

BU İZAHNAME; FON KATILMA PAYLARININ HALKA ARZI SIRASINDA VE HALKA ARZ SONRASINDA FON KURUCUSU, FON YÖNETİCİSİ VE FON YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCISINDA; 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 GAZETESİ'NDE 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.

İMKB YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NIN 11/09/2009 TARİHLİ TOPLANTISINDA, BORSA YATIRIM FONU KATILMA PAYLARININ İMKB KURUMSAL ÜRÜNLER PAZARI'NDA İŞLEM GÖREBİLECEĞİNE KARAR VERİLMİŞTİR.

**FİNANSBANK A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU
“FİNANSBANK A.Ş. GT-30 A TİPİ BORSA YATIRIM FONU”
50.000.000 ADET 1. TERTİP
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAMEDİR.**

Finansbank A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 30.03.2010 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 237525 sicil numarası altında kaydedilerek 05.04.2010 tarih ve 7536 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 menkul kıymetler 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 menkul kıymetler ve nakdin payına düşen kısmını alabildiği, riskin dağıtılması ilkesi ve inanca bağlı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.03.2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-272 sayılı izni ile kurulmuş Finansbank A.Ş. GT-30 A Tipi Borsa Yatırım Fonu katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren I. Tertip 50.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'na/...../2010 tarih ve sayı 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 Yatırım Fonu
2. Fonun Tipi	:	A Tipi
3. Fon Tutarı	:	500.000.000 TL
4. Pay Sayısı	:	50.000.000 Adet
5. Süresi	:	Süresiz
6. Kurucu	:	Finansbank A.Ş.
7. Yönetici	:	Finans Portföy Yönetimi A.Ş. (Finans Portföy ya da Yönetici)

8. Yetkilendirilmiş Katılımcı	Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
-------------------------------	-------------------------------------

II. FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

Fon, Tebliğ'in 5. maddesi kapsamında "Endeks Fon" niteliğindedir. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, aynı maddede belirtilen fon türlerinden "A Tipi Fon" niteliğine uygun bir portföy yapısı esas alınır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları fon içtüzüğü'nün 15. 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 menkul kıymetlerin tümünden (tam kopyalama) yoluyla seçilir. Baz alınan endeks, GT-30 Endeksi'dir. Fon'un varlıklarının en az %90'ı devamlı olarak baz alınan endeks olan GT-30 Endeksi kapsamındaki menkul kıymetlere yatırılır. Korelasyon katsayısı ay sonları ve 3 aylık dönemler itibarıyla hesaplanır ve Fon'un tasfiyesinde Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan korelasyon katsayısı esas alınır.

Fon portföyünün paylar dışındaki kısmı ters repo'da ve/veya Borsa Para Piyasası'nda değerlendirilir.

III. FON'UN BAZ ALDIĞI ENDEKS HAKKINDA BİLGİLER:

1. FİNANSBANK A.Ş. GT-30 A TİPİ BORSA YATIRIM FONU, İMKB ile lisans anlaşmasının imzalandığı "GT-30 ENDEKSİ"ni (Endeks) baz almaktadır. Endeks STOXX Ltd. (STOXX)'un kendi endeks kuralları çerçevesinde olmak üzere STOXX tarafınan bağımsız olarak hesaplanmaktadır.
2. Endeks 30 hisse senedinden oluşur, İMKB ve ATHEX'te işlem gören hisse senetlerinin toplam piyasa değerleri üzerinden hesaplanır. Her iki borsadan endeks kapsamında maksimum 4'er banka olmak üzere 15'er şirkete ait hisse senedi bulunur.
3. Endeks'teki bir şirketin ağırlığı %10 ile sınırlandırılmıştır. Endeks'teki hisse senetlerinin ağırlıkları 3 aylık dönemler itibarıyla gözden geçirilecektir.
4. Endekste ki hisse senetleri STOXX Ltd. tarafından aşağıda belirtilen kriterler gözönünde bulundurularak seçilir.

Endeks hisse senedi seçiminde;

1. Şirketlerin toplam piyasa değerleri sıralaması,
2. Halka açıklık oranının %20'den fazla olması (Halka açıklık oranları STOXX tarafından, tamamen kendi kuralları çerçevesinde belirlenmektedir),
3. Her ülkeden azami 4 banka seçilmesi

kriterleri esas alınır.

Bu kriterler doğrultusunda sıralamaya tabi tutulan şirketler arasından, maksimum 4'er tane banka olmak üzere ilk 15'er tanesi endeks kapsamına dahil edilir.

5. Endeks aşağıdaki hesaplama yöntemi ile belirlenir.

$$Et = \frac{\sum_{i=1}^n Fit * Nit * Hit * Xit}{Bt}$$

Et = Endeksin t zamandaki değeri

n = Endekse dahil olan pay (şirket) sayısı

Fit = "i" nci payın t zamandaki lokal fiyatı

Nit = "i" nci payın t zamandaki toplam sayısı

Hit = "i" nci payın t zamandaki ağırlıklandırma katsayısı

Bt = Bölenin (Düzeltilmiş baz piyasa değeri) t zamandaki değeri

Xit = t zamandaki lokal kuru endeks kuruna dönüştürecek döviz kuru

Pay senetlerinin piyasa değerlerinde, arz-talep şartlarının haricinde meydana gelen değişikliklerden dolayı, Endeks’de düşüş veya yükselme olmasını engellemek amacıyla, endeks hesaplama formülünün paydasında düzeltme yapılarak devamlılık sağlanır. Söz konusu devamlılık STOXX tarafından, tamamen kendi endeks kuralları çerçevesinde gerçekleştirilir.

6. Endeks STOXX tarafından, hem Avro hem TL bazında, hem Fiyat hem Getiri olarak, gerçek zamanlı hesaplanır. Eş anlı veri yayını, veri dağıtım firmalarına CEF Feed (Deutsche Bourse Sistemi) aracılığıyla, Fiyat endeksleri için 15 saniyede bir, Getiri endeksleri için gün sonunda yapılır.
7. Endeks kapsamındaki paylar seans saatleri içerisinde İMKB ve ATHEX’de oluşan son işlem fiyatları ile değerlendirilir. İşlem geçmeyen paylar ise en son işlem gördükleri fiyattan değerlemeye tabi tutulurlar.
8. Endeks’e ve Endeks kapsamına alınacak paylara ilişkin gözden geçirmelerde aşağıdaki hükümler uygulanır:
 - i. Yarı Yıllık Gözden Geçirme: Endeks kapsamında yer alacak hisse senetleri bakımından gözden geçirme, her yıl Mart ve Eylül aylarında olmak üzere yılda 2 kez yapılacaktır.
 - ii. Üç Aylık Gözden Geçirme: Hisse senetlerinin endeksteği ağırlıkları bakımından gözden geçirme, her yıl Mart, Haziran, Eylül ve Aralık ayları olmak üzere yılda 4 kez yapılacaktır.
 - iii. Sürekli Gözden Geçirmeler: Periyodik güncellemeler dışında endeks kapsamındaki hisse senetlerinde meydana gelebilecek değişiklikler, maksimum 4 banka sınırı ve hisse senedinin hangi ülkeye ait olduğu hususları gözetilmek suretiyle, STOXX tarafından tamamen kendi endeks kuralları çerçevesinde yapılacaktır.

9. Endeks kapsamında yapılan değişiklikler ile ilgili olarak, Kurulca belirlenen esaslara uygun olarak özel durum açıklaması yapılır ve değişiklikler yürürlüğe girmesinden 5 işgünü önce kamuyu aydınlatma çerçevesinde Fon'un web sitesi aracılığıyla yatırımcılara duyurulur.
10. İMKB ile imzalanan lisans sözleşmesi çerçevesinde Endeks lisans ücreti olarak, fon toplam değeri üzerinden hesaplanan Yönetim ve Saklama Masrafının %15'i günlük karşılık ayrılır. Endeks lisans ücreti her üç aylık dönemi izleyen bir hafta içinde İMKB'ye ödenmek üzere Yönetici'ye ödenir.

IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Fon kurucusu olarak Finansbank A.Ş. riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre, fonun pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.
2. Yönetici: Fon portföyü Finans Portföy Yönetimi 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 saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, Fon portföyündeki İMKB'de işlem gören varlıklar yapılacak sözleşme çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır. ATHEX'de işlem gören varlıklar yapılacak sözleşme çerçevesinde National Bank of Greece nezdinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ana saklama hesabının bir alt hesabı olarak açılacak olan Finansbank A.Ş. GT-30 A Tipi Borsa Yatırım Fonu hesabında saklanır.
4. Fon'un malvarlığı, Kurucunun, Kanun'dan, Tebliğ'den ve Fon içtüzüğünden doğan yükümlülüklerini yerine getirmesi ve sorumluluğunu karşılaması dışında hiçbir amaçla kullanılamaz. Fon mal varlığı rehin edilemez, teminat gösterilemez ve üçüncü şahıslar tarafından haczedilemez.

V. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon'da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübesi (Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
Celalettin Özgür Güneri	Fon Kurulu Başkanı	Temmuz 2007-.... Finans Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür Mart 2000-...Finans Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür Yardımcısı Kasım 1998-Mart 2000 - Ege Portföy Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür Yardımcısı 1991-1998 - Global Menkul Değerler A.Ş. - Kıdemli Analist, Analist	18	22.10.2009/160
Fırat Selli	Fon Kurulu Üyesi	Şubat 2000-..... Finans Portföy Yönetimi A.Ş.-Grup Müdürü, Pazarlama Ağustos 1998-Şubat 2000- Ege Portföy Yönetimi A.Ş.- Portföy Yöneticisi 1995-1998- Global Menkul Değerler A.Ş. - Müdür Yardımcısı, Uzman, Uzman Yrd.	15	22.10.2009/160
Murat İnce	Fon Kurulu Üyesi	Temmuz 2000-... Finans Portföy Yönetimi A.Ş.- Kıdemli Portföy Yöneticisi Haziran 1998- Mart 2000- Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. -Müdür / Hazine 1997 - 1998 İktisat Bankası T.A.Ş. Uzman Dealer 1996 - 1997 Pamukbank A.Ş. Dealer	13	22.10.2009/160
Tolga Kotan	Fon Kurulu Üyesi	Ağustos 2006-... Finans Portföy Yönetimi A.Ş.-Grup Müdürü 1997-2006 Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Grup Müdürü 1996-1997 Citicorp Menkul Değerler A.Ş.-Uzman	13	22.10.2009/160
Edibe Özlem Ünal	Fon Denetçisi	2001-... Finans Yatırım,İç Denetim Bölümü Müdür 1997-2001 Demir Yatırım Teftiş Kurulu Yönetmen, 1994-1996 Öncü Menkul Değerler Yurtiçi Piyasalar Yetkili	15	22.10.2009/160
Münise Pınar Doğan	Fon Müdürü	Temmuz 2000/... - Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Grup Yöneticisi/Grup Müdürü/Müdür	14	-

		Mayıs 1999/Haziran 2000 – Ege Portföy Yönetimi A.Ş. - Operasyon Müdür Yardımcısı Şubat 1995/Nisan 1999 – Global Menkul Değerler A.Ş. – Operasyon Yetkilisi		
Mansur Celepkolu	Fon Birimi Yöneticisi	Ocak 2009/... - Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Birim Yöneticisi Kasım 2006 Atralık 2008 – Raymond James Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Muhasebe Müdürü Nisan 2002/Ekim 2006 – Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Operasyon/Muhasebe Grup Müdürü/Müdürü Ocak 1996/Nisan 2002 Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Müdür/Müdür Yrd./Uzman/ Memur Haziran 1995/Aralık 1995 Finansbank A.Ş. –Memur	14	-
Seda Ekmen	Fon Birimi Yönetmen Yrd.	Ocak 2009 - Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon Hizmet Birimi/Yönetmen Yardımcısı Haziran 2006/Aralık 2008 - Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Hizmet Birimi/Yönetmen Yrd. Nisan 2002/Haziran 2006 – Sanko Menkul Değerler A.Ş. – Operasyon/Uzman Ocak 2000/Mart 2002 – Ege Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Operasyon/Uzman Yrd.	9	-
Sevilay Güneş	Fon Uzmanı	Ocak 2009 - Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon Hizmet Birimi/Uzman Temmuz 2007/Aralık 2008 - Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Hizmet Birimi/Yetkili Ocak 2002/Ocak 2007 - Inter Portföy Yönetimi A.Ş. - Operasyon/Uzman Ekim 2000/Ocak 2002 – Inter Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yurtiçi Satış/Platform Asistanı	9	-
Murat İnce	Portföy Yöneticisi	Temmuz 2000/... - Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Kıdemli Portföy Yöneticisi Haziran 1998/Mart 2000 – Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Müdür/Hazine 1997/1998 – İktisat Bankası T.A.Ş. - Uzman Dealer 1996/1997 – Pamukbank A.Ş. – Dealer	13	-
Tolga Kotan	Portföy Yöneticisi	Ağustos 2006/... - Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Bölüm Direktörü/Grup Müdürü 1997/2006 - Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Grup Müdürü 1996/1997 – Citicorp Menkul Değerler A.Ş. – Uzman	13	-
Doruk Ergun	Portföy Yöneticisi	Haziran 2006/... - Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Kıdemli Portföy Yöneticisi/Portföy Yöneticisi Ağustos 2000/Haziran 2006 – Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Hazine/Yönetmen	9	-

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

Fon katılma payının net aktif değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur. Fonun “Net Aktif Değeri” İMKB’ın işleme açık olduğu günlerde, son seans sonunda açıklanır. Fonun “Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değeri” ise İMKB’nin işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki seans saatleri dahilinde, Kurucu’nun sorumluluğunda Yönetici tarafından sürekli olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir en az iki veri sağlayıcı firmadan ve Fon’un web sitesinden açıklanır. Fonun işlem fiyatı ise İMKB Kurumsal Ürünler Pazarı’nda oluşan fiyattır.

“Fon Portföy Değeri”, portföydeki varlıkların Türk lirası değerlerinin toplamıdır. ATHEX’de işlem gören pay senetlerinin fiyatlarının değerlendirilmesinde kullanılan Avro/Türk Lirası kuru, bankalararası para piyasasında Avro/Türk Lirası için oluşan ve Reuters tarafından EURTRYBB= kodu ile yayınlanan en iyi alış ve EURTRYBA= kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanan kurdur. “Fon Toplam Değeri”, Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle bulunur.

Gösterge niteliğindeki net aktif değer ve portföydeki varlıkların gün sonu değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- Gösterge niteliğinde net aktif değer hesaplanmasında, pay senetleri seans saatleri içerisinde İMKB ve ATHEX’de oluşan son işlem fiyatlarının Türk Lirası bazında fiyatları ile değerlendirilir. ATHEX’de işlem gören pay senetlerinin fiyatlarının Türk Lirası’na çevrilmesi esnasında kullanılan kur, net aktif değer ilan edildiği andaki bankalararası para piyasasında Avro/Türk Lirası için oluşan ve Reuters tarafından EURTRYBB= kodu ile yayınlanan en iyi alış

ve EURTRYBA= kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanan kurdur. İşlem geçmeyen pay senetleri ise en son işlem gördükleri fiyattan aynı metodla değerlemeye tabi tutulurlar.

- Gün sonu değerlemesinde, İMKB’de işlem gören pay senetleri son seansın kapanış fiyatı üzerinden, ATHEX’de işlem gören pay senetleri son seans kapanış fiyatı ile İMKB kapanış saatinde fon içtüzüğün 9.4.1 maddesindeki metodla hesaplanan döviz kurununun çarpımı üzerinden hesaplanır.

- Birincil piyasa işlemleri kapsamında Fon portföyüne dahil edilen ya da portföyden çıkarılan payların Fon muhasebesine yansıtılmasında, pay senetlerinin ilgili gündeki son seans kapanış fiyatları dikkate alınır.

- Pay senetleri dışında portföyde yer alan ve borsada işlem gören varlıklar, değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulanan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyat ve oranıdır. Ancak fonun portföyünde bulunan varlıklardan baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar çerçevesinde değerlendirilir. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan ters repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.

Değerlemeyle ilgili diğer esaslar Fon İçtüzüğü’nün 9.4. maddesinde yer almaktadır.

Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin 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. FON’UN BİRİNCİL VE İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR:

Seri:VII, No:23 sayılı Tebliğ’in 12. maddesine göre; borsa yatırım fonlarının birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcılarla saklamacı kuruluş arasında yeni fon katılma paylarının oluşturulması ve fon katılma paylarının geri alınması süreçlerinin aynı olarak gerçekleştirildiği işlemlerden oluşmaktadır. Fon katılma payı oluşturma sürecinin ardından, yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla elde edilen yeni oluşturulan fon katılma paylarının, borsada alım satımına tabi tutulması fonun ikincil piyasa işlemlerini oluşturur.

Finansbank A.Ş. GT-30 A Tipi Borsa Yatırım Fonu’nun birincil ve ikincil piyasa işlemlerine ilişkin ayrıntılı esaslara aşağıda yer verilmiştir:

7.1. FON’UN BİRİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

1. Katılma payı oluşturma ve geri alım uygulaması (creation – redemption) birincil piyasa işlemleri çerçevesinde “aynı” olarak gerçekleşir. Fon portföy kompozisyonuna uygun miktarda pay senetleri 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 pay senetleri 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, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki seans başlamadan önce Yönetici tarafından Fon'un web sitesinde ve Takasbank terminallerinde ilan edilir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu pay senedi lotlarından ve nakit bileşenden oluşur. Nakit bileşen fonun toplam değeri ile fonun portföyündeki varlıkların değer farkından hesaplanır. Fon portföy değerinin (pay senetleri ve varsa portföydeki diğer varlıkların değer toplamı) fon toplam değerinden yüksek olduğu durumlarda nakit bileşen eksi bir değer olur. Bu durumda katılma payı oluşturma işleminde yatırımcılar pay senetlerini Fon'a teslim edip Fon'dan nakit alırken, geri alım işleminde pay senetlerini Fon'dan alıp Fon'a nakit verir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonunda yer alan pay senetlerinin lotları küsürat içermez. Sermaye artırımını nedeniyle elde edilen küsürat paylar satılarak nakit bileşene eklenir. Küsürat payların nakit karşılıkları o gün için ilan edilen kompozisyonda Fon'un nakit bileşeni olarak dikkate alınır. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile katılma payı oluşturma işlemi/geri alım işlemi sırasında yatırımcıdan talep edilen pay senetleri ve nakit bileşende/Fon katılma paylarında farklılık olması durumunda, yatırımcı farklılığı ortadan kaldırdığı takdirde talebi işleme konur.

3. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcılardan "Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesi"nde 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; Fon'un 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 Yetkilendirilmiş Katılımcılar tarafından yapılır. Bu işlemler en az 1 asgari işlem birimi veya katları şeklinde gerçekleştirilir ve 1 asgari işlem birimi 50.000 (Ellibin) Fon payından oluşur.

Borsa yatırım fonu payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin yetkilendirilmiş katılımcılara uyguladığı ücretler ; T+0 valörlü işlemlerde, asgari 75 TL - azami 150 TL olmak üzere işlem tutarı üzerinden yüzbinde 25, ileri valörlü işlemlerde, ise asgari 100 TL - azami 250 TL olmak üzere işlem tutarı üzerinden yüzbinde 50'dir. Bu tutar yetkilendirilmiş katılımcı tarafından ödenir ve hiçbir surette yatırımcıya yansıtılmaz.

Bunun dışında Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde yatırımcılardan komisyon tahsil edebilir. Bu tutar işlem büyüklüğüne bakılmaksızın her işlem için tahsil edilir. T+0 valörlü işlemlerde asgari sıfır - azami 250 TL + % 5 BSMV, ileri valörlü işlemlerde ise asgari sıfır - azami 150 TL + % 5 BSMV'dir. Yetkilendirilmiş katılımcının uygulamaya karar verdiği ücretlere izahnamede yer verilir ve kurucu tarafından fonun web sitesinde ilan edilir. Bu ücret her takvim yılı başında yeniden düzenlenebilir.

I. Katılma payı oluşturma işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır.

1. Katılma Payı Oluşturma İşlemi (Creation) Genel Hükümler

- a. Katılma payı oluşturma talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, İMKB'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:³⁰–18:⁰⁰ saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.
- b. Athex'de işlem gören pay senetleri için, Takasbank'ın NBG'de (National Bank of Greece) açtığı ana saklama hesabının, bir alt hesabı olarak açılacak olan Finansbank A.Ş. GT-30 A Tipi Borsa Yatırım Fonu hesabı kullanılacaktır. Katılma Payı Oluşturma talebinde bulunan müşteri hesabının da NBG altındaki Takasbank ana hesabı altında bir alt hesap olması zorunluluğu bulunmaktadır.
- c. Katılma payı oluşturma işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. Endeks değişim dönemlerinde, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemlerinde T+0 işlemleri yapılamaz. T+0 katılma payı oluşturma işleminde pay senetleri ve nakit bileşenin yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+0 işlemi yapılıp yapılamayacağı da açıklanır. T+0 işlemleri herhangi bir aracı kurum üzerinden yapılabilir; ancak, T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki bir hesabın kullanılması zorunludur. Bu hesap yatırımcının kendi hesabı olabileceği gibi, yatırımcının talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı da kullanılabilir.
- 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. Yatırımcı katılma payı oluşturma talebini işlemin yapılacağı hesabın bulunduğu aracı kuruma bildirir. Hesabın bulunduğu aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı olmaması durumunda gerekli kontrolleri aracı kurum yapar. Aracı kurum, yatırımcının oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda pay senetleri ve nakit bileşenin bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu pay senetleri ve nakit bileşen için gereken blokları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Yetkilendirilmiş Katılımcıya ve Takasbank'a bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank gereken pay senetleri ile nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda pay senetleri ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; Fon'un dolaşımdaki pay sayısının oluşturulmak istenen tutarda katılma payı oluşturmaya da imkan tanınması halinde; Takasbank pay senetleri için yatırımcının aracı kurum nezdindeki hesaplarından, nakit bileşen için ise aracı kurumun serbest cari hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar 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. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise pay senetleri ve nakit bileşen girer. İşlem aynı gün Fon'un kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda, Takasbank koymuş olduğu blokları kaldırır.

- b. Yatırımcı, Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabından katılma payı oluşturma talebi verdiğinde Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcının hesaplarında oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda pay senetleri ve nakit bileşenin bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu pay senetleri ve nakit bileşen için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Takasbank gereken pay senetleri ile nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda pay senetleri ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; Fon'un dolaşımdaki pay sayısının oluşturulmak istenen tutarda katılma payı oluşturmaya da imkan tanınması halinde; Takasbank pay senetleri için yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesaplarına, nakit bileşen için ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar 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. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise pay senetleri ve nakit bileşen girer. İşlem aynı gün Fon'un kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda, Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.
- c. Yatırımcı eksik pay senetlerini ve/veya nakit bileşenini 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 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri:

- a. Yatırımcı istediği tutarda katılma payı oluşturabilmek için gereken pay senetlerine sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan pay senetlerini İMKB ve ATHEX'de alım yaparak tamamlayabilir.
- b. Yatırımcı eksik pay senetlerini İMKB ve ATHEX'den alım yoluyla tamamlamaya karar verirse; bu işlem yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabı ya da (yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa) katılma payı oluşturma talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı kullanılarak gerçekleştirilir. ATHEX'de yapılan işlemlerin takasının T+3 günü gerçekleşecek olması nedeniyle, katılma payı oluşturma günü olan T+2 günü, ATHEX'den alınan pay senetleri hesapta bulunmayacağından, söz konusu pay senetlerinin ödünç alınarak veya başka yöntemlerle tamamlanması yatırımcının sorumluluğundadır.
- c. Yatırımcı, oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda pay senetlerine sahip olabilmek için kısmi alım yapacak ise, sahip olunan pay senetleri ve/veya nakdin yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı ya da katılma payı oluşturma talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında bulundurulması zorunludur.
- d. Yatırımcı veya yatırımcının hesabının bulunduğu aracı kurum tarafından katılma payı oluşturma talebinin iletilmesini müteakip, kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı, ilgili hesaplarda katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan pay senetlerinin ve nakit bileşenin bulunup bulunmadığını kontrol eder ve eksik varsa gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı/aracı kurumu bilgilendirir. Bu durumda, eksik olan pay senetleri ve/veya nakdin tamamlanması ve oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonunun oluşturulması gerekir.

- e. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak portföy kompozisyonuna uygun olarak, gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.
- f. Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank terminali yoluyla katılma payı oluşturma işlem talebini Takasbank'a bildirir ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve uygun gördüğü talebi kabul ederek onaylar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.
- g. T+2 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında olması gereken pay senetleri ile serbest cari hesaplarında olması gereken nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda pay senetleri ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Yetkilendirilmiş Katılımcı “borç kapama” işlemi yapar.
- h. Takasbank pay senetleri için yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına ve/veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına, nakit bileşen için ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar. Takasbank’ın Fon Kurulu’nu bilgilendirmesini ve Fon Kurulu’nun da “borç kapama” yapmasını müteakip, Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise pay senetleri ve nakit bileşen girer.
- i. T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilememesi nedeniyle katılma payı oluşturma işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir ve Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Bu durumda Yetkilendirilmiş Katılımcı pay senetleri ve nakit bileşeni tamamlayarak katılma payı oluşturulmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı oluşturma işleminin tamamlanmasını takiben aynı fon payları için T+0 geri alım talebi girer ve geri alım işlemi sonucunda elde edilen pay senetleri ve varsa nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, geri alım işlemi sonucu elde edilen pay senetleri ve nakit bileşenden yatırımcıya ait olan kısmın ilgili yatırımcı hesaplarına intikal ettirilmesinden Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Katılma payı oluşturma işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi halinde, Yetkilendirilmiş Katılımcı Fon’a temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Fon Kurulu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

II. Geri alım işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır.

1. Geri Alım İşlemi (Redemption) Genel Hükümler

- a. Geri alım talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, İMKB'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:³⁰-18:⁰⁰ saatleri

arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.

- b.** Athex’de işlem gören pay senetleri için, Takasbank’ın NBG’de (National Bank of Greece) açtığı ana saklama hesabının, bir alt hesabı olarak açılacak Finansbank A.Ş. GT-30 A Tipi Borsa Yatırım Fonu hesabı kullanılacaktır. Redemption talebinde bulunan müşteri hesabının da NBG altındaki Takasbank ana hesabı altında bir alt hesap olması zorunluluğu bulunmaktadır.
- c.** Geri alım işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. Endeks değişim dönemlerinde, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemlerinde T+0 işlemleri yapılamaz. T+0 geri alım işlemi katılma paylarının yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+0 işlemi yapıp yapılamayacağı da açıklanır. T+0 işlemleri herhangi bir aracı kurum üzerinden yapılabilir; ancak, T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki bir hesabın kullanılması zorunludur. Bu hesap yatırımcının kendi hesabı olabileceği gibi, yatırımcının talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı da kullanılabilir.
- d.** Geri alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir.

2. Geri Alım İşlem Prosedürü

T+0 Geri Alım İşlemleri:

- a.** Yatırımcı, geri alım talebini işlemin yapılacağı hesabının bulunduğu aracı kuruma bildirir. Hesabının bulunduğu aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı olmaması durumunda gerekli kontrolleri aracı kurum yapar. Aracı Kurum yatırımcının hesaplarında geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve geri alım işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Yetkilendirilmiş Katılımcıya ve Takasbank'a bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Takasbank geri alıma konu katılma payları için yatırımcının aracı kurum nezdindeki hesabına bloke koyar 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. Pay senetleri yatırımcının hesaplarına, nakit bileşen ise aracı kurumun Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. Aracı kurumun serbest cari hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu ilgili aracı kuruma aittir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda, Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.
- b.** Yatırımcı, Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabından geri alım talebi verdiğinde Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcının hesabında geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve geri

alım işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Takasbank gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Takasbank geri alım işlemi için gerekli olan katılma payları için yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına bloke koyar 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. Pay senetleri yatırımcının hesaplarına, nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda, Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.

- c. Yatırımcı eksik katılma 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:

- a. Yatırımcı geri alıma konu edilmek istenen katılma paylarına sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan katılma paylarını İMKB 'de alım yaparak tamamlayabilir.
- b. Yatırımcı eksik katılma paylarını İMKB'den satın almak yoluyla tamamlamaya karar verirse, bu işlem yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabı ya da (yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa) geri alım talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı kullanarak gerçekleştirilir.
- c. Yatırımcı, geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarına sahip olabilmek için kısmi alım yapacak ise, sahip olunan katılma paylarının yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında ya da geri alım talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında bulundurulması zorunludur.
- d. Yatırımcı veya yatırımcının hesabı bulunan aracı kurum tarafından geri alım talebinin iletilmesini müteakip, kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı; ilgili hesapta geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının bulunup bulunmadığını kontrol eder ve eksik varsa gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı/aracı kurumu bilgilendirir. Bu durumda, eksik olan katılma paylarının tamamlanması gerekir.
- e. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak katılma paylarına ilişkin blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.
- f. Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank terminali yoluyla geri alım işlem talebini Takasbank'a bildirir ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve uygun gördüğü talebi kabul ederek onaylar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

- g. T+2 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında olması gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Yetkilendirilmiş Katılımcı “borç kapama” işlemi yapar.
- h. Takasbank, geri alım işlemine konu olacak katılma payları için yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına ve/veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına bloke koyar. Takasbank’ın Fon Kurulu’nu bilgilendirmesini ve Fon Kurulu’nun da “borç kapama” yapmasını müteakip, Takasbank gerekli değişimleri yapar. Pay senetleri yatırımcının hesabına, nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank’ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı/aracı kurum hesabına aktarılması sorumluluğu Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir.
- i. T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilememesi nedeniyle geri alım işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir ve Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Bu durumda Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli olan pay senetlerini ve nakit bileşeni tamamlayarak geri alım işlemine konu edilecek eksik fon katılma paylarının oluşturulmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı oluşturduğu paylarla T+2 geri alım işlemini sonuçlandırır ve geri alım işlemi sonucunda elde edilen pay senetleri ve varsa nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, yatırımcıya ait olan katılma paylarına karşılık gelen ve geri alım işlemi sonucu elde edilen pay senetleri ve nakit bileşenin yatırımcı hesabına intikal ettirilmesinden Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Geri alım işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı Fon’a temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Fon Kurulu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

7.2. FON’UN İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

İkincil piyasa işlemleri kapsamında, Kurulca kayda alınacak Fon katılma paylarının borsa kotuna alınması ve İMKB bünyesindeki Kurumsal Ürünler Pazarı’nda işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar 17.09.2009 tarih ve 307 sayılı İMKB Genelgesi ve ilgili düzenlemeleri ile belirlenmiştir.

İMKB Genelgesi çerçevesinde borsa yatırım fonlarının ikincil piyasa işlemleri ile ilgili bazı genel esaslara aşağıda yer verilmiştir:

- Fon kurucusu tarafından oluşturularak Kurul kaydına alınan ve Kotasyon Yönetmeliği’nin 7. maddesi çerçevesinde Borsa’da Kurumsal Ürünler Pazarı’nda işlem görmesi için başvuruda bulunulan Fon katılma payları; Kotasyon Yönetmeliği’nin 17. maddesi çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu kararı ile Borsa kotuna alınarak işlem görmeye başlar.
- Borsa Yönetim Kurulu tarafından fon içtüzüğünde yer alan azami fon tutarını temsil eden/edecek katılma paylarının tamamı Borsa kotuna alınır ve Borsa’da işleme başlama

tarihi itibariyle ihraç edilmiş katılma payları Borsa Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görür. Kurul'un ilgili Tebliğ düzenlemeleri çerçevesinde azami fon tutarını aşmamak şartıyla çıkarılacak ilave katılma payları Borsa'da işlem görebilir.

- Fon tutarının artırılması durumunda artırılan kısmı temsilen ihraç ve halka arz edilecek katılma payları Kotasyon Yönetmeliği'nin 11. maddesi çerçevesinde kote edilir.
- Kurul düzenlemeleri uyarınca katılma paylarının Kurul kaydından çıkarılması halinde, katılma payları Borsa yönetim kurulu kararı ile Kurumsal Ürünler Pazarından ve kottan çıkarılır ve işlem görmekten men edilir.
- Borsa'da işlem görmesi uygun görülen fon katılma paylarının alım satımı Borsa'da Hisse Senetleri Piyasası bünyesindeki Kurumsal Ürünler Pazarı'nda (F) özellik kodu ile yapılır.
- Baz fiyat, hisse senetlerinde olduğu gibi bir önceki seans işlemlerinin ağırlıklı ortalamasının en yakın fiyat adımına yuvarlanması ile bulunur. İlk işlem seansında ve Borsa'da fiyat oluşmayan seans takip eden seansta kurucu ve/veya yetkilendirilmiş katılımcı tarafından ilgili seans öncesinde ilan edilen fon birim pay değeri üzerinden baz fiyat ilan edilir.
- Lot büyüklüğü 1 adet katılma payı olarak belirlenmiştir. Bir seferde sisteme girilebilecek maksimum emir miktarı Hisse Senetleri Piyasası Müdürlüğü tarafından belirlenir.
- Kurumsal Ürünler Pazarı'nda Ulusal Pazar için uygulanan fiyat marjı uygulanır. Kusuraat emir iletilmez.
- Özel emir işlemleri Hisse Senetleri Piyasası'ndaki mevcut kurallar çerçevesinde gerçekleştirilir.
- Fiyat adımları İMKB'nin belirleyeceği şekilde uygulanır.
- Fon işlemlerinin takası işlem gününü izleyen ikinci iş günü (T+2) gerçekleştirilir. "Fon Payı Oluşturma ve Geri Alma İşlemleri" esasları Takasbank tarafından düzenlenerek üyelere duyurulur.
- Diğer bütün işlem kuralları Hisse Senetleri Piyasası işlem kurallarıyla aynıdır.

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 %0,0026'sından (yüz binde iki nokta altı) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve her ay sonunu izleyen bir hafta içinde bu ücretin %90'ı (yüzde doksan) Yönetici'ye, %10'u (yüzde on) ise Kurucu'ya ödenir.
2. Pay Senedi Kurtajı: %0.1 (binde bir)
3. Ters Repo Kurtajı: %0.00315 (yüz binde üç nokta on beş)
4. Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları:
 - a. Endeks Lisans Ücreti: İMKB ile imzalanan lisans sözleşmesi çerçevesinde Endeks lisans ücreti olarak, fon toplam değeri üzerinden hesaplanan Yönetim ve Saklama Masrafinin %15'i günlük karşılık ayrılır. Endeks lisans ücreti her üç aylık dönemi izleyen bir hafta içinde İMKB'ye ödenmek üzere Yönetici'ye ödenir.
 - b. Bağımsız Denetim Ücreti: 20 TL/Gün
 - c. Takasbank Saklama Komisyonu: Fon portföyündeki hisse senetlerinin nominal değerlerinin toplamının %0.00205/Gün
5. Takvim yılı esas alınarak, üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun net varlık değeri üzerinden hesaplanan %0.005 (yüz binde beş) oranında Kurul kayıt ücreti fondan karşılanır.

IX. KURUCUNUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (YTL)
Tescil ve İlan Giderleri	5.000
Gazete İlan Giderleri	7.500
Diğer Giderler	5.000
TOPLAM	17.500

Halka arza ilişkin ortaya çıkabilecek diğer giderler de Kurucu tarafından üstlenilecek ve yatırımcılardan tahsil edilmeyecektir.

X. MENKUL KIYMETLERE DAYALI BORSA YATIRIM FONLARININ VERGİLENDİRİLMESİ:

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a) Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 no'lu bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Borsa yatırım fonlarının portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca % 0¹ oranında gelir vergisi tevkifatına 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 fark üzerinden %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapılır. Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Sürekli olarak portföyünün en az % 51'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören pay senetlerinden oluşan yatırım fonlarının bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma paylarının elden çıkarılmasında Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi kapsamında tevkifat yapılmaz.

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. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67 nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

¹ Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

XI. BORSA YATIRIM FONLARI'NDA 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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2004/54 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan 30.12.2004 tarih ve 51/1746 sayılı kararıyla borsa yatırım fonlarının mali tablo ve raporlarının düzenlenme, ilan ve bildirim esasları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Seri:VII, No:23 sayılı “Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği”nin, “Ortak Hükümler” başlıklı 22. maddesi uyarınca, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in “Periyodik Raporlara İlişkin Esaslar” başlıklı 46. maddesi hükümlerine tabi olan borsa yatırım fonları; bu madde hükümlerine ek olarak; aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 15 gün, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'ta yayınlamakla yükümlüdürler.

Borsa yatırım fonları, mali tablo ve raporların düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı vb. konularda, Seri: XI, No:6 sayılı “Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tabloları ve Raporlarına İlişkin İlke 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 İlişkin Genel Açıklama Tebliği”nde menkul kıymet yatırım fonları için geçerli olan hükümlere tabidirler. Borsa yatırım fonları söz konusu Tebliğ hükümlerine ek olarak; altı aylık ve yıllık dönemler itibarıyla hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş olan mali tablolarını, Kurulumuzun borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklara ilişkin düzenlemelerinde belirtilen sürede, Kurula ve borsa bülteninde yayımlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdürler.

Borsa yatırım fonlarının mali tabloları ve raporlarını düzenleme, ilan ve bildirim sorumluluğu Kurucu'ya aittir. Kurucu bu konuda Fon Kurulu'nu görevlendirebilir; ancak, bu durum Kurucu'nun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

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 tuttukları 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 XIII. Bölüm'de yer alan hususlara ek olarak 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 müşterilerine açıklar.

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.

5. Kurucu aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 15 gün, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'ta yayınlamakla 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 menkul kıymet ve katılma payı hareketleri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanır. Aylık raporda ayrıca son bir ay ve üç aylık dönemler itibarıyla hesaplanan korelasyon katsayılarına ilişkin bilgilere yer verilir. Söz konusu raporlar aynı zamanda Kurucu ve Yetkilendirilmiş Katılımcı merkezinde ve Fon'un web sitesinde yatırımcıların incelenmesi için hazır bulundurulur. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.

6. 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.

7. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilmesi suretiyle katılma payı alım satımları durdurulabilir.

XIV. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:

1. Fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer ;

- Fon içtüzüğünde bir süre öngörülmüş ise bunun sona ermesi,
- Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay öncesinden feshi ihbar etmesi,
- Kurucunun fon kurma koşullarını kaybetmesi,
- Kurucunun mali durumunun zayıflaması, fonun kendi maliyetlerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağının Kurulca tespit edilmiş olması.

2. Fon'un üzerine baz edildiği endeksin gerçek zamanlı olarak hesaplanmasının veya yayınlanmasının 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 Fon'un birim pay değeri ile baz alınan endeksin değeri arasındaki korelasyon katsayısının, Fon içtüzüğünde belirtilen korelasyon katsayısının altına düşmesi halinde Kurul, Fon'un 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 işgünü içinde Fon Kuruluna ve Kurula bildirmekle yükümlüdür.

4. Fon'un, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 53. 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 nakle dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı oluşturma ve geri alım işlem talebi alınamaz.

5. Tasfiye'nin 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.

XV. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1. Tebliğ'in 9. maddesi çerçevesinde, Fon portföyü Kurucu tarafından, en az Seri: VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 20. maddesinde belirtilen asgari fon tutarı kadar Fon'a avans konulması yoluyla oluşturulur. İlk aşamada tahsis edilen avans miktarı, halka arz sürecine kadar arttırılabilir.

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.

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

4. Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı gün itibarıyla, yatırımcılar Fon katılma paylarını Kurumsal Ürünler Pazarı'nda alabilirler veya katılma payı oluşturma yoluyla fon payı sahibi olabilirler.

5. Halka arz sirkülerinin ilan edileceği gazeteler: Halka arza ilişkin sirküler Güneş ve Referans gazetelerinde yayınlanacaktır.

6. Fon İçtüzüğü ve İzahnamenin Temin Edilebileceği Yerler: Fon'un kurucusu, yöneticisi ve yetkilendirilmiş katılımcısı Kurulca onaylanmış izahnameden ve Fon İçtüzüğü'nden yeterli sayıda bulundurarak talep edenlere vermek zorundadırlar.

7. Kurucunun, Yöneticinin ve Yetkilendirilmiş Katılımcının Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
FİNANSBANK A.Ş.	Büyükdere Caddesi No:129 34394 Mecidiyeköy İstanbul	0-212-318-5000

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Nispetiye Caddesi Akmerkez B Kulesi Kat:7 Etiler 34340 İSTANBUL	0-212-336-7171

YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCI	ADRES	TELEFON NO
FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Nispetiye Cad. Akmerkez B Kulesi Kat:2-3 Etiler 34340 İstanbul	0-212-282-1700

XVI. YASAL ÇEKİNCELER:

1. Fon "STOXX Ltd." ve İMKB Tarafından himaye edilmemekte, desteklenmemekte, satılmamakta ve pazarlanmamaktadır. "STOXX Ltd." ve İMKB, Fon katılma payı sahipleri de dahil olmak üzere hiçkimseye Fon'a yatırım yapmalarını tavsiye etmek amaçlı bir tanıtım faaliyetinde bulunmamaktadır. STOXX Ltd. 10,4 maddesinde yer alan kriterlere göre payları

belirlemeden, seçilen payların Endeks içerisinde ağırlıklarının belirlenmesinden, verilerin derlenmesinden, Endeks'in hesaplanmasından, sürekliliğinden, yayınlanmasından sorumludur. STOXX Ltd. ve İMKB, Fon'un pazarlanması, yönetimi, operasyonuna ilişkin hiçbir sorumluluk taşımamaktadır.

2. "STOXX Ltd." ve İMKB, Endeks'in doğruluğunu ve/veya bütünlüğünü garanti etmemektedir ve bu verilerde yaşanabilecek hatalardan ve yanlışlıklardan sorumlu değildir. "STOXX Ltd." ve İMKB, Endeksin Fon tarafından kullanılması sırasında ortaya çıkacak sonuçlardan ve kar kaybı da dahil olmak üzere oluşabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu tutulamaz. İMKB ile Kurucu arasında imzalanmış olan sözleşme iki taraflıdır ve üçüncü şahıslara haklar vermez.

İzahnamede yeralan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 09.04.2009

ÖZGÜR GÜNERİ
FON KURULU BAŞKANI

FIRAT SELLİ
FON KURULU ÜYESİ