

**MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KATILIM ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI
MÜKAFAT PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM FONU
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 11/12/2019 tarih ve 12233903-305.04-E.15419 sayılı izin doğrultusunda Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu'na bağlı Mükafat Portföy Kira Sertifikası Katılım Fonu izahnamesinin 2.4 ve 5.5. maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup, izahname'ye 2.11., 5.6. ve 9.9. maddeleri eklenmiştir.

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 %
Kamu ve/veya Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL –Döviz)	80	100
Katılma Hesabı (TL-Döviz)	0	20
Türk Ortaklık Payları	0	10
Yabancı Ortaklık Payları	0	10
Altın ve Kıymetli Madenler ile bunlara dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL- Döviz)	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Münhasıran Altyapı Yatırım ve Hizmetlerinden Oluşan Portföyü İşleten Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonlarının Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	0	10
Gayrimenkul Sertifikaları	0	10
Faizsiz Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Faizsiz Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Faizsiz İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri ve Gelire Endeksli Senetler	0	20
Faizsiz Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10

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%
Kamu ve/veya Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL –Döviz)	80	100
Katılma Hesabı (TL-Döviz)	0	20
Türk Ortaklık Payları	0	10
Yabancı Ortaklık Payları	0	10

Altın ve Kıymetli Madenler ile bunlara dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL- Döviz)	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Münhasıran Altyapı Yatırım ve Hizmetlerinden Oluşan Portföyü İşleten Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonlarının Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	0	10
Gayrimenkul Sertifikaları	0	10
Faizsiz Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Faizsiz Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Faizsiz İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri ve Gelire Endeksli Senetler	0	20
Faizsiz Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Vaad Sözleşmeleri ve/veya BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri	0	10

YENİ MADDE

2.11. Portföye borsa dışından vaad 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 vaad sözleşmeleri işlemlerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde “güvenir” ve “doğrulanabilir” bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

ESKİ ŞEKİL

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

T.C. Merkez Bankasının (TCMB) ilan ettiği para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı para ve sermaye piyasası araçları, TCMB tarafından ilgili yabancı para birimi için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir. TCMB tarafından ilan edilmeyen kur bilgileri için anlaşmalı veri dağıtım kanallarının ilgili sayfalarından alınan döviz alış fiyatları kullanılır.

Borsa dışı ileri valörlü işlemlerin değerlemesinde, işlemin aracısı tarafından hesaplanan güncel fiyat kotasyonu kullanılır. Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınmadığı durumlarda borsa dışı işlemler için değerlendirme, ileri valörlü kira sertifikalarında, Borsada aynı valörde işlem geçti ise borsa fiyatı, Borsada işlem geçmedi ise son işlem tarihindeki borsa fiyatı; İleri valörlü kıymetli madenlerde, Borsada aynı valörde işlem geçti ise borsa fiyatı, Borsada işlem geçmedi ise son işlem tarihindeki borsa fiyatı üzerinden yapılır.

Yurtdışı borsalardan alınan yabancı ortaklık payları ve yabancı borsa yatırım fonu değerlemesinde, anlaşmalı veri dağıtım kanallarından alınan 17:30 son işlem fiyatları kullanılacaktır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki borsa kapanış fiyatı kullanılacaktır.

Borsa dışı, Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarının değerlemesinde, işlemin aracısı tarafından hesaplanan güncel fiyat kotasyonu kullanılır. Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınmadığı durumlarda değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.

Döviz cinsinden Hazine kira sertifikaları ve yabancı kira sertifikalarının (SUKUK) değerlemesinde anlaşmalı veri dağıtım kanallarından alınan 17:30 son işlem fiyatları kullanılacaktır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.

Yapılandırılmış Yatırım Araçları değerlemesinde, borsada ilan edilen kapanış fiyatının kullanılması esastır. Ancak kıymetin borsada işlem görmemesi veya değerlendirme tarihi itibarıyla kapanış fiyatının olmaması durumunda piyasa şartlarını yansıtacak içsel değerlendirme (iç verim hesaplanabiliyorsa en son değerlendirme fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunacak, iç verim hesaplanamıyorsa en son değerlendirme fiyatı) veya ihraççı kuruluş tarafından sağlanacak değerlendirme fiyatı kullanılır.

YENİ ŞEKİL

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

T.C. Merkez Bankasının (TCMB) ilan ettiği para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı para ve sermaye piyasası araçları, TCMB tarafından ilgili yabancı para birimi için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir. TCMB tarafından ilan edilmeyen kur bilgileri için anlaşmalı veri dağıtım kanallarının ilgili sayfalarından alınan döviz alış fiyatları kullanılır.

Borsa dışı ileri valörlü işlemlerin değerlemesinde, işlemin aracısı tarafından hesaplanan güncel fiyat kotasyonu kullanılır. Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınmadığı durumlarda borsa dışı işlemler için değerlendirme, ileri valörlü kira sertifikalarında, Borsada aynı valörde işlem geçti ise borsa fiyatı, Borsada işlem geçmedi ise son işlem tarihindeki borsa fiyatı; İleri valörlü kıymetli madenlerde, Borsada aynı valörde işlem geçti ise borsa fiyatı, Borsada işlem geçmedi ise son işlem tarihindeki borsa fiyatı üzerinden yapılır.

Yurtdışı borsalardan alınan yabancı ortaklık payları ve yabancı borsa yatırım fonu değerlemesinde, anlaşmalı veri dağıtım kanallarından alınan 17:30 son işlem fiyatları kullanılacaktır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki borsa kapanış fiyatı kullanılacaktır.

Borsa dışı, Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarının değerlemesinde, işlemin aracısı tarafından hesaplanan güncel fiyat kotasyonu kullanılır. Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınmadığı durumlarda değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.

Döviz cinsinden Hazine kira sertifikaları ve yabancı kira sertifikalarının (SUKUK) değerlemesinde anlaşmalı veri dağıtım kanallarından alınan 17:30 son işlem fiyatları kullanılacaktır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle iletmesiyle bulunur.

Yapılandırılmış Yatırım Araçları değerlemesinde, borsada ilan edilen kapanış fiyatının kullanılması esastır. Ancak kıymetin borsada işlem görmemesi veya değerlendirme tarihi itibarıyla kapanış fiyatının olmaması durumunda piyasa şartlarını yansıtacak içsel değerlendirme (iç verim hesaplanabiliyorsa en son değerlendirme fiyatının ertesi iş gününe iç verimle iletmesiyle bulunacak, iç verim hesaplanamıyorsa en son değerlendirme fiyatı) veya ihraççı kuruluş tarafından sağlanacak değerlendirme fiyatı kullanılır.

Borsa dışı satım vaadiyle alım/alım vaadiyle satım (vaad) sözleşmeleri değerlendirme esaslarına uygun olarak alım fiyatıyla portföye dahil edilir. Söz konusu varlıkların vadelerinin bir günden daha uzun olması durumunda, fon portföyüne dahil edilmesinden sonra; fonun fiyat açıklama dönemlerinden birinde işlemin yapıldığı karşı kurum tarafından satım vaadiyle alım/alım vaadiyle satım (vaad) işlemi ile benzer yapıda ve aynı vadeye sahip bir işlemin açıklanması halinde ilgili gün için söz konusu işleme ilişkin olarak ilan edilen katılım oranı değerlemede esas alınır. Güncel piyasa katılım oranının bulunmadığı durumlarda ise son değerlemede kullanılan fiyat iç verim oranının kullanılması sureti ile değerlendirilir.

YENİ MADDE

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

Risk yönetim birimi tarafından vaad sözleşmelerin adil bir fiyat içerip içermediği, sözleşme kapsamında tek taraflı vaad ile alım satım işlemlerine konu olacak kira sertifikalarının fiyatları ve vaad oranının söz konusu kira sertifikalarının piyasa değeri ile uygunluğu denetlenerek kontrol edilir.

Fon portföyüne borsa dışından vaad sözleşmelerinin eklenmesi halinde ilgili sözleşmelerin getirisinin borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin getirisine uygun olması esastır.

YENİ MADDE

9.9. 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 itibarıyla hazırlanan portföy dağılım raporunda yer verilir.