

BU İZAHNAME KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN, FONA İLİŞKİN MALİ BİLGİLERİN YER ALDIĞI AYLIK RAPORLARLA BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR. BU İZAHNAME YENİ BİR TUTAR ARTIRIMINA KADAR GEÇERLİ OLUP, İZAHNAME KAPSAMINDAKİ BİLGİLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİNDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

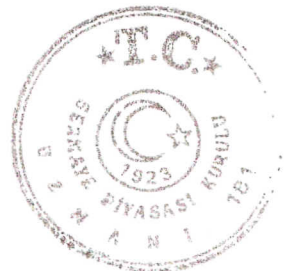
**KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.'NİN
B TİPİ ALTIN BORSA YATIRIM FONU
1.000.000 ADET 1. TERTİP
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAMEDİR.**

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 25/5/2010 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 250489 sicil numarası altında kaydedilerek 28/5/2010 tarih ve 7573 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, katılma payları borsa pazarlarında işlem gören, fonun oluşturulma sürecine doğrudan katılan yetkilendirilmiş katılımcıların fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, portföyde yer alan altın ve nakdi bir araya getirerek karşılığında fon katılma payı alabildiği ya da söz konusu kurumların en az asgari işlem birimine tekabül eden fon katılma paylarını saklamacı kuruluşa iade edip karşılığında fonun içindeki altın ve nakdin payına düşen kısmını alabildiği, riskin dağıtılması ilkesi ve inançlı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20/5/2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.15.450-4968 sayılı izni ile kurulmuş KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş. B TİPİ ALTIN BORSA YATIRIM FONU katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 1.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'na 28/5/2010 tarih ve KB 534/551 sayılı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Fon'un ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

I. FON HAKKINDA BİLGİLER:

- | | |
|-------------------------------|------------------------------|
| 1. Fonun Türü | : BORSA YATIRIM FONU |
| 2. Fonun Tipi | : B TİPİ |
| 3. Fon Tutarı | : 50.000.000,00 TL |
| 4. Pay Sayısı | : 1.000.000 Adet |
| 5. Süresi | : Süresiz |
| 6. Asgari İşlem Birimi | : 10.000 Adet |
| 7. Yönetici | : Bizim Menkul Değerler A.Ş. |
| 8. Yetkilendirilmiş Katılımcı | : Bizim Menkul Değerler A.Ş. |



II. FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:23 sayılı Tebliği hükümlerine ve Seri:VII, No:10 sayılı Tebliği'nin ilgili hükümlerine uygun olarak yönetilir.

Fon, Tebliğ'in 5. maddesi kapsamında "Endeks Fon" niteliğindedir. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, aynı maddede belirtilen fon türlerinden "B Tipi Fon" niteliğine uygun bir portföy yapısı esas alınır. Fon portföyünün, Fon içtüzüğünün 14. maddesinde yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, endeks kapsamındaki varlıklardan oluşması esastır. Baz alınan endeks, KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI B TİPİ ALTIN BORSA YATIRIM FONU Endeksi'dir. Buna paralel olarak, Fon'un varlıklarının en az %90'ı devamlı olarak baz alınan kıymetli maden olan altından oluşur. Korelasyon katsayısı aylık ve 3 aylık dönemler itibarıyla hesaplanır ve Fon'un tasfiyesinde Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan korelasyon katsayısı esas alınır.

Fon portföyüne faiz getirisi olan veya Katılım Bankası prensiplerine uygun olmayan yatırım araçları alınamaz. Bu kapsamda, fon portföyüne tahvil gibi faiz getirisi olan menkul kıymetler alınmayacak ve fon nakdi borsa para piyasası ve ters repo işlemlerinde değerlendirilmeyecektir. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

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.

III. FONUN BAZ ALDIĞI ENDEKS HAKKINDA BİLGİLER

Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. B Tipi Altın Borsa Yatırım Fonu, "Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. B Tipi Altın Borsa Yatırım Fonu Endeksi"ni (Endeks) baz almaktadır. Endeks, uluslararası altın fiyatını baz alan bir endekstir. Reuters tarafından yayınlanmakta olan XAU=D kodlu uluslararası ABD Doları cinsinden spot altın ons fiyatının, 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 kur ile çarpılması yoluyla bulunan değer Endeks'i oluşturur. Fon'un 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. Endeks Yönetici tarafından oluşturulur, hesaplanır ve yayınlanır. Bu süreçlerde ortaya çıkacak hata ve aksaklıklardan Yönetici sorumludur. Endeks'in oluşturulmasına, hesaplanmasına ve yayımlanmasına ilişkin kurallar Kurucu ile Yönetici arasında imzalanacak endeks yapıcılığı lisans sözleşmesi ile belirlenir. Bu hizmet karşılığında Yönetici'ye herhangi bir ücret ödenmez.

Yatırımcıların yatırım kararlarını verirken tam olarak bilgilendirilmelerini teminen Endeks değerinin ve gösterge niteliğindeki net aktif değerinin açıklandığı her ortamda uluslararası altın fiyatı



ile İAB fiyatı da açıklanır. Bu değerler dakikada bir en az iki veri dağıtım firması ve Fon'un internet sitesi aracılığıyla yayınlanır.

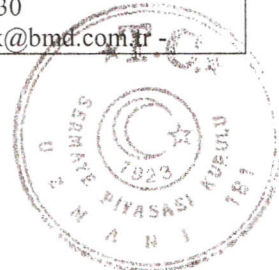
IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Fon kurucusu olarak KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş. riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre, fonun pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.
2. Yönetici: Fon portföyü BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş. tarafından kurucu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.
3. Saklama Kuruluşu: Kurucunun fon varlığının korunması ve saklanması ile ilgili sorumluluğu devam etmek üzere, Fon portföyünde yer alan altın Takasbank tarafından İstanbul Altın Borsası (İAB) nezdinde açılan Borsa Yatırım Fonu Hesabı (Takasbank BYF Hesabı)'nda Fon adına saklanır.

V. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon'da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görevi	Öğrenim Durumu Hakkında Ayrıntılı Açıklamalar	İş Tecrübesi	İrtibat Adresi Telefon No E-mail
Tarık Tüzün	Fon Kurulu Başkanı	Yüksek Lisans, Ekonomi	20	Büyükdere Cad. No:129/1, Esentepe, İstanbul 02123541361 tarikt@kuveytturk.com.tr
Çetin Genç	Fon Kurulu Üyesi	Üniversite, İktisat	18	Büyükdere Cad. No:129/1, Esentepe, İstanbul 02123541348 ceting@kuveytturk.com.tr
Avşar R. Sungurlu	Fon Kurulu Üyesi	Yüksek Lisans, İşletme	13	İnönü Cd. Kanarya Sk. 25, Yenisahra Ataşehir, İstanbul 02165471370 avsar.sungurlu@bmd.com.tr
Ö. Asım Özgözükara	Fon Denetçisi	Üniversite, Siyasal	21	Büyükdere Cad. No:129/1, Esentepe, İstanbul 02122588139 kozaymm@hotmail.com
Avşar R. Sungurlu	Fon Müdürü	Yüksek Lisans, İşletme	13	İnönü Cd. Kanarya Sk. 25, Yenisahra Ataşehir, İstanbul 02165471370 avsar.sungurlu@bmd.com.tr -
Emre Ergun Karataş	Fon Muhasebecisi	Üniversite, İşletme	15	İnönü Cd. Kanarya Sk. 25, Yenisahra Ataşehir, İstanbul 02165471344 emre.karatas@bmd.com.tr -
Fevzi Öztürk	Portföy Yöneticisi	Üniversite, Maliye	13	İnönü Cd. Kanarya Sk. 25, Yenisahra Ataşehir, İstanbul 02165471330 fevzi.ozturk@bmd.com.tr -



VI. KATILMA PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ USULÜNE VE PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİNE İLİŞKİN ESASLAR:

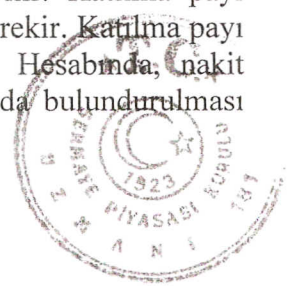
1. Fon katılma payının net aktif değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur. Fon'un net aktif değeri İMKB'nin işleme açık olduğu günlerde seans sonrası hesaplanır. İki seans uygulamasının bulunması halinde, net aktif değer ikinci seans sonrasında açıklanır. Fon'un, gram birimindeki altın değeri baz alınarak Türk Lirası cinsinden hesaplanan "Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değeri" ise İMKB'nin işleme açık olduğu günlerde seans saatleri dahilinde Kurucu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından sürekli olarak hesaplanır ve dakikada bir en az iki veri sağlayıcı firmadan ve Fon'un web sitesinden açıklanır. Gösterge niteliğindeki net aktif değerinin hesaplanmasında esas alınan altın fiyatı ve kur konusunda, portföy değerinin hesaplanması için geçerli olan ilkelere uygun hareket edilir. Fonun işlem fiyatı ise İMKB Kurumsal Ürünler Pazarı'nda oluşan fiyattır.
2. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri", Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle bulunur.
3. Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.
4. Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ve değişim sırasında fon içerisindeki oranları ile kayda geçirilir.
5. Fon portföyünde yer alan altın, ABD Doları cinsinden altın uluslararası fiyatının İMKB'nin işleme açık olduğu günlerde son seansın kapanış anındaki fiyatı esas alınarak değerlendirilir. Değerlemede kullanılan Amerikan Doları Türk Lirası kuru, bankalararası para piyasasında oluşan en iyi alış ve 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.
6. Borsada işlem gören menkul kıymetler ve sermaye piyasası araçları değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir.
7. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin veya altının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve alım satımlar durdurulabilir.

VII. FONUN BİRİNCİL VE İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

1. Katılma payı oluşturulması ve geri alım uygulaması (creation-redemption) birincil piyasa işlemleri çerçevesinde 'aynı' olarak gerçekleşir. Fon portföy kompozisyonuna uygun miktarda altın ve nakdin bir araya getirilerek teslim edilmesi suretiyle asgari işlem birimi miktarı veya katları kadar katılma payı oluşturma işlemi (creation), teslim edilen asgari işlem birimi veya katları kadar katılma paylarının karşılığında portföyden payına düşen miktarda altın ve nakdin alınması suretiyle ise geri alım işlemi (redemption) gerçekleştirilir. Yatırımcılar ikincil piyasa işlemleri ile de fon katılma paylarını alıp satabilirler. İkincil piyasa işlemleri pay senedi işlemleri ile aynı şekilde İMKB'nin borsa yatırım fonları katılma paylarının Borsa'da

kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar hakkındaki genelgesi ve İMKB'nin konuya ilişkin ek düzenlemeleri çerçevesinde yapılır.

2. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemine konu olacak gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu her sabah İMKB seansı başlamadan önce Yönetici tarafından Fon'un web sitesinde ve Takasbank terminallerinde ilan edilir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu külçe büyüklüğünde altından ve nakit bileşenden oluşur. Nakit bileşen fonun toplam değeri ile fonun portföyündeki altının değer farkından hesaplanır. Fon portföy değerinin fon toplam değerinden yüksek olduğu durumlarda nakit bileşen eksi bir değer olur. Bu durumda katılma payı oluşturma işleminde yatırımcılar külçe altın fona teslim edip fondan nakit alırken, geri alım işleminde külçe altın fondan alıp fona nakit verir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile katılma payı oluşturma işlemi sırasında yatırımcıdan talep edilen külçe altın ve nakit bileşende farklılık olması durumunda yatırımcı farklılığı ortadan kaldırdığı takdirde talebi işleme konur.
3. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcılardan Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilen tutarda komisyon tahsil edebilir. Komisyon oranına ilişkin bilgilere Fon'un web sitesinde de yer verilir. Fon Kurulu Yetkilendirilmiş Katılımcının yapacağı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine; fonun dolaşımdaki pay sayısının toplam pay sayısına ulaşması, talebin gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu yoluyla açıklanan yapıya uygun olmaması ve Seri: VII, No: 10 sayılı Tebliğ'in 47. maddesinde ifade edilen savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında sınır getirebilir, geçici olarak durdurabilir, reddedebilir. Yönetici gün içinde verilen katılma payı oluşturma ve geri alım işlem talimatlarını kontrol altında tutar ve gerektiğinde Fon Kurulu'na bilgi verir. Yetkilendirilmiş Katılımcı günlük bazda yaptığı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinin bilgilerini takip eder. Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirlenir.
4. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine aracılık sadece Kurucu ile yetkilendirilmiş katılımcı sözleşmesi imzalamış tek yetkilendirilmiş katılımcı olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılır. Bu işlemler en az 1 asgari işlem birimi veya katları şeklinde gerçekleştirilir ve 1 asgari işlem birimi 10.000 (Onbin) Fon payından oluşur.
5. Kurucu Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. tarafından İAB nezdinde bir hesap (Kuveyt Türk Katılım Bankası BYF Hesabı) açılmıştır. Bu hesap sadece Fon'un katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde kullanılacaktır.
6. Fon tarafında katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerin yürütülmesi ve Fon portföyünde yer alan altının saklanması amacıyla Takasbank tarafından İAB nezdinde açılan Borsa Yatırım Fonu Hesabı (Takasbank BYF Hesabı) kullanılacaktır.
7. Fon içtüzüğünde belirlenmiş olan oluşturma-geri alım esasları aşağıdaki gibidir:
 - 7.1. Katılma payı oluşturma işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır:
 1. Katılma Payı Oluşturma İşlemi İçin Genel Hükümler
 - a. Katılma payı oluşturma talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, İMKB'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30-17:00 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir. İletilen talepler, Yetkilendirilmiş Katılımcının onayından itibaren 30 dakika içerisinde Fon Kurulu tarafından cevaplandırılır. Bu süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır.
 - b. Katılma payı oluşturma işlemleri sadece T+0 olarak gerçekleştirilebilir. Katılma payı oluşturma işleminde kullanılacak külçe altının İAB' de saklamada olması gerekir. Katılma payı oluşturma işleminde külçe altının Kuveyt Türk Katılım Bankası BYF Hesabında, nakit bileşenin ise Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabında bulundurulması şarttır.



c. Katılma payı oluşturma işlemi yapmak isteyen yatırımcının veya yatırımcının çalıştığı aracı kuruluşun Yetkilendirilmiş Katılımcıda ve İAB' de hesabının bulunması gereklidir.

d. Katılma payı oluşturma işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilmiştir.

2. Katılma Payı Oluşturma İşlem Prosedürü

T+0 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri:

a. Katılma payı oluşturma talebi verebilmek için gereken altının İAB'de hazır bulundurulması zorunludur.

b. Yatırımcı katılma payı oluşturma işlemine konu olacak altını Kuveyt Türk Katılım Bankası BYF hesabına aktarır. Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcı tarafından teslim edilen altını Takasbank BYF Hesabına virmanlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı virman sonrasında katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir.

c. Takasbank kendisine bildirilen, katılma payı oluşturma işlemi için gereken altının Takasbank BYF Hesabına virmanlanıp virmanlanmadığını ve nakit bileşenin Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabında bulunup bulunmadığını kontrol eder ve hesaplarda olması durumunda nakit bileşeni bloke ederek talebi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank, Takasbank BYF hesabında bulunan altını ve Takasbank nezdindeki hesapta bulunan nakit bileşeni Fon hesabına, Kurucu bünyesinde bulunan dolaşımda olmayan paylar hesabındaki fon paylarını ise yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdinde bulunan hesabına aktarır. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

d. Kurucu tarafından reddedilmiş işlemlerde Takasbank BYF hesabına katılma payı oluşturma işlemi için aktarılmış olan altın, Kuveyt Türk Katılım Bankası BYF Hesabı'na iade edilir ve bloke edilmiş nakit bileşen de serbestleştirilir. Kuveyt Türk Katılım Bankası BYF Hesabı'na aktarılan altın, Yetkilendirilmiş Katılımcı tarafından yatırımcı hesaplarına iade edilir.

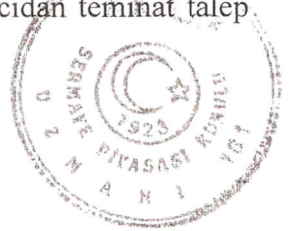
7.2. Geri Alım işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır:

1. Geri Alım İşlemi İçin Genel Hükümler

a. Geri alım talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, İMKB'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30-17:00 saatleri arasında iletilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir. İletilen talepler, Yetkilendirilmiş Katılımcı onayından itibaren 30 dakika içerisinde Fon Kurulu tarafından cevaplandırılır. Bu süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır.

b. Geri alım işlemleri aslen T+0 olarak gerçekleştirilir, ancak T+2 işlemleri yapılabilmesi de mümkündür. T+0 geri alım işleminde fon paylarının yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. T+0 ve T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için yatırımcının veya yatırımcının çalıştığı aracı kuruluşun Yetkilendirilmiş Katılımcıda ve İAB' de hesabının bulunması gereklidir.

c. Geri alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Fon Kurulu, T+2 valörlü katılma payı geri alım işleminin gerçekleştirilmemesi durumunda, T+3 günü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aynı gün valörlü (T+0) fon payı oluşturarak işlemi sonuçlandırır. Fon payı geri alım işleminin takas süresi içerisinde gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı, Fona temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Fon kurucusu cezai ödeme talep etmeyebilir. Fon kurucusu bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.



2. Geri Alım İşlem Prosedürü

T+0 Geri Alım İşlemleri:

- a. Yatırımcı Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabından geri alım talebi verdiğinde Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli kontrolleri yapar ve Takasbank terminali yoluyla talebi Takasbank'a iletir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen hesapta gereken fon paylarının varlığını kontrol ettikten sonra fon paylarını yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına aktarır ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Altın Takasbank tarafından Fon'un hesabından Kuveyt Türk BYF hesabına transfer edilirken, fon payları Takasbank'ta Kurucunun altında açılmış olan dolaşımda olmayan paylar hesabına aktarılarak tedavülden kaldırılır. Nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş Katılımcının hesabına transfer edilir ve Yetkilendirilmiş Katılımcı bu tutarı ilgili yatırımcı hesabına aktarır. Yetkilendirilmiş Katılımcı, Kuveyt Türk Katılım Bankası BYF Hesabına gelen altını yatırımcının hesabına aktararak işlemi tamamlar. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır.
- b. Yatırımcı eksik fon paylarını serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilebilmesi için varlıkların tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+2 Geri Alım İşlemleri:

- c. Yatırımcı gerekli fon paylarının tümüne sahip değilse istenilen asgari işlem birimi tutarına ulaşılması için gereken fon paylarını İMKB'de alım yaparak tamamlayabilir.
- d. Yatırımcı eksik fon paylarını İMKB'den satın almak yoluyla tamamlamaya karar verirse bu işlemi Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabından yapabilir. Eğer yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa yatırımcı çalıştığı aracı kuruluşun Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabını kullanarak fon payı alım işlemlerini gerçekleştirir.
- e. Yatırımcı asgari işlem birimi için kısmi alım yapacak ise sahip olduğu fon paylarını da Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan ve işlemin gerçekleştirileceği hesapta bulundurmak zorundadır.
- f. Yatırımcı geri alım işlemini yapmak için Yetkilendirilmiş Katılımcıya talebini iletir. Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcıyı asgari işlem birimine ilişkin olarak bilgilendirir. Yatırımcı gereken fon payı alım işlemlerini İMKB'de gerçekleştirir ve asgari işlem birimi veya katları tutarında fon payını oluşturur.
- g. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak fon paylarına gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.
- h. Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank terminali yoluyla geri alım işlem talebini Takasbank'a bildirir.
- i. Takasbank talebi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır. Fon Kurulu'nun talebi onaylaması durumunda işlem fonun kayıtlarına dahil edilir ve aynı gün muhasebeleştirilir.
- j. Talebin onaylandığının teyidi Takasbank tarafından Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirilir ve geri alım işlemi kesinleşmiş olur.
- k. Kesinleşmiş talep İMKB'de yapılan işlemlerin takas gününde, altının ilgili yatırımcı hesabına aktarılacak üzere Kuveyt Türk Katılım Bankası BYF hesabına, fon paylarının ise Takasbank'ta Kurucunun altında açılmış olan dolaşımda olmayan paylar hesabına geçmesi ile sonuçlandırılmış olur. Nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş Katılımcının hesabına transfer edilir ve Yetkilendirilmiş Katılımcı bu tutarı ilgili yatırımcı hesabına aktarır. Yetkilendirilmiş Katılımcı, Kuveyt Türk Katılım Bankası BYF Hesabına gelen altını yatırımcının hesabına aktararak işlemi tamamlar. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır.



Katılma payları müşteri bazında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri kurucudan veya alım satıma aracılık eden kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.

VIII. FONDAN TAHSİL EDİLECEK HARCAMALAR:

1. Kurucuya ve/veya Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı: Yöneticiye ve Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00125'inden (yüz binde bir nokta yirmi beş) (yıllık %0.45) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Yönetici ve Kurucu'ya, Portföy Yönetim Sözleşmesi'nde belirtilen oranlarda ödenir.
2. Altın alım-satım komisyonu: 0.001 (Binde 1)
3. İAB saklama ücreti: Aylık 0.0001 (Onbinde 1)
4. Karşılık Ayrılan Giderler:
 - a. Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti
 - b. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri
 - c. Kurul kayıt ücreti

IX. KURUCUNUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (TL)
Noter Masrafı	25.000.-TL
Tescil ve İlan Giderleri	3.500.-TL
Gazete İlan Giderleri	8.000.-TL
MKK Ücreti	4.000.-TL
Diğer Giderler	3.000.-TL
TOPLAM	43.500.-TL

X. BORSA YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

- a) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 no'lu bendi uyarınca, (d) alt bendi uyarınca, portföyü Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören altın ve kıymetli madenlere dayalı yatırım fonları veya ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.
- b) **Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, % 0¹ oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesindeki esaslar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarının alış ve satış bedelleri arasındaki

¹ Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.



fark üzerinden %10 oranında gelir vergisi tevfiyatı yapılır. Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticari işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

XI. YATIRIM FONLARINDA ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARINA İLİŞKİN ESASLAR:

Borsa yatırım fonları tarafından yapılacak özel durum açıklamalarına ilişkin esaslar Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2004/54 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan 30.12.2004 tarih ve 51/1746 sayılı kararıyla belirlenmiştir.

XII. BORSA YATIRIM FONLARI'NDA MALİ TABLO VE RAPORLARININ DÜZENLENME, İLAN VE BİLDİRİM ESASLARI:

1. Kurucu aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 15 gün, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde ilgili düzenlemeler çerçevesinde elektronik imzalı olarak kamuyu aydınlatma platformuna (www.kap.gov.tr) göndermekle yükümlüdür. Yıllık rapor, bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tablolarını içerir. Yıllık rapora ayrıca dönem içindeki gelişmeleri açıklayan bilgiler eklenir. Aylık rapor, ay içerisindeki portföydeki varlıklar ile katılma payları hareketleri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanır. Aylık raporda ayrıca son bir ay ve üç aylık dönemler itibariyle hesaplanan korelasyon katsayılarına ilişkin bilgilere yer verilir. Söz konusu raporlar aynı zamanda Kurucu merkezinde, katılma payı satışı yapılan yerlerde ve Fon'un web sitesinde yatırımcıların incelenmesi için hazır bulundurulur ve birer özetleri Kurulca belirlenecek esaslara göre ilan edilir. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.
2. İlgili mevzuatın Ticaret Sicili'ne tescilini öngördüğü diğer hususları Fon tarafından Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile Türkiye çapında yayın yapan en az iki gazetede ilan ile duyurulur. Fon ile ilgili bilgilerin açıklanmasında, ayrıca diğer yayın organlarından yararlanılabilir.
3. Fon, mali tablo ve raporların düzenlenmesi bağımsız denetimi ve ilanı vb. konularda, Seri: XI, No:6 sayılı "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tabloları ve Raporlarına ilişkin ilke ve Kurallar Hakkında Tebliğ"de ve Seri: XII, No: 1 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Ortaklık ve Kuruluşların Mali Tablo ve Rapor Düzenleme, Kamuya Duyurma ve Bağımsız Denetleme Yükümlülüklerinin Belirlenmesine ilişkin Genel Açıklama Tebliği"nde menkul kıymet yatırım fonları için geçerli olan hükümlere tabidir. Söz konusu Tebliğ hükümlerine ek olarak; Fon, altı aylık ve yıllık dönemler itibariyle hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş olan mali tablolarını, Kurulun borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklara ilişkin düzenlemelerinde belirtilen sürede, ilgili düzenlemeler çerçevesinde elektronik imzalı olarak kamuyu aydınlatma platformuna (www.kap.gov.tr) göndermekle yükümlüdür.
4. Kurucu, Kurulca belirlenen esaslar dahilinde değerlendirme gününü takip eden işgünü, fon portföy ve fon toplam değeri tablolarından oluşan ve katılma payı fiyatlarının günlük olarak hesaplanmasını gösteren günlük raporları Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir.
5. Kurucu ve Yönetici, ilgili Seri: VII, No: 10 sayılı Tebliğ' in 42'nci maddesinin (e) bendinde sayılan kişilerin iştiraklerinin unvanları, adresleri, iştirak oranları ile kendi iştiraklerine ilişkin

9



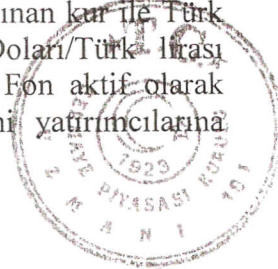
- bu bilgileri her yılın Ocak ayında ve bunlardaki değişikliklerin meydana geldiği tarihten itibaren 6 işgünü içinde Kurul' a yazılı olarak bildirir.
6. Halka arza ilişkin ve kamuyu aydınlatma kapsamında periyodik olarak yapılanlar dışındaki her türlü yazılı, sesli ve görüntülü basın yayın ilanları, bilgi işlem ortamında verilen ilanlar, belirsiz sayıdaki kişiye yapılan her tür mektup, çağrı, broşür, afiş ve bunlara benzer nitelikteki reklam ve ilanlarda, ilgili Tebliğ hükümlerine uyulur.
 7. Kurul gerektiğinde, Tebliğ' de yer alan sürelerle bağlı olmaksızın Fon hakkında bilgi verilmesini isteyebilir. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, söz konusu olaylarla ilgili olarak, Seri: VII, No: 10 sayılı Tebliğ'in 33'üncü maddesindeki esaslar çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilir.
 8. Fon 'un katılma paylarının değerini ve yatırımcıların yatırım yapma kararlarını etkileyebilecek veya yatırımcıların haklarını kullanmalarına yönelik önemli olay ve gelişmelerde, kamuoyuna açıklanacak özel durumlar ve bunların açıklanma esasları konusunda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan düzenleme hükümlerine uyulur.

XIII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI:

1. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının fon içtüzüğünde belirtilen esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü ikincil piyasada sattıklarında veya geri alım işlemine konu ettiklerinde, ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.
2. Fon mali tablo ve raporlarının düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı konusunda Kurucu her hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy ve toplam değeri tablolarını bağımsız denetim raporu sonucu ile beraber Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirir, katılma paylarının alınıp satıldığı yerlerde yatırımcılara açıklar ve ilanı takiben 6 işgünü içinde Kurul'a gönderilir.
3. Ticaret Siciline tescil olunarak TTSG'de ilan olunan hususlardan yatırımcının yatırım kararlarını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmayı gerektirecek nitelikte olanlar kurucu tarafından Türkiye çapında yayın yapan en az 2 gazetenin Türkiye baskısında ilan yoluyla duyurulur. Söz konusu hususlar ilandan en az 10 işgünü sonra yürürlüğe girer.
4. İzahnamede tescil edilen hususlarda bir değişiklik yapılacak olursa bunlar ticaret siciline tescil ettirilerek izahname eki haline getirilir. Yeni bir tutar artırımına kadar bu izahname geçerli olup, ekleri ile beraber her yılın Ocak ayında birleştirilerek tek bir metin haline getirilir. Ancak bu birleştirmeden dolayı yeni bir tescil yapılmaz. İzahname, içtüzük ve en son aylık rapor, katılma payı alım satımı yapılan yerlerden ücretsiz olarak temin edilir.

XIV. YATIRIMCILARIN YATIRIM KARARLARINI VERME SÜRECİNDE ETKİLİ OLABİLECEK DİĞER BİLGİLER

1. Fon'a yatırım yapan yatırımcılar piyasalarda yaşanan dalgalanmalar sebebiyle para kaybedebilirler. Fon'un portföyündeki varlıkların değeri olumlu ve/veya olumsuz yönde değişim gösterebilir. Fon'a yatırım, altına yapılan yatırımlardaki riskleri içermektedir. Ayrıca, baz alınan endeksin ABD Doları bazındaki uluslararası altın fiyatının esas alınan kur ile Türk Lirası'na çevrilmesi suretiyle hesaplandığı dikkate alındığında, ABD Doları/Türk Lirası kurundaki değişimler de Fon yatırımcısı açısından risk oluşturabilecektir. Fon aktif olarak yönetilen bir fon değildir ve ana amacı baz aldığı altının değişimlerini yatırımcılarına



yansıtılabilmektedir. Döviz kurlarındaki ani değişimler fonun değerlemesine aynı ölçüde yansıtacaktır. Ayrıca uluslararası altın fiyatı ile Türkiye'de İAB veya organize olmayan piyasalarda oluşabilecek altın fiyatı farklılık gösterebilir. Yatırımcılar fon paylarını almaya veya satmaya karar verirken bu fiyat farklılıklarını gözönünde bulundurmalıdır. Bu farklılıklar yatırımcı lehine veya aleyhine sonuçlar doğurabilir.

2. Fon'un katılma paylarında yapılan işlemlere ilişkin vergisel durum zaman içerisinde farklılıklar gösterebilir. Yatırımcılar kendi durumlarını gözönüne alarak yaptıkları işlemlerin vergisel boyutundan vergi mevzuatı hükümleri saklı kalmak koşuluyla sorumludurlar.
3. Fon'un gösterge niteliğindeki net aktif değeri, net aktif değeri ve İMKB'deki işlem fiyatı zaman zaman piyasa koşullarına göre farklılıklar gösterebilir. Fon Kurucusu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından devamlı bir şekilde hesaplanan ve dakikada bir açıklanan gösterge niteliğindeki net aktif değer sadece gösterge niteliğindeki bir rakamdır. Bu rakamın doğru olarak hesaplanmasından kurucu sorumludur, ancak veri dağıtım firmalarından alınan verilerden veya teknik nedenlerden kaynaklanan sorunlardan ötürü gösterge niteliğindeki net aktif değer yayımlanmasında ve hesaplanmasında sorunlar yaşanabilir. Gösterge net aktif değer kullanılarak yapılacak işlemlerde teknik ve verisel hatalardan ötürü yanlış hesaplama veya yayın durumunda oluşacak zarardan Kurucu ve/veya Yönetici sorumlu tutulamaz.
4. Gösterge niteliğindeki net aktif değer, katılma payı işlem fiyatı gibi Fon'a ilişkin verilerin açıklanmasında teknik nedenlerden ötürü gecikmeler, durumlar yaşanabilir ve bu gelişmelerin sonucunda İMKB Fon paylarının işlem görmesini geçici olarak durdurabilir.
5. Katılma payı satın alınması veya satılması İMKB'nin, borsa yatırım fonları katılma paylarının Borsa'da kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar hakkındaki genelgesi hükümleri çerçevesinde yapılır. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemleri Kurucu ile yetkilendirilmiş katılımcı sözleşmesi imzalamış yetkilendirilmiş katılımcılara başvurularak yapılır.

XV. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:

1. Fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer ;
 - a. Fon içtüzüğünde bir süre öngörülmüş ise bunun sona ermesi,
 - b. Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay öncesinden feshi ihbar etmesi,
 - c. Kurucunun fon kurma koşullarını kaybetmesi,
 - d. Kurucunun mali durumunun zayıflaması, fonun kendi maliyetlerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağıının Kurulca tespit edilmiş olması.
2. Fonun üzerine baz edildiği endeksin gerçek zamanlı olarak hesaplanmasının veya yayımlanmasının süresiz olarak durdurulması halinde, yeni bir endeksin baz alınması konusunda fon kurulu karar alır ve Kurul'a başvurur. Kurul'un uygun görmesi koşuluyla baz alınan endeks değiştirilebilir.
3. Ay sonları itibarıyla son üç aylık dönemde fonun birim pay değeri ile baz alınan endeksin değeri arasındaki korelasyon katsayısının, fon içtüzüğünde belirtilen korelasyon katsayısının altına düşmesi halinde Kurul, fonun tasfiyesini veya türünün değiştirilmesini isteyebilir ve bunların kamuya duyurulmasını sağlayabilir. Fon denetçisi son bir veya üç aylık dönemler itibarıyla hesaplanan korelasyon katsayısının, fon içtüzüğünde belirtilen oranın altına düşmesi halinde, bu durumu, izleyen ayın ilk 6 iş günü içinde fon kuruluna ve Kurul'a bildirmekle yükümlüdür.



4. Fon'un, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı Tebliğin 53'üncü maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda Fon paylarının İMKB 'de işlem görmesi durdurulur. Kurucu Fon yatırımcılarına duyuru yaparak; Fon'un 53. maddenin 1. fıkrasının (a), (c) ve (d) bentleri nedeniyle sona ermesi durumunda duyuru tarihinden itibaren 30 gün içerisinde, Fon'un 53. maddenin 1. fıkrasının (b) bendi nedeniyle sona ermesi durumunda ise duyuru tarihinden itibaren 6 ay içerisinde Fon'dan çıkmalarını sağlar. 30 günün/6 ayın dolmasının ardından 5 işgünü/10 işgünü içerisinde fonun kalan varlıkları İMKB'de satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı oluşturma ve geri alım işlem talebi alınamaz.
5. Tasfiyenin sona ermesi üzerine, fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na bildirilir.
6. Fon'un sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

XVI. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1. Satış Başlangıç Tarihi: Katılma payları,/7/2010-...../7/2010 tarihlerinde iki iş günü süresince borsa dışı halka arz yoluyla yatırımcılardan 1 lot ve katlarında talep toplanması yolu ile yatırımcılara sunulur. Katılma payları, toplanan talepler karşılığında yatırımcılardan bir önceki gün fon net aktif değeri esas alınarak hesaplanan pay değeri üzerinden %110 tutarında tam ve nakden tahsil edilmek suretiyle satış günündeki değerleri üzerinden satılacaktır.
 - 1.1. Kurucu, Tebliğ'in 9. maddesi çerçevesinde Fon'a 2 asgari işlem birimi tutarına kadar nakdi avans olarak tahsis eder ve avans tahsisinden itibaren en geç üç gün içinde, tahsis edilen avans karşılığında portföye dahil edilecek külçe altınların alımını İAB' den yaparak fon portföyünü oluşturur. Avans tahsisi sonrasında avansın ve borsa dışı halka arz sonucu ulaşılan tutarın toplamı en az Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 20. maddesinde belirtilen asgari fon tutarı kadar olacaktır.
 - 1.2. Fon katılma paylarının kayda alınması için Kurul'a yapılan başvurular sonucunda Kurul tarafından kayda alınan katılma payları, kurucunun Borsa'ya başvurması halinde, İMKB mevzuatı çerçevesinde, Borsa'da işlem görmeye başlar.
 - 1.3. Avans tahsisinin ve fon portföyünün oluşturulmasının ardından portföy yönetimine başlanan Fon'un payları, Tebliğ'in 9. maddesine istinaden, halka arz sirkülerinde belirtilen tarihlerde, borsa dışı halka arz yoluyla yatırımcılara sunulur. Halka arzın süresi iki işgünüdür. Halka arz yatırımcılardan 1 lot ve katlarında talep toplanması yolu ile gerçekleştirilir. Lot bazında toplanan talepler karşılığında yatırımcılardan bir önceki gün Fon net aktif değeri esas alınarak hesaplanan pay değeri üzerinden %110 tutarında nakit toplar. Toplanan nakitler karşılığında Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla yatırımcılar adına yeni fon katılma payı oluşturulur ve oluşturulan fon katılma payları yatırımcı hesaplarına aktarılır.
 - 1.4. Talepler her halka arz gününde 10:00-15:00 saatleri arasında toplanır. Toplanan talepler saat 15:00'e kadar her saat başı konsolide edilir. Gelen taleplerin halka arz tutarının altında kalınması halinde halka arz devam eder. Gelen taleplerin 900.000 pay olan halka arz tutarını aşması durumunda halka arz durdurulur ve talepler oranlama yöntemi ile karşılanır. Bunun haricinde savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin veya altının ilgili olduğu piyasanın kapanması veya %10'un üzerinde gerçekleşebilecek aşırı



dalgalanmalar, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü hallerde Yönetici halka arzı geçici olarak durdurabilir veya sonlandırabilir.

1.5. Gelen talepler sonucunda katılma payı oluşturma işlemi yapılabilmesi için gereken külçe altın Yetkilendirilmiş Katılımcının talebi çerçevesinde, Kurucu'nun İAB nezdindeki Borsa Yatırım Fonu Hesabı kullanılarak, İAB'den satın alınır.

1.6. Her halka arz günü sonunda Yönetici talepler karşılığında alınan altın tutarını, katılma payı oluşturma işlemi nakit bileşeni ve işlem komisyonu ödemesi için gereken toplam nakit tutarını bildirir. Halka arz günü sonunda toplam nakit tutarı T+1 günü halka arza aracılık yapan aracı kurumda açılmış olan Fon'un halka arz hesabına gönderilir. Yönetici T+0 katılma payı oluşturma işlemi yapar. Oluşturulan fon payları yatırımcı hesaplarına aktarılır. Böylece halka arz tamamlanmış olur.

1.7. İki gün sürecek olan halka arz esnasında, her iki günde toplanan talepler kendi içinde ayrı ayrı değerlendirilir ve yatırımcılardan tahsil edilecek tutar da her iki gün için ayrı ayrı belirlenir. Herhangi bir gün içinde toplanan talepler için T+1 günü, T+0 katılma payı oluşturma işlemi yapılacak olması sebebiyle gün bazında yapılacak değerlendirmede talep toplama süresi sonunda asgari işlem birimi tutarı olan 10.000 pay veya katlarına ulaşılması gerekmektedir. Bu nedenle taleplerin 10.000 payın veya katlarının altında kalması durumunda, Yetkilendirilmiş Katılımcı tarafından 10.000 pay veya katlarına ulaşmak için gereken tutar tamamlanarak katılma payı oluşturma işlemi yapılacaktır.

1.8. Kurucu, borsa dışı halka arz sonrasında Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 20. maddesinde belirtilen asgari fon tutarına ulaşamaması halinde, gerekli fon büyüklüğüne ulaşılması için gereken payları satın alır.

1.9. Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı gün itibarıyla birincil piyasa işlemleri gerçekleştirilebilir.

1.10. Fon katılma paylarının İMKB Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görmeye başladığı gün itibarıyla yatırımcılar fon katılma paylarını İMKB Kurumsal Ürünler Pazarı'nda alabilirler ve katılma payı oluşturma yoluyla pay sahibi olabilirler.

1.11. Katılma paylarının itibari değeri yoktur ve kaydi değer olarak tutulur. Fon tutarını temsil eden katılma payları kaydi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde müşteri bazında izlenir. Fon katılma payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez. Katılma payları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

2. Fon İçtüzüğü ve İzahnamenin Temin Edilebileceği ve Pay Değerinin İlan Edileceği Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	Büyükdere Cad. No:129/1 34394 Esentepe - İSTANBUL	0212 354 1111
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	İnönü Cad. Kanarya Sok. No: 25 Yenisahra 34746 Ataşehir - İSTANBUL	0212 5471300

3. Yetkilendirilmiş Katılımcı:

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	İnönü Cad. Kanarya Sok. No: 25 Yenisahra 34746 Ataşehir - İSTANBUL	212 4300



4. Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler:

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	İnönü Cad. Kanarya Sok. No: 25 Yenisahra 34746 Ataşehir - İSTANBUL	212 1300

5. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	Büyükdere Cad. No:129/1 34394 Esentepe - İSTANBUL	0212 354 1111

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	İnönü Cad. Kanarya Sok. No: 25 Yenisahra 34746 Ataşehir - İSTANBUL	0212 5471300

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız./7/2010

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
B Tipi Altın Borsa Yatırım Fonu

TARIK TÜZÜN

ÇETİN GENÇ

Fon Kurulu Başkanı

Fon Kurulu Üyesi

