİSİ VE HALKA ARZ.....	22

## KISALTMALAR

BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Bilgilendirme dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu.
Endeks	Bizim Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu Endeksi
Endeks Yapıcı	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği
Fon	Bizim Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	Bizim Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Takasbank – İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
PYS Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
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-52.2 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar.
Yatırım Fonu Tebliği	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği

## I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

*Bu bölümde yer alan bilgiler izahname onay tarihi itibarıyla geçerli olup, Fon içtüzüğü ile Fon müdürüne ve Fon portföy yöneticilerine ilişkin güncel bilgilere Fon’un internet sayfası ve kurucunun KAP sayfasında yer alan Fon Sürekli Bilgilendirme Formundan, Fon’un kurucusuna ve yöneticisine ilişkin güncel bilgilere (ortaklık ve yönetim yapısı, faaliyet yetki belgeleri, esas sözleşmesi, kurucusu olduğu fonlar, yönettiği portföy büyüklüğü, sahip olduğu yetki belgeleri vb.) ise kurucunun KAP sayfasında yer alan bilgi formundan ulaşılabilir.*

### 1.1.Fon’a İlişkin Genel Bilgiler

Fon, katılma payları BİST’te işlem gören, fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde portföyde yer alan varlıkların veya sadece nakdin teslimi suretiyle katılma payı oluşturabilen ya da katılma paylarının iadesi karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen varlıkların veya sadece nakdin alınmasına imkan veren, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla Fon içtüzüğü ile kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan malvarlığıdır.

### 1.2. Kurucu, Yönetici, Portföy Saklayıcı, Yetkilendirilmiş Katılımcı ve Endeks Yapıcı Hakkında Genel Bilgiler

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

Kurucu’nun/Yönetici’nin	
Unvanı:	Bizim Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri	Portföy Yönetimi Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 26.05.2015 No: PYŞ/PY.18/659
Portföy Saklayıcısının	
Unvanı:	Takasbank, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyet İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	25.07.2014 tarih ve 12233903.399-692 sayılı izin yazısı.
Yetkilendirilmiş Katılımcının	
Unvanı:	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Yetki Belgesi/leri	Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi 04/02/2003 ARK/ASA – 333 Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi 12/05/2003 ARK/HAA – 260

**BİZİM PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
No:25, K:4 34746 Alışehir-İSTANBUL  
Tel:0216 547 13 80 Faks:0216 547 13 85  
Kozyatağı V.D. 178 076 2967 M. Sic. 967044  
www.bizimportfoy.com.tr

	Borsa İstanbul A.Ş. - VİOP'ta 11/07/2007 ARK/TAASA-123 Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi 12/05/2003 ARK/PY – 221 Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi 12/05/2003 ARK/YD - 196 Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzni 12/05/2003 B.02.1.SPK.0.16- 1344
<b>Endeks Yapıcının</b>	
<b>Unvanı:</b>	Bizim Menkul Değerler A.Ş.

### 1.2.2. İletişim Bilgileri

<b>Kurucu'nun/Yönetici'nin</b>	
<b>Merkez adresi ve internet sitesi:</b>	İnönü Cd. Kanarya Sk. 25 Yenisahra 34746 Ataşehir, İstanbul <a href="http://www.bizimportfoy.com.tr">www.bizimportfoy.com.tr</a>
<b>Telefon Numarası:</b>	0216-5471380
<b>Portföy Saklayıcısının</b>	
<b>Merkez adresi ve internet sitesi:</b>	Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No: 6 34381 Şişli-İstanbul <a href="http://www.takasbank.com.tr">www.takasbank.com.tr</a>
<b>Telefon Numarası:</b>	0212-3152525
<b>Yetkilendirilmiş Katılımcının</b>	
<b>Merkez adresi ve internet sitesi:</b>	İnönü Cd. Kanarya Sk. 25 Yenisahra 34746 Ataşehir, İstanbul <a href="http://www.bmd.com.tr">www.bmd.com.tr</a>
<b>Telefon Numarası:</b>	0216-5471380
<b>Endeks Yapıcının</b>	
<b>Merkez adresi ve internet sitesi:</b>	İnönü Cd. Kanarya Sk. 25 Yenisahra 34746 Ataşehir, İstanbul <a href="http://www.bmd.com.tr">www.bmd.com.tr</a>
<b>Telefon Numarası:</b>	0216-5471380

### 1.3. Kurucu Yöneticileri

Fonu temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Ali Yıkın	İç Kontrol Denetim Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi	<ul style="list-style-type: none"> <li>2006 – Halen Boydak Holding A.Ş. Mali İşler Koordinatörlüğü görevine devam etmektedir.</li> <li>1989 - 2006 Boydak Holding A.Ş. Grup Şirketleri Mali İşler Departmanlarında yönetici olarak çalışmıştır.</li> </ul>	25 yıl
Reşat Karabıyık	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	<ul style="list-style-type: none"> <li>2006 – Halen Bizim Menkul Değerler Genel Müdür</li> </ul>	23 yıl



		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2003 – 2006 Taç Yatırım Ortaklığı Genel Müdür</li> <li>• 1994 – 2003 Taç Yatırım Ortaklığı Genel Müdür Yardımcısı</li> <li>• 1993 – 1994 Yıldız Holding A.Ş. Denetçi</li> </ul>	
Avşar Sungurlu	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2015 – Halen Bizim Portföy Yönetimi Genel Müdür</li> <li>• 2003 - 2015 Bizim Menkul Değerler Genel Müdür Yardımcısı</li> <li>• 1997 – 2003 İnter Yatırım Menkul Değerler Araştırma Müdürü</li> </ul>	21 yıl
Memduh Boydak	Yönetim Kurulu Başkanı	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2009 - Halen Boydak Holding A.Ş.'de Genel Müdür</li> </ul>	26 yıl
Halil Hazer	Yönetim Kurulu Üyesi	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2004 - Halen Boydak Holding A.Ş. de Mali İşler, İç Denetim, Strateji ve İş Geliştirme Birimlerinde çeşitli görevlerde bulunmuştur.</li> <li>• Halen Boydak Holding A.Ş. de Strateji, İş Geliştirme ve Hukuk Departmanı Müdürü olarak görev yapmaktadır.</li> </ul>	14 yıl
Özer Doğan	Yönetim Kurulu Üyesi	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2007 - Halen Boydak Holding A.Ş.'de Mali İşler Müdürü</li> </ul>	14 yıl

#### 1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Bizim Menkul Değerler 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
Meriç Ilgaz	Fon Müdürü	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2014/5 – BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı Mali ve İdari İşler/Sınırlı Saklama &amp; İşlem Aracılığı</li> <li>• 2006/1 – 2014/04 ING Bank A.Ş. Finansal Piyasalar Operasyonları / Yatırım Fonları Müdürü</li> <li>• 2001/5– 2005/12 MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Mevzuata Uyum Müdürü</li> <li>• 1999/5 – 2001/4 MED MENKUL DEĞERLER A.Ş. Muhasebe Müdürü</li> <li>• 1997/4 – 1999/4 TAIB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Muhasebe Müdürü</li> <li>• 1990/4 – 1997/3 TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. Menkul Kıymetler Departmanı</li> </ul>	19 yıl

#### 1.5. Portföy Yöneticileri

Fon malvarlığının, fonun yatırım stratejisi doğrultusunda, fonun yatırım yapabileceği varlıklar konusunda yeterli bilgi ve sermaye piyasası alanında en az beş yıllık tecrübeye sahip portföy yöneticileri tarafından, yatırımcı lehine ve yatırımcı çıkarını gözeterek şekilde PYŞ Tebliği düzenlemeleri, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili fon bilgilendirme dokümanları çerçevesinde yönetilmesi zorunludur.



Fon portföyünün yönetimi için görevlendirilen portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) ulaşılabilmektedir.

#### 1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon hizmet birimi	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
İç kontrol sistemi	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Risk yönetim sistemi	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Teftiş birimi	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Araştırma birimi	Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

#### II. FON'UN TAKİP ETTİĞİ ENDEKS VE ENDEKS TAKİP STRATEJİSİ:

2.1. Fon Bizim Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu Endeksi'ni takip etmektedir. Söz konusu Endeks'in Fon tarafından takibine yönelik olarak Endeks Yapıcı ile 18.05.2015 tarihli sözleşme imzalanmıştır.

2.2. Fonun temel stratejisi, takip edilen endeksin performansını yansıtmaktır. Bunun ölçümü, takip farkı ve takip hatasının aşağıdaki şekilde hesaplanması suretiyle yapılır.

##### Takip Farkı (Tracking Difference):

$$TD = R_p - R_B$$

*TD: Takip farkı*

*R<sub>p</sub>: Fonun yıllık getirisi (Fon toplam değeri esas alınarak hesaplanan)*

*R<sub>B</sub>: Takip edilen endeksin yıllık getirisi*

##### Takip Hatası (Tracking Error):

$$TE = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^N (R_p - R_B)^2}{N-1}}$$

*TE: Takip hatası*

*R<sub>p</sub>: Fonun getirisi (Fon toplam değeri esas alınarak hesaplanan)*

*R<sub>B</sub>: Takip edilen endeksin getirisi*

*N: Hesaplamaya konu gün sayısı*



2.3. Fon, fon toplam değerinin en az %90'ını devamlı olarak sadece takip edilen endeks kapsamındaki varlıklara yatırım yapmak suretiyle endeksi takip eder.

2.4. Fon portföyünü, endeksteeki varlıkların ağırlıklarına bağlı olarak, endeks kapsamındaki varlıkların tümünden tam kopyalama yoluyla oluşturur.

2.5. Endeks kriterleri aşağıdaki gibidir:

2.5.1. Fonun baz aldığı endeks Bizim Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu Endeksi'dir.

2.5.2. Endeks, uluslararası altın fiyatını baz alan bir endekstir. Reuters tarafından yayınlanmakta olan XAU=D kodlu uluslararası ABD Doları cinsinden spot altın ons fiyatının, bankalararası piyasada oluşan ve Reuters tarafından TRYBB= kodu ile yayınlanan en iyi alış ve TRYBA= kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanan kur ile çarpılması yoluyla bulunan değer Endeks'i oluşturur. Fon paylarının işlem görmesi sırasında açıklanacak olan gösterge niteliğindeki net aktif değer de, baz alınan altın fiyatının gram birimi cinsinden değerinin Türk Lirası'na çevrilmesi suretiyle hesaplanır. Dönüşüm sırasında kullanılan Amerikan Doları/Türk Lirası kuru da Reuters tarafından TRYBB= ve TRYBA= kodları ile yayınlanan en iyi alış ve en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanan kurdur.

2.5.3. Endeks Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından oluşturulur, hesaplanır ve yayınlanır. Endeks Yapıcı, Endeksi veya gösterge niteliğindeki net aktif değeri hesaplarken tanımlanan veriye muadil olmak kaydı ile farklı veri sağlayıcılardan elde ettiği veriyi kullanabilir. Veri sağlayıcılardan veya veri temini süreçlerinde ortaya çıkacak diğer hata ve aksaklıklardan Endeks Yapıcı sorumlu değildir. Endeks'in oluşturulmasına, hesaplanmasına ve yayımlanmasına ilişkin kurallar Kurucu ile Endeks Yapıcı arasında imzalanacak endeks yapıcılığı lisans sözleşmesi ile belirlenir.

2.5.4. Yatırımcıların yatırım kararlarını verirken tam olarak bilgilendirilmelerini teminen Endeks değerinin ve gösterge niteliğindeki net aktif değerin açıklandığı her ortamda uluslararası altın fiyatı ile BİST fiyatı da açıklanır. Bu değerler dakikada bir en az iki veri dağıtım firması ve Fonun internet sitesi aracılığıyla yayınlanır.

### III. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

3.1. Fon portföyünde yer alan ve saklamaya konu olabilecek varlıklar Kurulun portföy saklama hizmetine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde portföy saklayıcısı nezdinde saklanır.

3.2. Fon'un malvarlığı kurucunun ve portföy saklayıcısının malvarlığından ayrıdır. Fon'un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla kredi almak 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.

3.3. Portföy saklayıcısı; fona ait finansal varlıkların saklanması ve/veya kayıtların tutulması, diğer varlıkların aidiyetinin doğrulanması ve takibi, kayıtlarının tutulması, varlık ve nakit hareketlerine ilişkin işlemlerin yerine getirilmesinin kontrolü ile mevzuatta belirtilen diğer görevlerin yerine getirilmesinden sorumludur. Bu kapsamda, portföy saklayıcısı;



7  
  
Bizim Portföy Yönetimi A.Ş.

- a) Fon hesabına katılma paylarının ihraç ve itfa edilmesi işlemlerinin mevzuat ve fon içtüzüğü hükümlerine uygunluğunu,
- b) Fon birim katılma payı veya birim pay değerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümleri çerçevesinde belirlenen değerlendirme esaslarına göre hesaplanmasını,
- c) Mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine aykırı olmamak şartıyla, Kurucu/Yönetici'nin talimatlarının yerine getirilmesini,
- d) Fon'un varlıklarıyla ilgili işlemlerinden doğan edimlerine ilişkin bedelin uygun sürede aktarılmasını,
- e) Fon'un gelirlerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygun olarak kullanılmasını,
- f) Fon'un varlık alım satımlarının, portföy yapısının, işlemlerinin mevzuat, fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygunluğunu sağlamakla yükümlüdür.

#### 3.4. Portföy saklayıcısı;

- a) Fona ait varlıkların ayrı ayrı, fona aidiyeti açıkça belli olacak, kayıp ve hasara uğramayacak şekilde saklanmasını sağlar.
- b) Belge ve kayıt düzeninde, fona ait varlıkları, hakları ve bunların hareketlerini fon bazında düzenli olarak takip eder.
- c) Fona ait varlıkları uhdesinde ve diğer kurumlardaki kendi hesaplarında tutamaz ve kendi aktifleriyle ilişkilendiremez.

3.5. a) Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş, yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Kurucu ve katılma payı sahiplerine verdiği zararlardan sorumludur. Kurucu, Portföy Saklayıcısından; Portföy Saklayıcısı da Kurucu'dan, Kanun ve Saklama Tebliği hükümlerinin ihlali nedeniyle doğan zararların giderilmesini talep etmekle yükümlüdür. Katılma payı sahiplerinin Kurucu veya Portföy Saklayıcısına dava açma hakkı saklıdır.

b) Portföy saklayıcısı, portföy saklama hizmeti verdiği portföylerin yönetiminden veya piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararlardan sorumlu değildir.

c) Portföy Saklayıcısı, Kanun ve ilgili diğer mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle katılma payı sahiplerine karşı sorumludur.

3.6. Portföy saklayıcısı, saklama hizmetinin fonksiyonel ve hiyerarşik olarak diğer hizmetlerden ayrıştırılması, potansiyel çıkar çatışmalarının düzgün bir şekilde belirlenmesi, önlenmesi, önlenemiyorsa yönetilmesi, gözetimi ve bu durumun fon yatırımcılarına açıklanması kaydıyla fona portföy değerlendirme, operasyon ve muhasebe hizmetleri, katılma payı alım satımına aracılık hizmeti ve Kurulca uygun görülecek diğer hizmetleri verebilir.

3.7. Portföy saklayıcısı her gün itibari ile saklamaya konu varlıkların mutabakatını, bu varlıklara merkezi saklama hizmeti veren kurumlar ve Kurucu veya yatırım ortaklığı ile yapar.

3.8. Portföy saklayıcısı portföy saklama hizmetini yürütürken karşılaşılabileceği çıkar çatışmalarının tanımlanmasını, önlenmesini, yönetimini, gözetimini ve açıklanmasını sağlayacak gerekli politikaları oluşturmak ve bunları uygulamakla yükümlüdür.

3.9. Kurucu'nun üçüncü kişilere olan borçları ve yükümlülükleri ile Fon'un aynı üçüncü kişilerden olan alacakları birbirlerine karşı mahsup edilemez.

3.10. Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş, yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Kurucu ve katılma payı sahiplerine verdiği zararlardan sorumludur.





**3.11.** Kurucu, Portföy Saklayıcısından; Portföy Saklayıcısı da Kurucu'dan, Kanun ve Saklama Tebliği hükümlerinin ihlâli nedeniyle doğan zararların giderilmesini talep etmekle yükümlüdür. Katılma payı sahiplerinin Kurucu veya Portföy Saklayıcısına dava açma hakkı saklıdır.

**3.12.** Portföy saklayıcısı, portföy saklama hizmeti verdiği portföylerin yönetiminden veya piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararlardan sorumlu değildir.

**3.13.** Portföy saklayıcısı, Kanun ve ilgili diğer mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle katılma payı sahiplerine karşı sorumludur.

**3.14.** Portföy saklama sözleşmesinde portföy saklayıcısının Kanun ve Saklama Tebliği hükümleri ile belirlenmiş olan sorumluluklarının kapsamını daraltıcı hükümlere yer verilemez.

#### **IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI ve PORTFÖY SINIRLAMALARI**

**4.1.** 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.

**4.2.** Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

**4.3.** Fon portföyüne dahil edilecek varlıklar ve işlemler ile bunlara ilişkin portföy sınırlamalarına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

<b>VARLIK TÜRÜ</b>	<b>EN AZ (%)</b>	<b>EN ÇOK (%)</b>
Altın	90	100
Kira Sertifikaları	0	10
Katılma Hesabı (TL-Döviz)	0	10

**4.4.** Fon portföyünün en az %90'ı en çok %100'ü altından oluşur. Fon portföyüne alınacak altının Kıymetli Maden Standartları ve Rafinerileri Hakkında Tebliğ'de belirtilen ve T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.

**4.5.** Fon portföyüne faiz getirisi olan veya Katılım Bankası prensiplerine uygun olmayan yatırım araçları alınmaz. Bu kapsamda, fon portföyüne tahvil gibi faiz getirisi olan menkul kıymetler alınmayacak ve fon nakdi Takasbank para piyasası ve ters repo işlemlerinde değerlendirilmeyecektir.

**4.6.** Yatırım yapılacak kira sertifikalarından sadece borsada işlem görenlere yatırım yapılabilir. İlk ihraçlarda ise, borsada işlem görmesi uygun görülen bu kapsamdaki varlıklar fon portföyüne dahil edilebilir.



4.7. Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere ve Katılım Bankalarından olmak kaydı ile fon hesabına kredi alınabilir.

4.8. Fon portföyüne dahil edilen banka kira sertifikaları dışındaki özel sektör kira sertifikalarının ihraççısının, ilgili Kurul düzenlemeleri çerçevesinde derecelendirme yapmaya yetkili derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması zorunludur.

4.9. Fon portföyüne türev araçlar dâhil edilemez.

4.10. Fon, açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz.

4.11. Fonun Katılım Bankacılığı kurallarına uyumu esastır. Fon dokümantasyonu, fonun portföy stratejisi, fon portföyüne alınan varlıklar ve fonun yapacağı işlemlerin Katılım Bankacılığı kurallarına uyumluluğunun ne şekilde sağlanacağı ve izleneceğine ilişkin esaslar aşağıdaki gibidir:

a) Fon içtüzük, izahname ve yatırımcı bilgi formlarında fonun portföy stratejisi, fon portföyüne alınan varlıklar ve fonun yapacağı işlemlerle ilgili maddelerde fonun faize dayalı ve Katılım Bankacılığı kurallarına uyumlu olmayan araçlara yatırım yapamayacağı ifade edilmektedir. Ayrıca fonun tanıtım, reklam, internet sitesi dahil sair dokümantasyonunda da bu unsurlar dikkate alınacaktır.

b) Fonun Katılım Bankacılığı kurallarına uyumluluğunu onaylayan Kuveyt Türk Katılım Bankası A.ř. Danışma Kurulu'dur. Fonun uyumluluğu yılda bir kez denetlenmektedir. Danışma Kurulu'na ilişkin bilgilere İzahnamenin I ve II numaralı eklerinde yer verilmiştir.

c) Fon portföyüne ancak altın, kira sertifikaları ve katılma hesapları alınabilir. Fon ters repo, repo, vadeli, opsiyon, varant, swap işlemlerini ve faiz getirisi olan işlemleri yapmaz. Fon portföyüne faiz getirisi olan kamu veya özel borçlanma araçları alınmaz. Fon nakdi ancak Katılım Bankaları'ndaki vadeli katılma hesaplarında tutulabilir.

d) Fonun yukarıdaki esaslara uyumundan Kurucu sorumludur. Altın dışında portföye alınacak varlıkların uyumu gözetilir. Bunun için Hazine ve Katılım Bankası ihraçları dışında kira sertifikalarının uygunluğuna dair onay aranır. Gerektiği durumlarda portföy yöneticisi ek danışmanlık alabilir, ek hizmet alınması durumunda doğabilecek danışmanlık bedeli fon portföyünden karşılanamaz. Uyum kurallarında veya uygulamada değişiklikler olması durumunda değişiklikler KAP'ta ilan edilir.

## **V. FON BİRİM PAY DEğERİNİN, FON TOPLAM DEğERİNİN VE FON PORTFÖY DEğERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI**

5.1. Fon katılma payının birim pay değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur.

5.2. Fon birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Fon'un birim pay değeri BİST'in işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki son seans sonunda açıklanır. Fon'un "Gösterge Niteliğindeki Birim Pay Değeri" ise, BİST'in işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki seans saatleri dahilinde sürekli olarak hesaplanır ve dakikadabir ve en az iki veri sağlayıcı firmada ve Fon'un web sitesinden açıklanır. Kurul'un portföy saklama hizmetine ve bu hizmette bulunacak



kuruluşlara ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler saklı kalmak üzere, birim pay değerinin hesaplanması kurucunun sorumluluğundadır.

**5.3.** Fonun işlem fiyatı BİST Kurumsal Ürünler Pazarı'nda oluşan fiyattır.

**5.4.** "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanan değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri" ise, Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle hesaplanır. Fon'un devamı süresince alınan temettü, kâr payları ve bedelsiz paylar alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

**5.5.** 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.

**5.6.** 5.5. numaralı maddede belirtilen durumlarda, Kurulca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

**5.7.** Fon portföyünde yer alan varlıklardan, takip edilen endeks kapsamında bulunan varlıklar, endeksin hesaplanma yöntemiyle uyumlu olarak aşağıdaki şekilde değerlendirilir:

**5.7.1.** Fon portföyünde yer alan altın, Reuters tarafından yayınlanmakta olan XAU=D kodlu uluslararası ABD Doları cinsinden spot altın ons fiyatının BİST'in işleme açık olduğu günlerde son seansın kapanış anındaki fiyatı esas alınarak değerlendirilir. Değerlemede kullanılan Amerikan Doları Türk Lirası kuru, bankalararası para piyasasında oluşan ve Reuters tarafından TRYBB= kodu ile yayınlanan en iyi alış ve TRYBA= kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanan kurdur. Kapanış anında kotasyon verilmemiş olması durumunda, kotasyon verilen son dakikadaki en iyi alış ve en iyi satış kotasyonlarının ortalaması esas alınır. Benzer şekilde dakikalık aralıklarla açıklanacak olan gösterge niteliğindeki net aktif değerinin hesaplanmasında da, hesaplama yapılan dakikada verilen en iyi alış ve satış kotasyonlarının ortalaması, o dakikada kotasyon verilmiş olmaması halinde ise kotasyon verilen son dakikadaki en iyi alış ve en iyi satış kotasyonlarının ortalaması esas alınır. Portföyde yer alan altının değerlendirilmesinde, altının saflık derecesi de dikkate alınır.

**5.7.2.** Endeks Yapıcı, Endeksi veya gösterge niteliğindeki net aktif değeri hesaplarken tanımlanan veriye muadil olmak kaydı ile farklı veri sağlayıcılardan elde ettiği veriyi kullanabilir. Orijinal veri kaynağı aynı olmasına rağmen, farklı veri sağlayıcılar arasında birkaç saniye veri frekans farklılığından kaynaklanan küçük sapmalar olabilir.

**5.8.** Portföyde yer alacak kira sertifikalarının borsada işlem görmesi esas olup, bu varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulanan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyat ve oranıdır. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan bu varlıklar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.

Katılma hesapları Katılım bankalarının çalışma prensipleri gereği vade sonunda getirisi belli olmayan para piyasası aracıdır. Vade başında getiri oranı belli olmadığı için katılma hesabı değerlendirilmesinde vade başında o tarihte dağıtılan kar payı oranı baz alınır ve her gün ilgili

**BİZİM PORTFÖY**  
Bizim Portföy Yönetimi A.Ş.