

FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI

“Fon Portföy Değeri”, portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği ve Rehber’de belirlenen esaslar ile Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği’nin “Kolektif Yatırım Kuruluşu Portföylerinde Yer Alan Varlık ve İşlemlerin Değerleme Esasları Yönergesi” hükümleri çerçevesinde hesaplanan değerlerinin toplamıdır. “Fon Toplam Değeri” ise, Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle hesaplanır.

Fon’un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her iş günü sonu itibarıyla Finansal Raporlama Tebliği’nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve izleyen iş günü fiyat açıklanır, katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir.

Mart, Haziran, Eylül ve Aralık aylarının son işgününden bir önceki işgününde hesaplanan fon toplam değeri üzerinden kar payı tahakkuk ettirilerek ilgili ayın son iş gününde yatırımcılara ödeme yapılacağından ilgili ayların son iş gününden bir önceki işgünü hesaplanan ve takip eden iş günü açıklanan Fon’un birim pay değerine kar payı dağıtımının etkisi yansımış olur ve söz konusu birim pay değeri katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir. Şemsiye Fon içtüzüğü’nün 8.5. maddesi kapsamında, kar payı dağıtımının Fon’un birim pay değerine etkisine ilişkin hesaplamalar aşağıda yer almaktadır.

Kar payı ödemeleri, ilgili kar payı ödeme gününden önceki işgünü sonunda pay sahipliği bulunan katılma payı sahiplerine yapılır. Dönemsel olarak dağıtılacak kar payı miktarına kurucu tarafından karar verilecektir. Katılma payı satım talimatı verip, kar payı ödeme gününden önceki işgünü sonunda yapılacak hesaplamadan önce pay satım fiyatı belirlenmiş katılma payı sahiplerine kar payı ödemesi yapılmaz.

Kar payı ödeme gününden önceki işgünü sonunda yapılacak hesaplamada Fonun toplam değerinde kar payı tutarı kadar azalış gerçekleştirilerek fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle bulunacak birim pay değeri, kar payı ödeme günü katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir. Dağıtılan kar payı tutarı ve fon toplam değerine oranı da dahil olmak üzere kar payı dağıtım esaslarına ilişkin KAP’ta açıklama yapılır.

Kar payı ödeme gününden önceki işgünü sonunda yapılacak hesaplama sonucunda ödeme günü ilan edilecek Fon birim pay değerine ilişkin örnek uygulama aşağıdaki gibidir:

Kar Payı Ödeme Günü İçin Hesaplanan Fon Birim Pay Değeri*		
1	Fon Portföy Değeri	107.000.000
2	Hazır Değerler (+)	50.000
3	Alacaklar (+)	17.000.000
4	Diğer Varlıklar (+)	0
5	Borçlar (-)	15.000.000
6	M.D. Düşüş Karşılığı (-)	0
7=1+2+3+4-5-6	Kar Payı Hesaplaması Öncesi Fon Toplam Değeri	109.050.000
8	Dolaşımdaki Pay Sayısı	100.000.000
9=7/8	<i>Üzerinden kar payı dağıtımı hesaplaması yapılacak birim fiyat</i>	1,0905
10	Dağıtılacak Toplam Kar Payı Tutarı (Kurucu tarafından belirlenen tutar)	9.050.000
11=7-10	Kar Payı Tutarı Ayrıldıktan Sonra Nihai Fon Toplam Değeri	100.000.000
12=11/8	<i>Kar Payı Ödeme Günü Geçerli Fiyat (kar payı dağıtıldıktan sonra geçerli olan)</i>	1,00
10	<i>Dağıtılan Toplam Kar Payı Tutarı (KAP'ta ilan edilecek tutar)</i>	9.050.000
13=10/7	<i>Dağıtılan Kar Payı Tutarı'nın Fon Toplam Değerine Oranı (%) (KAP'ta ilan edilecek oran)</i>	8,29%
14=10/8	<i>Katılma Payı Başına Düşen Kar Payı Tutarı (KAP'ta ilan edilecek tutar)</i>	0,0905

*** Tabloda sunulan bilgiler kar payı ödeme günü ilan edilecek Fon birim pay değeri için örnek hesaplama olup; mutlak surette yukarıda yer verilen tutar ve oranlarda kar payı dağıtılacağı konularında herhangi bir taahhüt içermemektedir. Dağıtılacak kar payı tutarı Kurucu tarafından her dağıtım dönemi için tespit edilecek olup dönemler arasında dağıtılacak kar payı tutarları farklılık gösterebilir.**

Kar payı ödeme günü için hesaplanan fon birim pay değeri tablosunda hesaplanan “dağıtılacak kar payı tutarı”, hesaplama yapılan işgünü sonunda katılma payı sahiplerine ellerinde bulundurdukları katılma payı sayısı karşılığında dağıtılmak üzere ayrılır.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak KAP'ta açıklama yapılır.

Kurulca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.