



BMD Securities Inc.

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DOW JONES DJİM TÜRKİYE

BORSA YATIRIM FONU

ÜRÜN TANITIMI

Dünyada Ve Türkiye’de İlk Dünyada Bir İslami Piyasa Endeksine Bağlı İlk Borsa Yatırım Fonu Halka Arza Yaklaşıyor

Borsa Yatırım Fonu portföyünde bir endeksi temsil eden hisse senetlerinin endeksteki oranları ile bulunduğu ve fon paylarının borsada işlem gördüğü bir yatırım fonu türüdür. Böylece yatırımcılara temsil edilen endeksi alıp satma imkanı verir.

Bizim Menkul Değerler A.Ş. Dow Jones DJİM Türkiye A Tipi Borsa Yatırım Fonu Dow Jones Islamic Market Turkey endeksine dayalı bir borsa yatırım fonudur. Fon payları İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işlem görmektedir. Yatırımcılar tıpkı diğer hisse senetlerini alıp sattıkları gibi, Bizim Menkul Değerler A.Ş. Dow Jones DJİM Türkiye A Tipi Borsa Yatırım Fonu paylarını da aynı şekilde alıp satabilmektedirler.

Fonun internet sayfasında yayınlanan Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değer, fon portföyünde bulunan hisse senetleri ve nakit bileşenin toplam değerinin her bir fon payına düşen kısmını temsil etmektedir. Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değer, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası seans saatleri süresince dakikada bir güncellenerek hem fonun internet sitesinde hem de veri sağlayıcı kuruluşlar aracılığı ile yayınlanır. Böylece yatırımcılar fonun portföy değeri ile borsada işlem gördüğü fiyat arasındaki farkı tam olarak izleme imkanını bulurlar.

Bizim Menkul Değerler A.Ş. Dow Jones DJİM Türkiye A Tipi Borsa Yatırım Fonu için bir diğer önemli değer de takip ettiği Dow Jones Islamic Market Turkey endeksinin değeridir. Fonun içerdiği hisse senetleri ve oranları endekstekilere çok yakın olduğu için fonun Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değeri ile endeksin değeri arasında yakın bir ilişki bulunmaktadır. Her ikisi de önemli ölçüde paralel hareket etmektedir.

Bizim Menkul Değerler A.Ş. Dow Jones DJİM Türkiye A Tipi Borsa Yatırım Fonu’nun takip ettiği Dow Jones Islamic Market Turkey endeksi Dow Jones tarafından hazırlanan bir endekstir. Şu anda içerisinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işlem gören 15 adet senet bulunmaktadır. Dow Jones, diğer endekslerine benzer şekilde, halka açık piyasa değerlerini esas alarak endekste yer alacak şirketleri belirlemektedir. Bu endekste ayrıca, Dow Jones Islamic Market

kriterlerine uygun şekilde şirketler faaliyet gösterdikleri alan ve bazı mali oranları dikkate alınarak seçilmektedir. Faaliyet alanına göre seçim yapıldıktan sonra, toplam borçlarının son 12 ay ortalama piyasa değerine oranı %33 veya daha fazla, nakit ve sabit getirili menkul değerler toplamının son 12 ay ortalama piyasa değerine oranı %33 veya daha fazla ve ticari alacaklarının toplam varlıklarına oranı %45 veya daha fazla olan şirketler kapsam dışı bırakılır. Endeks ile ilgili ayrıntılı bilgiye <http://www.djindexes.com> adresinden ulaşılabilir.

Bizim Menkul Değerler A.Ş. Dow Jones DJIM Türkiye A Tipi Borsa Yatırım Fonu'nun diğer yatırım fonlarına kıyasla önemli avantajları bulunmaktadır. Fonun endeksi yakından takibini teminen, yönetim ücreti oldukça düşüktür. Ayrıca, genellikle endeksteeki değişimler, bedelli sermaye artırımları gibi özel durumlarda işlem yapıldığı için, fonun portföy işlemleri diğer fonlara kıyasla daha az olmakta, dolayısı ile komisyon giderleri de cüzi düzeylerde kalmaktadır. Fonun alınıp satılmasında da kolaylıklar bulunmaktadır. Yatırımcılar hisse senedi işlemi yapabildikleri herhangi bir banka veya aracı kurum hesabı ile Bizim Menkul Değerler A.Ş. Dow Jones DJIM Türkiye A Tipi Borsa Yatırım Fonu hisselerini alıp satabilirler. Mevcutta kullanılan telefon veya internet bankacılığı, veya ATMler yolu ile de fon işlemleri yapılabilir. Bunun için ayrıca bir hesap açtırmaya, farklı müracaat veya sözleşmelere ihtiyaç yoktur.

BMD DJIM Türkiye fonunun kendi portföy gelirleri için vergi uygulanmamaktadır. Yeni mevzuatta temettüye uygulanan stopaj kaldırıldığından, fonun yatırımcılara transfer edeceği temettüler için de stopaj söz konusu değildir. Borsa yatırım fonu paylarının hisse senedi piyasasında alınıp satılmasından elde edilen gelirler diğer hisse senetlerine uygulanan vergi mevzuatına tabidir. Bu gelirler için aynı hisse senetlerinde olduğu gibi %15 işlem tevkifatı mevcuttur.

Yatırım riski ile ilgili de borsa yatırım fonunun önemli bir avantajı bulunmaktadır. Fonu alan yatırımcı, tek bir işlem ile, fonun içeriğindeki birçok hisse senedini endeksteeki 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 Dow Jones Islamic Market Turkey 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 ve profesyonel yatırımcıları 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 imkanı da vermektedir.

Fon payları ve fon portföyündeki hisse senetlerinin değişimi işlemleri Oluşturma ve Geri Alım işlemleri ile yapılır. Bizim Menkul Değerler A.Ş. Dow Jones DJIM Türkiye A Tipi 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. Oluşturma işleminde yatırımcılar, fon portföyündeki hisse senedi ve nakit kompozisyonunu fona teslim

ederek karşılığında fon payı alabilecekleri gibi, Geri Alım işleminde ellerinde bulunan fon paylarını fona teslim ederek karşılığında fon portföyündeki hisse senedi ve nakit kompozisyonunu alabilirler. Asgari İşlem Birimi kompozisyonu her sabah seanstan önce ilan edilir.

Yine benzer şekilde, asgari 10.000 pay olmak üzere, borsada fon payı almış olan bir yatırımcı, bu payları Geri Alım işlemi ile doğrudan fona teslim ederek fon portföyündeki hisse senetleri ve nakdin, bu paya karşılık gelen kısmını oransal olarak fondan alabilir veya Oluşturma işlemi ile aldığı fon paylarını borsada işlem gördüğü fiyattan satabilir. Bu çift taraflı işlem yapma imkanı, fonun borsa fiyatı ile portföy değeri arasındaki farkın asgari düzeyde kalmasını sağlar. Zira, eğer fiyat farkı artarsa, arbitraj imkanı doğacağından, borsada gerçekleşecek işlemler borsa fiyatının tekrar portföy değerine, yani Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değerine yaklaşmasını sağlar.

Bizim Menkul Değerler A.Ş. Dow Jones DJIM Türkiye A Tipi Borsa Yatırım Fonu portföyünde bulunan hisse senetlerinin dağıttığı nakit temettüleri portföyünde tutmayacak, yasal kesinti ve masraflar düşüldükten sonra payları oranında yatırımcılara iletilecektir. Böylece yatırımcılar fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin dağıttığı nakit temettü miktarını hem fon gelirinden net olarak ayırıştırabilecek, hem de fon paylarını satmayı beklemeksizin hemen teslim almış olacaklardır.



BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş., Bağdat Cad. Çamfıstığı Sok. 2/1 Caddebostan 34728 Kadıköy
İstanbul, Telefon: +90 (216) 360 47 60 Faks: +90 (216) 360 98 50

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.