



*Yakında halka arz edilecektir.



**KATILIM
ENDEKSİ**
BORSA YATIRIM FONU

**MODEL
PORTFÖY**





Katılım Model Portföy Endeksi Borsa Yatırım Fonu, Katılım Model Portföy Endeksi'ne dayalı bir borsa yatırım fonudur.

Katılım Model Portföy Endeksi ise Borsa İstanbul Ulusal Pazar'da işlem gören ve Katılım Bankacılığı prensiplerine uygun hisse senetlerinden oluşan bir borsa endeksidir. Hisse senedi seçimi, Katılım Bankacılığı prensiplerine uygun hisse senetlerinden oluşan Katılım 50 Endeksi'nde Değerleme Günü itibarıyla yer alan şirketlerden gerçekleştirilir.

Buna göre, endekste **faaliyet alanı:**

- faize dayalı finans, ticaret, hizmet, aracılık (bankacılık, sigorta, finansal kiralama, faktoring ve diğer faize dayalı faaliyet alanları)
 - alkollü içecek, kumar, şans oyunu
 - domuz eti ve benzer gıda
 - turizm, eğlence, basın, yayın, reklam
 - tütün mamulleri, silah
 - vadeli altın, gümüş ve döviz ticareti
- Olmayan şirketler** bulunur.

Ayrıca, endekse girecek şirketler **bazı finansal oranları da sağlamak zorundadır.**

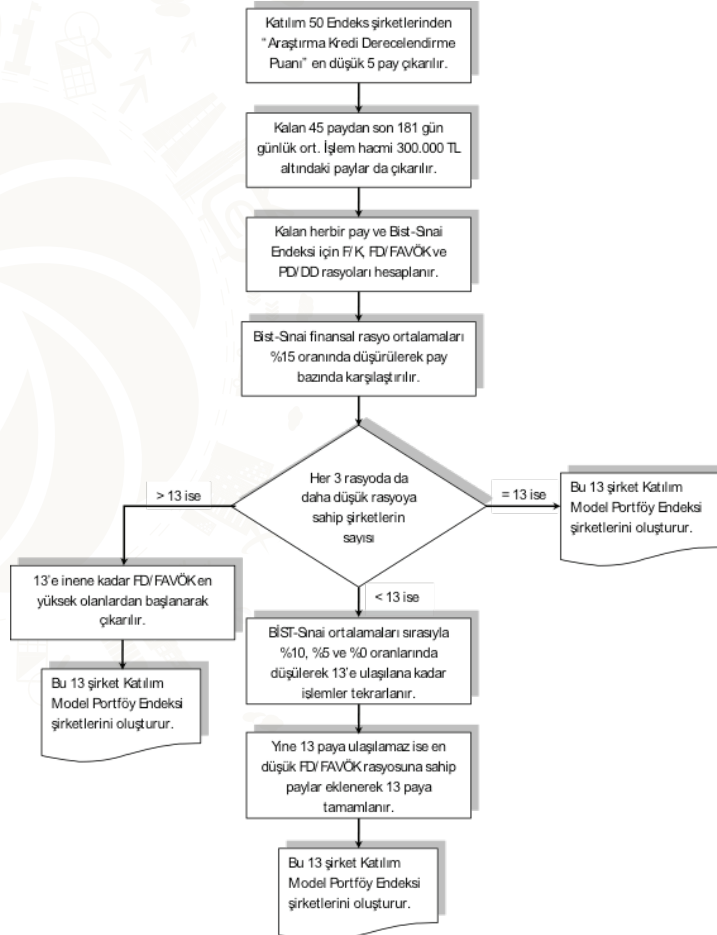
Endeks Yapıcı Endeks Ailesi	MSCI Barra MSCI Global Islamic	DJ Indexes DJ Islamic Market	S&P S&P Shariah	BMD KATMP
Toplam Borç / Toplam Aktifler*	33%	33%	33%	30%
Nakit + Faiz Getirili Menkul Kıymetler / Toplam Aktifler*	33%	33%	33%	30%
Alacak Hesapları / Toplam Aktifler*	70%	33%	49%	-
Uygun Olmayan Gelirler	5%	5%	5% **	5%

*DJ, S&P ve BMD aktifler yerine piyasa değerini kullanmaktadır.

** Faiz geliri dışındakiler.

Bu kurallara uygun hisse senetlerinden halka açık piyasa değeri en yüksek ilk 50 şirket model portföy endeksi için esas alınacak şirketleri oluşturmaktadır. Model Portföy Borsa Yatırım Fonu Endeksi oluşumunda ek olarak hisselerin temel oranları da (F/K, FD/FAVÖK, PD/DD) kullanılarak aktif yönetim uygulanır.

Katılım Model Portföy Endeksi Borsa Yatırım Fonu Akış Şeması:



- Seçilen 13 pay arasında en fazla 2 katılım bankası olabilir. 2'den fazla ise, F/K rasyosu en küçük 2 tanesi endekste kalır. Çıkarılan kadar pay, 13 pay arasına giremeyenlerden en küçük F/K rasyosuna sahip olanlardan seçilerek sayı 13'e eşitlenir.
- Seçilen pay kompozisyonu eşit ağırlık olacaktır.
- Bu değişiklikler takip eden ilk iş günü ilan edilir, 3. iş gününden itibaren de yeni endeks dönemi başlar. Endekste ki hisse senetleri 15 günde bir dönemsel gözden geçirmeye tabi tutulur. Dolayısı ile 15 günde bir piyasa rasyolarına göre pahalalanmış senetler endeksten çıkarılır, daha ucuz rasyolara sahip şirketler endekse dahil edilir.



Kullanım Alanları

Bireysel Yatırımcılar

Katılım Model Portföy Endeksi, endeks niteliğinde olduğu için alınıp satılabilen bir enstrüman değildir. Bu sebeple Katılım Model Portföy Endeksi'ne yatırım yapılabilmesi için "Katılım Model Portföy Endeksi Borsa Yatırım Fonu" oluşturulmuştur. Fon payları Borsa İstanbul'da işlem görmektedir ve yatırımcılar tıpkı diğer hisse senetlerini alıp sattıkları gibi fon paylarını da aynı şekilde alıp satabilmektedirler. Yatırım riski ile ilgili de borsa yatırım fonunun önemli bir avantajı bulunmaktadır. Fonu alan yatırımcı, tek bir işlem ile fonun içeriğindeki birçok hisse senedini endekste ki oranları ile kolaylıkla almış ve riskini dağıtmış olur. Yine satmak istediğinde tek bir işlem yeterli olacaktır. Ayrıca, fonun borsada oluşan fiyatının yanı sıra, sürekli güncellenen Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değeri ve Katılım Model Portföy Endeksi ile de fonun değerini devamlı olarak izleme ve kıyaslama şansına sahiptir. Bilindiği gibi, diğer yatırım fonlarında günde bir fiyat belirlenmekte ve piyasa şartları o gün değişse bile yatırım fonu fiyatına gün içerisinde yansıtılmamaktadır. Oysa borsa yatırım fonunda yatırımcı değişen piyasa şartlarına anında tepki verebilir ve dilediği gibi güncel fiyattan fonunu alıp satabilir.

Kurumsal Yatırımcılar

Son yıllarda gerek mevzuatlarda yapılan değişiklikler gerekse piyasamızdaki gelişmelere bağlı olarak yeni sermaye piyasası araçlarının gündeme geldiğini görüyoruz. Piyasalar büyüdükçe de yatırımcı ilgisini artırmak için alternatif ürünlere olan ihtiyaç devam edecektir. Katılım Model Portföy Endeksi BYE, alternatif yatırım arayışındaki yatırım fonları, bireysel emeklilik fonları ve diğer yatırımcılar için kullanışlı bir seçenek olacaktır.

Yabancı Yatırımcılar

Kurumsal ve profesyonel yatırımcılar ve varlık yöneticileri için de borsa yatırım fonu dünya piyasalarında tercih edilen bir yatırım enstrümanıdır. Düşük maliyetli ve kolay tek bir işlemle ülke ve sektör pozisyonlarının yönetimi dışında, borsa yatırım fonunun endeksi takip ve fiyat dengesi konusunda istikrarının da etkisi vardır. Borsa yatırım fonu, çalışma prensibi nedeni ile yatırımcılarına fon paylarını portföyündeki hisse senetleri ile değişim imkânı da vermektedir.



Fon Bilgileri

Fon Sponsorları

Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.
Asya Katılım Bankası A.Ş.
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Fon Yöneticisi

BORSA İSTANBUL A.Ş.

Endeks Hesaplayıcı

Takasbank

Saklayıcı Kuruluş

KATMP

Benchmark Endeks

5.000.000

Toplam Pay Sayısı

KTLMF

BİST Kodu

31.12.2014

Mali Yılsonu

Halka arz ile belirlenecektir

Toplam Net Aktifler

%1,95

Toplam Gider Oranı (Yıllık | Azami)

%0,95

Yönetim Ücreti Oranı (Yıllık)

Tam Kopyalama

Ürün Metodolojisi

13

Fondaki Pay Sayısı

TL

Para Birimi

Halka arz ile belirlenecektir

İşlem Görme Tarihi

Temettü Dağıtımı

Hemen

Foreks BYF Kodu

Halka arz ile belirlenecektir.

Foreks Net Aktif Değer Kodu

Halka arz ile belirlenecektir.

Bloomberg BYF Kodu

Halka arz ile belirlenecektir.

Bloomberg Endeks Kodu

Halka arz ile belirlenecektir.

Reuters BYF Kodu

Halka arz ile belirlenecektir.

Reuters Endeks Kodu

Halka arz ile belirlenecektir.

ISIN Kodu

Halka arz ile belirlenecektir.

En Küçük İşlem Adedi

1

Pay Takas Günü

T+2

Fon Payı Takas Günü

T+2

Oluşturma ve Geri Alım Pay Sayısı

10.000

Oluşturma ve Geri Alım Komisyonu

375.-TL

Oluşturma ve Geri Alım Son Saati

16:30

Oluşturma ve Geri Alım Kuruluşu

Takasbank

Kayıt Kuruluşu

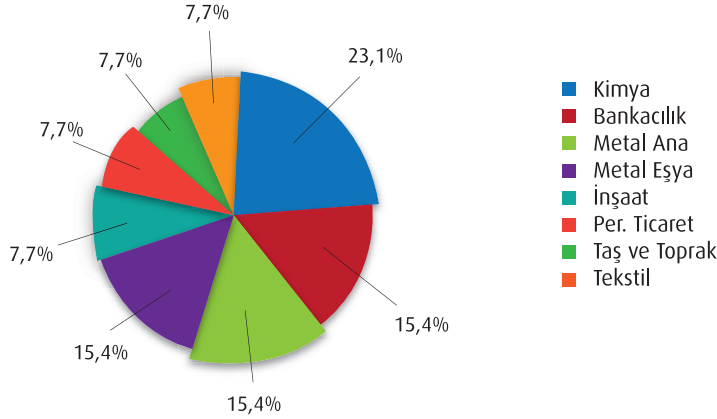
Merkezi Kayıt Kuruluşu

Fonun Web Sayfası

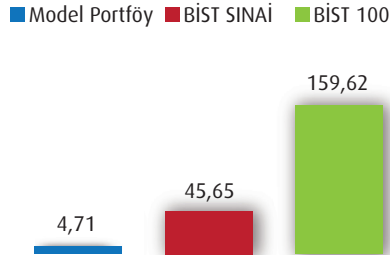
<http://www.ktlmf.com>



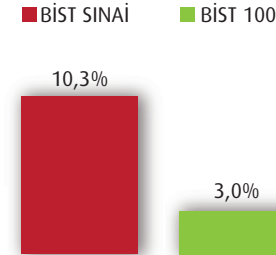
Sektör Dağılımı



Halka Açık Piyasa Değeri (Milyar TL)



Temsil Oranı



(Ağustos 2014, yaklaşık)

Avantajları

Aktif Yönetim ve Dinamik Yapı

- Sektörde faizsiz yatırım ve Katılım Bankacılığı prensiplerine uygun hisse senetlerinden oluşan ve aktif yönetilerek piyasa üstünde getiri hedefleyen ürünlere ihtiyaç belirlemiştir.
- Başlıca temel rasyoların 15 günde bir değerlendirilerek portföyün güncellenmesi ile Model Portföy'ün getiri odaklı dinamizmi sağlanmaktadır. Dolayısı ile 15 günde bir piyasa rasyolarına göre pahalanmış senetler endeksten çıkarılır, daha ucuz rasyolara sahip şirketler endekse dahil edilir.

Düşük Yönetim Ücreti

- Katılım Model Portföy Endeksi Borsa Yatırım Fonu'nun diğer yatırım fonlarına kıyasla önemli avantajları bulunmaktadır.
- Fonun endeksi yakından takibini teminen, yönetim ücreti oldukça düşüktür (Yıllık %0,95).
- Fonun portföy işlemleri diğer fonlara kıyasla daha az olmakta, dolayısı ile komisyon giderleri de cüzi düzeylerde kalmaktadır.

Alım Satımı Kolay

- Fonun alınıp satılmasında da kolaylıklar bulunmaktadır.
- Yatırımcılar hisse senedi işlemi yapabildikleri herhangi bir banka veya aracı kurum hesabı ile fon paylarını alıp satabilirler.
- Mevcutta kullanılan telefon veya internet bankacılığı, veya ATM'ler yolu ile de fon işlemleri yapılabilir. Bunun için ayrıca bir hesap açtırmaya, farklı müracaat veya sözleşmelere ihtiyaç yoktur.

Tek İşlemlerle 13 Hisse

- Yatırım riski ile ilgili de borsa yatırım fonunun önemli bir avantajı bulunmaktadır.
- Fonu alan yatırımcı, tek bir işlem ile, fonun içeriğindeki 13 hisse senedini endekste ki oranları ile kolaylıkla almış ve riskini dağıtmış olur.
- Yine satmak istediğinde tek bir işlem yeterli olacaktır.

Sürekli Güncel Fiyat

- Fonun borsa fiyatının dışında, sürekli güncellenen NAD ve KATMP endeksi ile de fon değeri devamlı izlenebilir ve kıyaslanabilir.
- Diğer yatırım fonlarında günde bir fiyat belirlenmekte ve piyasa şartları o gün değişse bile yatırım fonu fiyatına gün içerisinde yansıtılmamaktadır.
- Oysa borsa yatırım fonunda yatırımcı değişen piyasa şartlarına anında tepki verebilir ve dilediği gibi güncel fiyattan fonunu alıp satabilir.



Kurumsal Yatırımcı Tercihi

- BYF dünya piyasalarında kurumsal ve profesyonel yatırımcıların da tercihidir.
- Kolay ve tek bir işlemle ülke ve sektör pozisyonlarının yönetimi mümkündür.
- Borsa yatırım fonu, çalışma prensibi nedeni ile yatırımcılarına fon paylarını portföyündeki hisse senetleri ile değişim imkânı da vermektedir.

Oluşturma ve Geri Alım

- Fon payları ve fon portföyündeki hisse senetlerinin değişimi işlemleri Oluşturma ve Geri Alım işlemleri ile yapılır.
- KATMP Borsa Yatırım Fonu için Oluşturma veya Geri Alım işlemi asgari 10.000 pay ve katları ile yapılabilir.
- İşlem yapılabilecek asgari pay sayısı Borsa Yatırım Fonu Asgari İşlem Birimi olarak adlandırılır.
- Asgari İşlem Birimi kompozisyonu her sabah seanstan önce ilan edilir.
- Oluşturma işleminde yatırımcılar, fon portföyündeki hisse senedi ve nakit kompozisyonunu fona teslim ederek karşılığında fon payı alabilirler.
- Geri Alım işleminde ellerinde bulunan fon paylarını fona teslim ederek karşılığında fon portföyündeki hisse senedi ve nakit kompozisyonunu alabilirler.

Borsa İşlemleri, Fiyat İstikrarı

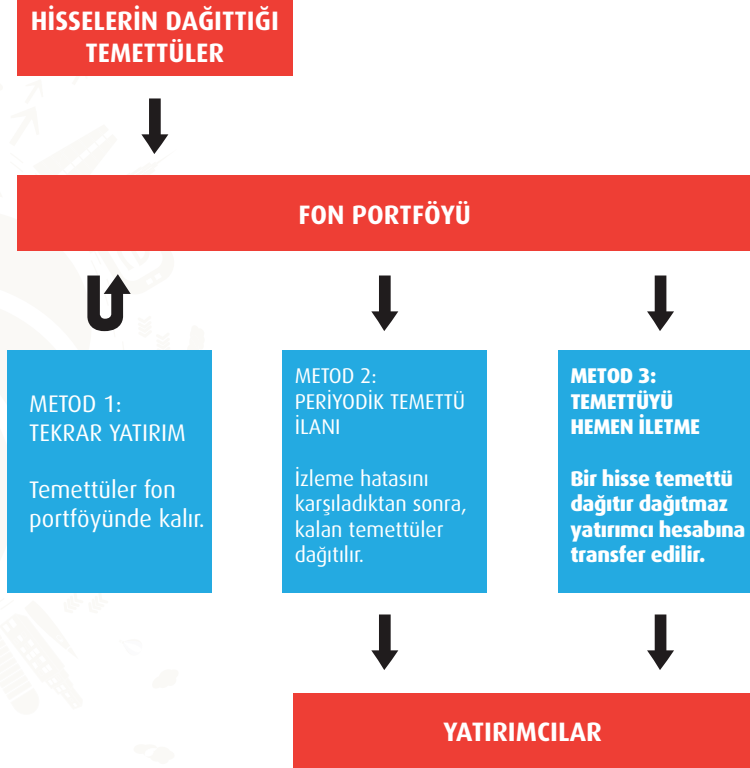
- Oluşturma işlemi ile aldığı fon paylarını borsada işlem gördüğü fiyattan satabilir.
- Bu çift taraflı işlem yapma imkânı, fonun borsa fiyatı ile portföy değeri arasındaki farkın asgari düzeyde kalmasını sağlar.
- Fiyat farkı artarsa, arbitraj imkânı doğar ve borsa işlemleri fiyatı tekrar NAD'a yaklaştırır.

Vergi Durumu

- Borsa Yatırım Fonu'nun kendi portföy gelirleri için vergi uygulanmamaktadır.
- Fon paylarının alım-satımından elde edilen gelirlerin;
 - Sermaye Şirketleri ve Yatırım Fonları için stopaj oranı %0'dır.
 - Gerçek Kişiler için stopaj oranı %10'dur. 1 yıldan fazla elde tutulması durumunda vergiden muaftır.
- Temettü gelirlerinden elde edilen gelir %15 stopaja tâbidir (Gerçek kişiler).

Temettü Transferi

- Borsa Yatırım Fonu portföyünde bulunan hisse senetlerinin dağıttığı nakit temettüleri portföyünde tutmayacaktır.
- Yasal kesinti ve masraflar düşüldükten sonra payları oranında yatırımcılara iletilecektir.
- Böylece yatırımcılar fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin dağıttığı nakit temettü miktarını fon paylarını satmayı beklemeksizin teslim almış olacaktırlar.



Katılım MP Endeksi BYF, Metod 3 (Temettüyü Hemen İletme) seçeneğini kullanmaktadır.

Yatırımcı Notları

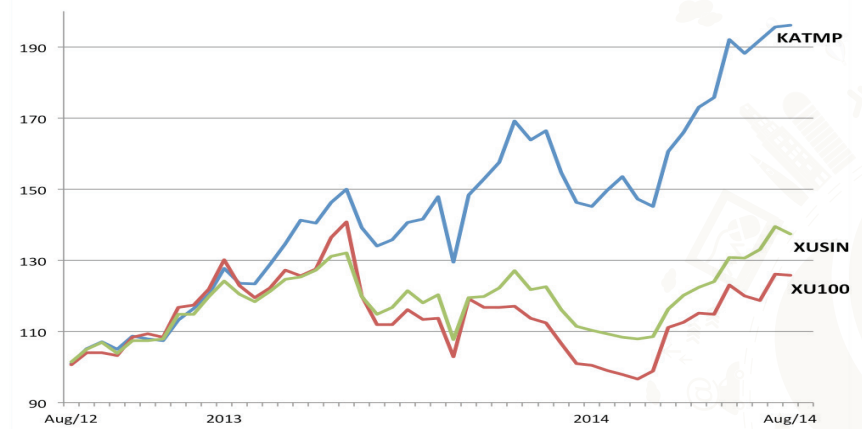
- Hisse senedi işlemi yapılabilen herhangi bir banka veya aracı kurum hesabı ile fon payları alınıp satılabilir.
- Mevcutta kullanılan telefon veya internet bankacılığı, veya ATM'ler yolu ile de fon işlemleri yapılabilir. Bunun için ayrıca bir hesap açtırmaya, farklı müracaat veya sözleşmelere ihtiyaç yoktur.
- Katılım Model Portföy Endeksi Borsa Yatırım Fonu'nun kodu KTLMP'dir.
- En küçük işlem adedi 1 adettir ve yaklaşık 15 TL tutarında bile yatırım yapılabilir.
- İşlemler aynı hisse senedinde olduğu gibi (Alış-Satış) T+2 valörü ile gerçekleşmektedir.
- AKTİF yönetimli portföy niteliğindedir.
- Yatırımcı, fon aktif olarak yönetildiği için "SÜREKLİ BİRİKTİR" stratejisi ile kullanabilir.



Son İki Yıllık Grafik Simülasyon

*03 Ağustos 2012 - 1 Ağustos 2014 arası 2 yıl (yaklaşık)

■ XU100 = %26
■ XUSIN = %38
■ KATMP = %96



Katılım 30 & Katılım Model Portföy Borsa Yatırım Fonlarının Karşılaştırması

KATILIM 30 BYF	KATILIM MODEL PORTFÖY BYF
Seçim kriterleri, şirketlerin faaliyet alanları ve bazı finansal oranlarıdır.	Seçim kriterleri, şirketlerin faaliyet alanları ve finansal oranları yanında bazı temel oranlarıdır.
Seçilen hisseler, halka açık piyasa değerleri oranında temsil edilir.	Seçilen hisseler, eşit ağırlıkla temsil edilir.
Pasif yönetimli hisse sepeti niteliğindedir.	Aktif yönetimli portföy niteliğindedir.
30 adet hisse senedinden oluşur.	13 adet hisse senedinden oluşur.
3 ayda bir dönemsel gözden geçirmeye tabi tutulur.	15 günde bir dönemsel gözden geçirmeye tabi tutulur.
Piyasa / Endeks getirisini yansıtmayı hedeflemektedir.	Piyasa getirisinin üzerinde getiri elde etmeyi hedeflemektedir.
Strateji olarak "piyasa şartlarına göre alım-satım" uygulanabilir.	Aktif olarak yönetildiği için "sürekli biriktir" stratejisi uygulanabilir.
BİST Sinaı endeksini daha yüksek oranda temsil eder.	BİST Sinaı endeksini daha düşük oranda ancak ucuz olan şirketlerle temsil eder.

ENDEKS HESAPLAYICI



FON YÖNETİCİSİ



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

TAKAS KURULUŞU



SAKLAMACI KURULUŞ



MERKEZİ KAYIT KURULUŞU

FON SPONSORLARI



FON YÖNETİCİSİ / ENDEKS DANIŞMANI



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

ENDEKS DANIŞMANI



www.katilimendeksi.org/modelportfoy