

**BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KATILIM ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI**  
**BV PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU**  
**İZAHNAME TADİL METNİ**

BV Portföy Teknoloji Katılım Fonu izahnamesinin Kısaltmalar bölümü ve I. Fon Hakkında Genel Bilgiler, 2.2., 2.4., 2.6., 3.1., 3.3., 7.1., 7.1.2. numaralı maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 22 / 04 / 2026 tarih ve 12233903- 305.04-90104 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

Eski Metin		Yeni Metin	
<b>KISALTMALAR</b>		<b>KISALTMALAR</b>	
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.	BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Bilgilendirme dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu	Bilgilendirme dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
Danışma Komitesi	Fonun kuruluş, işleyişi, sunduğu ürün ve hizmetlerin İslami finans ilke ve esaslarına uygunluğu konusunda danışmanlık hizmeti sağlayan komite	Danışma Komitesi	Fonun kuruluş, işleyişi, sunduğu ürün ve hizmetlerin İslami finans ilke ve esaslarına uygunluğu konusunda danışmanlık hizmeti sağlayan komite
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ	<b>Danışma Kurulu</b>	<b>Katılım bankacılığı faaliyetlerinin, katılım finans ilke ve standartlarına uygun olarak yerine getirilmesini sağlamak üzere Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdinde kurulan Danışma Kurulu</b>
Fon	BV Portföy Teknoloji Katılım Fonu	Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
İcazet Belgesi	Fonun kuruluşu, işleyişi ve sunduğu ürün ile hizmetlerin katılım finans ilke ve esaslarına	Fon	BV Portföy Teknoloji Katılım Fonu





## I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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

Katılım finans ilkelerine uygunluk, BV Portföy Yönetimi A.Ş. Danışma Kurulu'na gözetilir. Danışma Kurulu'nun kimlerden oluştuğu, çalışma ilkeleri ve buna ilişkin diğer bilgiler BV Portföy Yönetimi A.Ş. internet sitesinde ve KAP'ta ilân edilmektedir.

**2.2.** Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir. Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve Yönetici tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir.

Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. maddesinde tanımlanan fon türlerinden Katılım Şemsiye Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır.

Fon'un yatırım stratejisi olarak; katılım esaslarına uygun olmak kaydıyla fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli tarafta BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Endeksi'nde (XTKJS) ve yabancı tarafta GICS (Global Industry Classification Standard) tasnifine göre Information Technology Sector'de (Enformasyon Teknolojisi Sektörü) yer alan geleceğin teknolojilerini bugünden kullanmayı hedefleyen, yenilikçi ürün ve hizmetler geliştiren şirketlerin ortaklık paylarına, enformasyon teknolojileri, teknolojik donanım, telekomünikasyon, elektronik ticaret,

## I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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

Katılım finans ilkelerine uygunluk, **Danışma Komitesi'nce** gözetilir. Danışma Komitesi'nin kimlerden oluştuğu, çalışma ilkeleri ve buna ilişkin diğer bilgiler BV Portföy Yönetimi A.Ş. internet sitesinde ve KAP'ta ilân edilmektedir.

**2.2.** Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir. Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve Yönetici tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir.

Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. maddesinde tanımlanan fon türlerinden Katılım Şemsiye Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır.

Katılım finans ilkelerine uygun olmak kaydıyla, Fon toplam değerinin asgari %80'i, devamlı olarak;

- "BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Endeksi" kapsamındaki şirketler ile GICS (Global Industry Classification Standard) tasnifine göre Information Technology Sector (Enformasyon Teknolojisi Sektörü)'nde ve Communication Services Sector (İletişim Hizmetleri Sektörü)'nde sınıflandırılmış şirketlerin ihraç ettiği ortaklık paylarına ve amfden yerli/yabancı şirketler tarafından ihraç edilen ortaklık paylarına;

biyoteknoloji, medikal teknoloji, yazılım, etkileşimli medya ve hizmetler ile diğer teknoloji alanlarında faaliyet gösteren şirketlerin ve/veya bu alanlarda faaliyet gösteren şirketlerin hizmet ve servis sağlayıcılarının ihraç ettiği ortaklık paylarına, kira sertifikalarına ve teknoloji temalı yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılacaktır. Fon, yatırımcıları için getiri ve risklerini çeşitlendirebilecekleri alternatif yatırım imkânı sunmaktadır. Fon ekonomik veriler ve piyasa beklentileri doğrultusunda hem TL hem döviz cinsi finansal varlıklara yatırım yaparak portföy değerini artırıp, Türk Lirası bazında mutlak getiri yaratmayı hedeflemektedir.

Bu kapsamda, portföy yöneticileri yurtiçi ve yurtdışı ekonomik gelişmeleri ve varlık fiyatlarını analiz ederek alım satım kararları oluşturacaktır. Bu kararların oluşturulmasında dönemlik getiriler, varlık volatiliteleri ve korelasyon seviyeleri göz önünde bulundurulacaktır. Portföyde çeşitlendirme sağlamak amacıyla, aşağıdaki para ve sermaye piyasası araçları fon portföyüne dahil edilebilir:

Yerli ve yabancı para cinsinden varlıklar: Türk Lirası veya yabancı para (ör. USD, EUR) cinsinden mevduat, döviz, devlet tahvilleri veya özel sektör bonoları.

Yerli ve yabancı ortaklık payları: Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetleri veya uluslararası borsalarda (ör. NYSE, NASDAQ) işlem gören hisseler.

Yerli ve yabancı borsa yatırım fonları (ETF'ler): Faizsiz finans ilkelerine uygun endekslere dayalı ETF'ler (ör. iShares MSCI World Islamic ETF veya BIST Katılım Endeksi ETF'si).

Fon, katılım finans ilkelerine uygun olarak yönetilecektir. Fonun yönetiminde likidite veya vade açısından herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. Fon portföyüne, katılım esaslarına uygun olmak kaydıyla, yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Ancak fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin

Lirası ve yabancı para cinsi özel sektör kira sertifikalarına,

- "Teknoloji" temalı yerli/yabancı menkul kıymet yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma payları ile yurt içinde ihraç edilmiş girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarına yatırılır. Fon, yatırımcıları için getiri ve risklerini çeşitlendirebilecekleri alternatif yatırım imkânı sunmaktadır. Fon ekonomik veriler ve piyasa beklentileri doğrultusunda hem TL hem döviz cinsi finansal varlıklara yatırım yaparak portföy değerini artırıp, Türk Lirası bazında mutlak getiri yaratmayı hedeflemektedir.

Bu kapsamda, portföy yöneticileri yurtiçi ve yurtdışı ekonomik gelişmeleri ve varlık fiyatlarını analiz ederek alım satım kararları oluşturacaktır. Bu kararların oluşturulmasında dönemlik getiriler, varlık volatiliteleri ve korelasyon seviyeleri göz önünde bulundurulacaktır. Portföyde çeşitlendirme sağlamak amacıyla, aşağıdaki para ve sermaye piyasası araçları fon portföyüne dahil edilebilir:

Yerli ve yabancı para cinsinden varlıklar: Türk Lirası veya yabancı para **cinsinden katılma payı hesabı, kira sertifikaları.**

Yerli ve yabancı ortaklık payları: Borsa İstanbul'da işlem gören **ve katılım endeksinde (XKTUM) yer alan** hisse senetleri veya uluslararası borsalarda (ör. NYSE, NASDAQ) işlem gören **ve uluslararası katılım endekslerinde yer alan hisseler.**

Yerli ve yabancı borsa yatırım fonları (ETF'ler): **Katılım finans ilke ve esaslarına** uygun endekslere dayalı ETF'ler (ör. iShares MSCI World Islamic ETF veya BIST Katılım Endeksi ETF'si)

Fon, katılım finans ilkelerine uygun olarak yönetilecektir. Fonun yönetiminde likidite veya vade açısından herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. Fon portföyüne, katılım esaslarına uygun olmak kaydıyla, yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Ancak fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin





• Tema Kapsamındaki Yerli Ortaklık Payları, Kira Sertifikaları ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	10	40
• Tema Kapsamındaki Yabancı Ortaklık Payları, Kira Sertifikaları ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	40	70
Diğer Yerli ve/veya Yabancı Menkul Kıymet Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları**	0	20
Katılma Hesabı (TL, Döviz, Altın)***	0	20
BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri	0	20
Yurtiçinde Kurulmuş Gayrimenkul Yatırım Fonları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonları****	0	20
Vaad Sözleşmeleri *****	0	10
Murabaha İşlemleri	0	10

\* Portföye dahil edilecek varlık ve işlemlerin seçiminde katılım esaslarına uygun hareket edilecektir.

\*\*Tek bir yatırım fonunun, yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonunun ve yabancı yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon toplam değerinin %10'unu aşamaz. Türkiye'de kurulu tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %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.

• Tema Kapsamındaki Yerli Ortaklık Payları, <b>Teknoloji Temalı Yatırım Fonu Katılma Payları</b> , Kira Sertifikaları ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	10	40
• Tema Kapsamındaki Yabancı Ortaklık Payları, Kira Sertifikaları ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	40	70
Diğer <b>Katılım Finans İlke ve Esaslarına Uygun</b> Yerli ve/veya Yabancı Menkul Kıymet Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları **	0	20
Katılma Hesabı (TL, Döviz, Altın) ***	0	20
BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri	0	20
Yurtiçinde Kurulmuş <b>ve Katılım Finans İlke ve Esaslarına Uygun Olan</b> Gayrimenkul Yatırım Fonları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonları****	0	20
Vaad Sözleşmeleri *****	0	10
Murabaha İşlemleri	0	10

\* Portföye dahil edilecek varlık ve işlemlerin seçiminde **katılım finans ilke ve esaslarına** uygun hareket edilecektir.

\*\*Tek bir yatırım fonunun, yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonunun ve yabancı yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon toplam değerinin %10'unu aşamaz. Türkiye'de kurulu tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %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.



<p>*** Tek bir bankada değerlendirilebilecek katılma hesabının tutarı fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.</p> <p>**** Tek bir gayrimenkul yatırım fonuna ve girişim sermayesi yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, fon toplam değerinin %4'ünü geçemez.</p> <p>**** Fon portföyünde yer alan varlıklar, rayiç değerlerinin en çok %10'una kadar işlemin karşı tarafının tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunması şartıyla borsa dışında satılabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde sözleşmenin fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır. Vaade dayalı işlem, vadesi geldiği halde yapılmadığında; bu vaaddan cayan karşı taraf, vaaddan cayılması sebebiyle fonun uğradığı fiili/gerçek zararı ve masrafları tazmin eder.</p>	<p>*** Tek bir bankada değerlendirilebilecek katılma hesabının tutarı fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.</p> <p>**** Tek bir gayrimenkul yatırım fonuna ve girişim sermayesi yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, fon toplam değerinin %4'ünü geçemez.</p> <p>**** Fon portföyünde yer alan varlıklar, rayiç değerlerinin en çok %10'una kadar işlemin karşı tarafının tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunması şartıyla borsa dışında satılabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde sözleşmenin fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır. Vaade dayalı işlem, vadesi geldiği halde yapılmadığında; bu vaaddan cayan karşı taraf, vaaddan cayılması sebebiyle fonun uğradığı fiili/gerçek zararı ve masrafları tazmin eder.</p>
<p>2.4. Portföye katılım amaçlı işlemlerden ileri valörlü kira sertifikası ve altın işlemleri dahil edilebilir. Katılım amaçlı işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur. Portföyde türev araç işlemleri ile benzeri işlemlere (vadeli işlemler, opsiyon sözleşmeleri, swap, varant vb.) yer verilmeyecektir.</p>	<p>2.4. Portföye katılım esaslı işlemlerden ileri valörlü kira sertifikası, altın işlemleri ve sadece riskten korunma amacı ile borsa dışından forward, opsiyon ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Katılım esaslı işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.</p>
<p>2.6. Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere, katılım finans ilkelerine uygun olarak fon hesabına finansman sağlanabilir. Bu takdirde finansman işleminin tutarı, kar payı/komisyon oranı, alındığı tarih, karşı kurum ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurul'a bildirilir.</p>	<p>2.6. Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere, katılım finans ilke ve esaslarına uygun olarak fon hesabına finansman sağlanabilir. Bu takdirde finansman işleminin tutarı, kâr payı/komisyon oranı, alındığı tarih, karşı kurum ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurul'a bildirilir.</p>
<p>3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:</p> <p>1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları,</p>	<p>3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:</p> <p>1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı vaad sözleşmelerine ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kar payı oranları,</p>



ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a) Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kira sertifikası, katılma hesabı gibi kârâ katılım olanağı sağlayan katılım finans ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

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.

d) Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme 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

ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a) Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kira sertifikası, katılma hesabı gibi kârâ katılım olanağı sağlayan katılım finans ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

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.

d) Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme 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) Katılım Esaslı İşlem Riski: Fon portföyüne, Danışma Kurulu'nun uygun gördüğü ileri valörlü kira sertifikası işlemlerinde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımları daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı katılım esaslı işlem riskini ifade eder.
- 5) Operasyonel Risk: Fon'un 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: Fon katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.
- 9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine

fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

- 4) Katılım Esaslı İşlem Riski: Fon portföyüne, Danışma **Komitesi'nin** uygun gördüğü ileri valörlü kira sertifikası işlemlerinde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımları daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı katılım esaslı işlem riskini ifade eder.
- 5) Operasyonel Risk: Fon'un 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: Fon katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.
- 9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.



<p>getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.</p> <p>10) Teminat Riski: Danışma Komitesi tarafından uygun görülen Sermaye Piyasası araçları üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin yetersiz kalması veya doğrudan, teminat niteliğiyle ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.</p> <p>11) Faizsiz Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tabi olduğu katılım finans ilkelerine uygun olarak fon portföyüne dahil edilen bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu faizsiz finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.</p>	<p>10) Teminat Riski: Danışma Komitesi tarafından uygun görülen Sermaye Piyasası araçları üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin yetersiz kalması veya doğrudan, teminat niteliğiyle ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.</p> <p>11) <b>Katılım</b> Finans İlke ve Esaslarına Uyum Riski: Fon'un tabi olduğu katılım finans <b>ilke ve esaslarına</b> uygun olarak fon portföyüne dahil edilen bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu faizsiz finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.</p>
<p><b>3.3. Katılım Esaslı İşlemler</b></p> <p>Fon, katılım finans ilkeleri çerçevesinde faizsiz finans ilkelerine uygun olacak şekilde kaldıraçlı araçlara yatırım yapabilir. Bu kapsamda, ileri vadeli kira sertifikaları, altın ve diğer kıymetli madenlere dayalı işlemler fonun yatırım alanına dahildir. Fonun katılım esaslı işlemlerinden kaynaklanan risk, Rehberde belirtilen esaslara uygun olarak görelî Görelî Riske Maruz Değer (RMD) yöntemi ile ölçülecektir. Fonun toplam riske maruz değeri, belirlenen bir referans portföyün riske maruz değerinin iki katını geçemeyecektir.</p>	<p><b>3.3. Katılım Esaslı İşlemler</b></p> <p>Fon, katılım finans <b>ilke ve esasları</b> çerçevesinde <b>katılım finans ilke ve esaslarına</b> uygun olacak şekilde kaldıraçlı araçlara yatırım yapabilir. Bu kapsamda, ileri vadeli kira sertifikaları, altın ve diğer kıymetli madenlere dayalı işlemler fonun yatırım alanına dahildir. Fonun katılım esaslı işlemlerinden kaynaklanan risk, Rehberde belirtilen esaslara uygun olarak görelî Görelî Riske Maruz Değer (RMD) yöntemi ile ölçülecektir. Fonun toplam riske maruz değeri, belirlenen bir referans portföyün riske maruz değerinin iki katını geçemeyecektir.</p>
<p><b>7.1. Fon'un Malvarlığından Karşılanan Harcamalar</b></p> <p>Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.</p> <p>1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,</p> <p>2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,</p>	<p><b>7.1. Fon'un Malvarlığından Karşılanan Harcamalar</b></p> <p>Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.</p> <p>1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,</p> <p>2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,</p>



- 3) İslami finans prensiplerine göre sağlanan faizsiz finansmanlara uygulanan kârlar/ kâr payı,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu, ilan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- 11) KAP giderleri,
- 12) E-Defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-Fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 13) E-Vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 14) Mevzuat kapsamında tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri,
- 15) Tüzel Kişi Kimlik Kodu Gideri,
- 16) Serbest fonlar ile fon bilgilendirme dokümanları ve diğer yasal dokümanları çerçevesinde performans ücretini katılma payı sahiplerinden tahsil eden gayrimenkul ve/veya girişim sermayesi yatırım fonlarının portföye dahil edilmesi halinde bu fonlar için ödenecek performans ücretleri,
- 17) Fonun faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğunun tespiti için alınan danışmanlık ve icazet belgesi giderleri,
- 18) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

- 3) **Katılım finans ilke ve esaslarına göre sağlanan faizsiz finansmanlara uygulanan kârlar/ kâr payı,**
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu, ilan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- 11) KAP giderleri,
- 12) E-Defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-Fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 13) E-Vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 14) Mevzuat kapsamında tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri,
- 15) Tüzel Kişi Kimlik Kodu Gideri,
- 16) Serbest fonlar ile fon bilgilendirme dokümanları ve diğer yasal dokümanları çerçevesinde performans ücretini katılma payı sahiplerinden tahsil eden gayrimenkul ve/veya girişim sermayesi yatırım fonlarının portföye dahil edilmesi halinde bu fonlar için ödenecek performans ücretleri,
- 17) Fonun faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğunun tespiti için alınan danışmanlık ve icazet belgesi giderleri,
- 18) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.



<p><b>7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı:</b> Fon'un toplam gideri içinde kalmak şartıyla fon toplam değerinin günlük %[0,00547]'inden ([yüzbindebeşvirgülkırkyedi]) [Yıllık Yaklaşık: %[2%] yüzdeiki]] oluşan bir günlük yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.</p> <p>Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.</p>	<p><b>7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı:</b> Fon'un toplam gideri içinde kalmak şartıyla fon toplam değerinin günlük %0,00547'si (yüzbindebeşvirgülkırkyedi) (yıllık yaklaşık %2 (yüzdeiki)) oranında oluşan bir günlük yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.</p> <p>Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.</p>
--	---

