

## Katılım Finans İlke ve Standartlarına Uyum Kapsamında Fon Dokümanlarında Yer Alması Gereken Asgari Şartlar

1. Fon dokümanlarında (İzahname/İhraç Belgesi/İç Tüzük, Kısaltmalar/Açıklamalar) kısmında aşağıdaki tanımlara yer verilmesi gerekmektedir:

**Danışma Kurulu:** Katılım bankacılığı faaliyetlerinin, katılım finans ilke ve standartlarına uygun olarak yerine getirilmesini sağlamak üzere Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdinde kurulan Danışma Kurulu.

**Danışma Komitesi:** Fonun kuruluş, işleyişi, sunduğu ürün ve hizmetlerin İslami finans ilke ve esaslarına uygunluğu konusunda danışmanlık hizmeti sağlayan komite.

**Katılım/Faizsiz Finans İlke ve Esasları:** İslâm düşüncesi, hukuku ve ahlak kuralları çerçevesinde şekillenen finansal sistemin öngörülen ve uyulması gereken kurallar bütünü.

**İcazet Belgesi:** Fonun kuruluşu, işleyişi ve sunduğu ürün ile hizmetlerin katılım finans ilke ve esaslarına uygun olarak yapılandırıldığını belgeleyen ve Danışma Komitesi tarafından verilen uygunluk belgesi.

**Vaad Sözleşmesi:** Vadeli alım/satım işlemlerinde taraflardan en az birine cayma hakkı tanınmasını düzenleyen sözleşme.

### 2. Fonun yatırım stratejisinde yer alması gereken hususlar

Fon yöneticisi tarafından, fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için fon dokümanlarında/icazet belgesinde aşağıdaki hususlara yer verilmelidir.

- a) Fonun tüm iş ve işlemlerinde katılım finans ilke ve standartlarına uygun olarak hareket edildiğine,
- b) Fona alınacak tüm varlıklar (kira sertifikası, sermaye piyasası araçları vb. enstrümanlar) için Danışma Komitesi'nden alınmış icazet belgesinin olduğuna,
- c) BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleştirilen geri satma taahhüdü ile alım işlemlerinde yatırım stratejisi kapsamında katılım endeksi kriterlerine uygun en az bir tarafın cayma hakkını içeren sözleşmelerle yapıldığına,
- d) Fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ve Kurulca (SPK) belirlenecek esaslar çerçevesinde ve Danışma Komitesi'nin onay verdiği, faiz içermeyen, tezgâhüstü (OTC) piyasalarda en az bir tarafın cayma hakkını içeren vaad sözleşmeleri dahil edilebilir. Portföye katılım finans ilke ve esaslarına uygun olmak kaydıyla ileri valörlü kira sertifikaları ve sadece riskten korunma amacıyla forward, swap gibi türev araçların yapılacağına ve en az bir tarafa cayma hakkının verildiğine,

ilişkin ifadeler fon dokümanlarında yer verilmesi gerekmektedir.

Bununla birlikte, fon portföyüne “varant, opsiyon, future vb.” katılım finans ilke ve standartlarına aykırı varlıklar ve işlem türleri kesinlikle dahil edilmemelidir. Ayrıca; faiz, kredi, mevduat vb. terimler yerine katılım finans ilke ve standartlarına uygun bir terminoloji tercih edilmelidir.

### 3. Fonun maruz kalabileceği riskler başlığına eklenmesi gereken risk kategorisi tanımları

- a) **Katılım Esaslı İşlem Riski:** Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikaları dahil edilmesi halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebiyle, başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı katılım esaslı işlem riskini ifade eder.
- b) **Piyasa Riski:** Piyasa riski ile kira sertifikalarının ve diğer menkul kıymetlerin, finansal araçlara dayalı vaad sözleşmelerine ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kar payı oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riskini ifade eder.

### 4. Fonun Mal Varlığından karşılanacak olan harcamalar

Fonun mal varlığından karşılanacak harcamalar kapsamında, faiz ve benzeri, katılım ilke ve esaslarına uygun olmayan giderlere ilişkin hiçbir harcama kalemine bu başlık altında yer verilmemelidir.

### 5. Saklayıcı Kuruluş

Fon yönetimini sağlayan kuruluşun, katılım finans ilke ve standartlarına uyum kapsamında gerekli kontrol ve denetim yapısına sahip saklama kuruluşlarından hizmet alması esastır.

### 6. Diğer Hususlar

- a) Fon malvarlığı; fon hesabına olması, içtüzük ve ihraç belgesinde hüküm bulunması şartıyla faizsiz finansman kullanılabilir. Söz konusu finansman metodunun “faizsiz finans prensiplerine göre yapılması gerekliliğine” fon dokümanlarında açıkça yer verilmelidir.
- b) Fon dokümanlarında “Kaldıraç Yaratıcı İşlemler” yerine “Katılım Esaslı İşlemler” başlığına yer verilmesi gerekmektedir.
- c) BİST Katılım Endeksinde yer alan şirketlerin bilançoları belirli periyotlarla (3/6 ayda bir) Borsa İstanbul tarafından incelenmekte ve endeks listesi güncellenmektedir. TKBB'nin Pay Senedi Alım Satım Standardında belirtilen şartlara bağlı olarak BİST Katılım Endeksinde yer alan firmalarda değişiklikler olabilmektedir. Bu bağlamda, fonlarda BİST Katılım Endeksinde yer almayan bir hisse bulunması durumunda, ilgili portföy yönetim şirketinin bu hisseyi en kısa sürede fondan çıkarması gerekmektedir. Bu hususa ilişkin Fon Dokümanlarında gerekli açıklamalara yer verilmelidir.
- d) İlgili yatırım fonunun, katılım finans ilke ve esaslarına uygun olduğunu gösteren bir icazet belgesine sahip olması gerekmektedir. Bu icazet belgesinin, Türkiye Katılım Bankaları Birliği'nin Merkezi Danışma Kurulu tarafından akredite edilen danışmanlık kuruluşları veya katılım bankalarının danışma komiteleri tarafından onaylanmış olması zorunludur.