

T. GARANTİ BANKASI A.Ş.
MSCİ TÜRKİYE ENDEKSİ A TİPİ
BORSA YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
İÇTÜZÜĞÜ

MADDE 1- FONUN KURULUŞ AMACI:

- 1.1.** T. Garanti Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere **“T. GARANTİ BANKASI A.Ş. MSCİ TÜRKİYE ENDEKSİ A TİPİ BORSA YATIRIM FONU”** kurulmuştur. Fon, katılma payları borsada işlem gören, fonun oluşturulma sürecine doğrudan katılan yetkilendirilmiş katılımcıların fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, portföyde yer alan menkul kıymet 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 nakitten payına düşen kısmını alabildiği, riskin dağıtılması ilkesi ve inançlı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla kurulan bir malvarlığıdır.
- Söz konusu fonun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 29/06/2012 tarih ve 15-591 yılı izni ile **“Türkiye Garanti Bankası A.Ş. MSCİ Türkiye Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)”** olarak değiştirilmiştir.

- 1.2.** Bu içtüzükte; T. Garanti Bankası A.Ş. “KURUCU”, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. “YÖNETİCİ”, Kurucu ile yetkilendirilmiş katılımcı sözleşmesi imzalamış olan ve Kurul’ca uygun görülen aracı kurum ve bankalar “YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCI”, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) “SAKLAYICI KURULUŞ”, T. Garanti Bankası A.Ş. MSCİ Türkiye Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) “FON”, Sermaye Piyasası Kurulu “KURUL”, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: VII, No:23 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği “TEBLİĞ”, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri:VII, No:10 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği “SERİ:VII, NO:10 SAYILI TEBLİĞ”, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası “İMKB”, MSCİ Turkey Index “ENDEKS”, MSCİ Inc. “ENDEKS YAPICI” ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. “MKK” olarak ifade edilmiştir.

MADDE 2- FONUN ADI İLE KURUCU, YÖNETİCİ, YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCI VE SAKLAYICI KURULUŞUN UNVANI VE MERKEZ ADRESLERİ:

- 2.1.** Fon'un adı; T. Garanti Bankası A.Ş. MSCİ Türkiye Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Fon’un yönetim adresi; Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
- 2.2.** Kurucu’nun;
Unvanı: T. Garanti Bankası A.Ş.
Merkez Adresi: Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2 34340 Beşiktaş / İstanbul

2.3. Yönetici'nin;

Unvanı: Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi: Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1
34337 Beşiktaş/İstanbul

2.4. Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın;

Unvanı: Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Merkez Adresi: Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1
34337 Beşiktaş/İstanbul

2.5.Saklayıcı Kuruluş'un;

Unvanı: İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez Adresi: Şişli Merkez Mah. Merkez Cad. No:6 34381 Şişli / İstanbul

MADDE 3- FON TUTARI VE SÜRESİ:

3.1. Fonun Tutarı: 100.000.000 TL (yüz milyon Türk Lirası)

3.2. Fonun Süresi: Süresiz

3.3. Fon 10.000.000 (on milyon) paya bölünmüştür.

3.4. Asgari İşlem Birimi 50.000 (elli bin) paydır.

MADDE 4- FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ:

4.1. Kurucu, Tebliğ'in 9. maddesi çerçevesinde Fon'a 2 asgari işlem birimi tutarında nakdi avans olarak tahsis eder ve avans tarihinden itibaren en geç üç gün içinde tahsis edilen avans karşılığında portföye dahil edilecek "MSCI Turkey Index" endeksini temsil eden payların alımını yaparak Fon portföyünü oluşturur. Bu kapsamda, portföy oluşturma günü endeks kapsamında yer alan payların ağırlıkları ve nakit bileşeni ile 1 asgari işlem birimine karşılık gelen gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu tespit edilir ve tespit edilmiş olan portföy kompozisyonu esas alınarak en az 2 asgari işlem birimine karşılık gelecek şekilde yatırım yapılır. Tahsis edilen bu avans miktarı halka arz sürecine kadar 2 asgari işlem birimi tutarını aşabilir.

4.2. Avans tahsisinin ve fon portföyünün oluşturulmasının ardından portföy yönetimine başlanan Fon'un payları, Tebliğ'in 9. maddesine istinaden, halka arz sirkülerinde belirtilen tarihlerde, halka arz yoluyla yatırımcılara sunulur. Halka arzın süresi 3 işgünüdür. Halka arz, aracı kurumlardan oluşan konsorsiyum tarafından yatırımcılardan 1 lot ve katlarında talep toplanması yolu ile gerçekleştirilir. Lot bazında toplanan talepler karşılığında konsorsiyum üyeleri, yatırımcılardan bir önceki gün Fon net aktif değeri esas alınarak hesaplanan pay değeri üzerinden % 110 tutarında nakit toplar. Toplanan nakitler karşılığında Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla yatırımcılar adına yeni fon katılma payı oluşturulur ve oluşturulan fon katılma payları yatırımcı hesaplarına aktarılır.

- 4.3.** Talepler her halka arz gününde 09:00 – 16:00 saatleri arasında toplanır. Konsorsiyum üyeleri toplanan talepleri saat 16:00'a kadar her saat başı konsorsiyum liderine, konsorsiyum lideri de Fon Yöneticisine bildirir. Gelen taleplerin halka arz tutarının altında kalması halinde talepler karşılanır halka arz devam eder. Gelen taleplerin halka arz tutarını aşması durumunda halka arz durdurulur ve talepler oranlama yöntemi ile karşılanır. Bunun haricinde izahnamede belirtilen nedenlerle Fon Yöneticisi halka arzı geçici olarak durdurabilir veya sonlandırabilir.
- 4.4.** Gelen talepler sonucunda katılma payı oluşturma işlemi yapılabilmesi için gereken paylar Yetkilendirilmiş Katılımcılar aracılığıyla İMKB'de satın alınır. Fon'un portföyü, baz alınan Endeks'in içeriğine paralel olarak, Endeks kapsamındaki paylardan oluşmakla beraber; halka arz sürecinde oluşabilecek talep piyasada sert fiyat hareketlerine neden olabilir. Bu ani fiyat hareketlerini ve yatırımcıların ani fiyat değişimlerinden zarar görmesini engellemek amacıyla halka arz tutarı izahnamede belirlenen bir üst tutarla sınırlandırabilir.
- 4.5.** Her halka arz talep toplama günü sonunda Aracı Kurum, Kurucu'ya kesinleşen talepler karşılığında alınan pay senetleri, katılma payı oluşturma işlemi nakit bileşeni ve işlem komisyonu ödemesi için gereken toplam nakit tutarını bildirir. Talep toplama günü sonunda bildirilecek toplam nakit tutarı Aracı Kurum nezdinde açılmış olan fonun halka arz hesabında toplanır. Yetkilendirilmiş katılımcı toplanan nakit karşılığında T günü endeksi oluşturan pay senetlerini alır ve nakit bileşenin de eklenmesi ile T+2 katılma payı oluşturma işlemi yapar.
- 4.6.** Üç iş günü sürecek olan halka arz talep toplama sürecinde, her gün toplanan talepler kendi içinde ayrı ayrı değerlendirilir ve yatırımcılardan tahsil edilecek tutar da her gün için ayrı ayrı belirlenir. Yatırımcılar talep iptalini talep yaptıkları gün saat 16:00'a kadar yapabilirler. Herhangi bir gün içinde toplanan talepler için T günü, T+2 katılma payı oluşturma işlemi yapılacak olması sebebiyle gün bazında yapılacak değerlendirmede, talep toplama süresi sonunda asgari katılım payı oluşturma birimi olan 50.000 pay ve katlarına ulaşılması gerekmektedir. Bu nedenle taleplerin 50.000 payın veya katlarının altında kalması durumunda; kurucu tarafından 50.000 pay veya katlarına ulaşmak için gereken tutar tamamlanarak katılma payı oluşturma işlemi yapılacaktır.
- 4.7.** Kurucu, halka arz sonrasında Kurulca belirlenen asgari yasal fon büyüklüğüne ulaşılmaması halinde, gerekli fon büyüklüğüne ulaşılması için gereken payları bakiyeyi yüklenim yöntemiyle satın alır.
- 4.8.** Katılma paylarının itibari değeri yoktur ve kaydi değer olarak tutulur. Fon tutarını temsil eden katılma payları kaydi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde müşteri bazında izlenir. Fon katılma payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.
- 4.9.** Katılma payları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

MADDE 5- FON YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR VE YÖNETİCİNİN TABİ OLDUĞU İLKELER:

5.1. Fonun, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca T. Garanti Bankası A.Ş. sorumludur. Fon portföyü, yönetici Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.

İlgili ay sonu itibarıyla, fonun hisse senedi yoğun fon olarak sınıflandırılabilmesi için gerekli olan şartları sağlamaması halinde, fonun, yatırımcıların ve/veya yatırım fonu payı alım satımına aracılık eden kuruluşların tabi olacağı tüm yükümlülüklerin yerine getirilmesinden kurucu sorumludur.

5.2. Fonla ilgili işlemler Seri: VII, No: 10 Sayılı Tebliğ'in 12. maddesi çerçevesinde belirtilen asgari şartlara haiz, en az üç kişiden oluşan bir Fon Kurulu ve en az bir denetçi tarafından yürütülür. Fon Kurulu üyelerini ve denetçiyi Kurucu atar.

5.3. Fonla ilgili işlemlerin düzgün yürütülebilmesini teminen Kurucu bünyesinde bir fon hizmet birimi oluşturulur. Hizmet birimi servisi yapılacak bir anlaşma ile bir başka kurumdan sağlanabilir. Fon hizmet biriminde Seri: VII, No: 10 Sayılı Tebliğ'in 12. maddesinde belirtilen asgari nitelikleri haiz bir fon yönetim müdürü görevlendirilir ve Fona işlerin gerektirdiği mekan, teknik donanım, muhasebe sistemi ve yeterli sayıda uzman personel sağlanır.

5.4. Çıkarılan katılma paylarının kaydına mahsus olmak üzere TTK'nın 69. maddesine göre tasdik ettirilen "Katılma Payları Defteri" tutulur. Katılma Payları Defterinde günlük katılma payı alım satımları izlenir. Fon Kurulunun vereceği her tür karar onaylı olarak "Fon Kurulu Karar Defterine" yazılır. Bunlar dışında fon işlemlerine ilişkin olarak TTK, VUK ve SPKn. hükümleri çerçevesinde; "Yevmiye Defteri" (günlük defter), "Defter-i Kebir" (büyük defter) Kurucu tarafından tutulur. Maliye Bakanlığı'na istenebilecek VUK'tan kaynaklanan zorunlu defterler de ayrıca tutulur.

5.5. Fonun muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri Sermaye Piyasası Kanunu, Bankalar Kanunu, TTK, VUK ve Borçlar Kanunu'nun ilgili hükümlerine uygun olarak, Kurucunun ve Yöneticinin hesapları dışında özel hesaplarda izlenir. Fon muhasebesine ilişkin olarak, Kurul'un Seri: XI, No:6 "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tablo ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uyulur.

5.6. Yönetici fon yönetiminde aşağıdaki ilkelere uyar:

5.6.1. Yöneticinin, yönettiği her fonun çıkarını ayrı ayrı gözetmesi zorunludur. Yönetici, yönetimindeki fonlar veya diğer müşterileri arasında biri lehine diğeri aleyhine sonuç verecek işlemlerde bulunamaz. Fon portföyü ile ilgili alım satım kararlarında objektif bilgi ve belgelere ve sözleşme ile belirlenen yatırım ilkelerine uyulması zorunludur. Bu bilgi ve

belgeler ile alım satım kararlarına mesnet teşkil eden araştırma ve raporların en az 5 yıl süreyle Yönetici nezdinde saklanması zorunludur. Yatırım kararını veren portföy yöneticisi alım satım kararlarını imzalı olarak kaydeder.

5.6.2. Fon portföyüne rayiç değerinin üzerinde varlık satın alınamaz ve portföyden bu değer altında varlık satılamaz. Rayiç bedel, borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı; borsada işlem görmeyen varlıklar için işlem gününde fon lehine alımda en düşük, satımda en yüksek fiyattır.

5.6.3. Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Yöneticinin, fon portföyüne yapılan alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, fonu temsil eden müşteri numarasıyla İMKB'de işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.

5.6.4. Yönetici, fon adına yaptığı alım satım işlemlerinden dolayı herhangi bir ihraççı veya aracı kuruluştaki kendi lehine bir menfaat sağlarsa, bu durumun Kurucuya açıklanması zorunludur.

5.6.5. Herhangi bir şekilde Yöneticinin kendine veya üçüncü kişilere çıkar sağlamak amacıyla fon portföyünde bulunan varlıkların alım satımı yapılamaz. Fon adına verilecek emirlerde gerekli özen ve basiretin gösterilmesi zorunludur. Fon adına yapılacak alım satımlarda yönetim sözleşmesinde belirlenen genel fon stratejilerine ve Kurucunun genel kararlarına uyulur.

5.6.6. Fon portföyünün önceden saptanmış belirli bir getiri sağlayacağına dair yazılı veya sözlü bir garanti verilmez.

5.6.7. Kurucu, Fon Kurulu üyeleri, Yönetici ve fonların yönetimi ile ilgili olarak veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumda iseler bu bilgileri kendi veya üçüncü tarafın menfaati doğrultusunda kullanamazlar.

5.7. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde bu içtüzük hükümleri, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır. Fon içtüzüğü, katılma payı sahipleri ile Kurucu, Saklayıcı Kuruluş ve Yönetici arasında fon portföyünün inançlı mülkiyet esaslarına göre saklanmasını ve vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan, genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.

5.8. Fon katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde oluşabilecek nakit ve/veya pay ihtiyacının karşılanması amacıyla Fon varlığının %10'unu geçmemek üzere; Kurul'dan izin alarak Fon hesabına kredi alınabilir. Kredinin alınması ve geri ödenmesi aşamalarında Kurul'a bilgi verilir.

5.9. Fon, açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 42. maddesinin (j) bendi kapsamında ödünç işlemlerine konu edilebilir.

MADDE 6- FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI:

- 6.1. Fon portföyündeki varlıklar yapılacak bir sözleşme çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır.
- 6.2. Fonun 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.

MADDE 7- FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ:

- 7.1. 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 bu içtüzüğün 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 "MSCI Turkey Index" endeksidir. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan endeks 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.

Fonun unvanında yer alan "hisse senedi yoğun fon" ifadesi ise, fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama bazda en az %75'inin menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç olmak üzere İMKB'de işlem gören hisse senetlerinden oluşmasını gerektirmektedir. Fon portföyünde yer alan hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı opsiyon sözleşmeleri ile borsada işlem gören hisse senedi ve hisse senedi endeksine dayalı aracı kuruluş varantları söz konusu %75 oranının hesaplanmasında hisse senedi olarak değerlendirilir.

Endeks fon türünde olan Fon, tanımı gereği portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan endeks kapsamındaki hisse senetlerinden oluştuğundan aynı zamanda hisse senedi yoğun fon olma özelliğini de taşımaktadır.

- 7.2. Fon portföyünün paylar dışındaki kısmı ters repoda ve/veya Borsa Para Piyasası'nda değerlendirilir.

MADDE 8- FON PORTFÖYÜNDE YER ALACAK VARLIKLAR

- 8.1. Fon portföy değerinin %10'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Yatırım fonu tek başına hiçbir ortaklıkta sermayenin ya da tüm oy haklarının %9'undan fazlasına sahip olamaz. Ancak bu sınırlamalar, söz konusu menkul kıymetlerin baz alınan

endekse dahil olması halinde, menkul kıymetin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla uygulanmaz. Fonlar, paylarını satın aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemezler ve yönetimde temsil edilemezler.

8.2. Kurucunun ve Yöneticinin, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip kamu kuruluşları dışında kalan hissedarlarının yönetim kurulu başkan ve üyelerinin, genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ayrı ayrı ya da birlikte sermayesinin %20'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların menkul kıymetlerinin toplamı, Fon portföyünün %20'sini geçemez. Ancak, Fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin baz alınan endekse dahil olması halinde, söz konusu menkul kıymetlerin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlama uygulanmaz.

8.3. Kurucunun ve Yöneticinin doğrudan ve dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplamı Fon portföyünün %20'sini geçemez. Ancak, Fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin baz alınan endekse dahil olması halinde, söz konusu menkul kıymetlerin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlama uygulanmaz.

8.4. Kurucunun, yöneticinin ve bunların doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin ortağı oldukları menkul kıymet yatırım ortaklıklarının payları hariç olmak ve içtüzüklerinde belirtilmek koşuluyla; borsa yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklıklarının payları fon portföyünün %10'una kadar portföye alınabilir. Ancak, Fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin baz alınan endekse dahil olması halinde, söz konusu menkul kıymetlerin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlama uygulanmaz.

8.5. Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri Fon portföy değerinin en az %0 en çok %20'sini oluşturur.

8.6. Fon, bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının payları ve yatırım fonlarının katılma paylarını satın alamaz. Fon portföy değerinin en fazla %20'si nakit değerlendirmek üzere yapılan İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdindeki Borsa Para Piyasası işlemlerinden oluşur. Fonun operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

MADDE 9- KATILMA PAYI OLUŞTURMA VE GERİ ALIM İŞLEMLERİNE (CREATION-REDEMPTION), İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE, PORTFÖY DEĞERİNİN VE BİRİM PAY DEĞERİNİN TESPİTİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

9.1. Fon katılma payının net aktif değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur.

9.2. Fon'un "Net Aktif Değeri" İMKB'nin işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki son seans sonunda açıklanır. Fon'un "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 Fon Pazarı'nda oluşan fiyattır.

9.3. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri", Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle bulunur.

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

9.4.1. Gösterge niteliğinde net aktif değer hesaplanmasında, pay senetleri seans saatleri içerisinde İMKB'de oluşan son işlem fiyatları ile değerlendirilir. İşlem geçmeyen pay senetleri ise en son işlem gördükleri fiyattan değerlemeye tabi tutulurlar.

9.4.2. Gün sonu değerlemesinde, portföyde yer alan pay senetleri son seansın kapanış fiyatı ile değerlendirilir.

9.4.3. 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.

9.4.4. 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 satıma konu olmayan ters repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.

9.4.5. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz paylar hesaba geçiş tarihlerine bakılmaksızın pay baz fiyatının düzeltiltiği gün Fon toplam değerine dahil edilir.

9.4.6. Portföyde bulunan paylar ile ilgili temettü ödemesi, bedelli pay ihracı, tutar artırımı ve diğer nedenlerle oluşacak nakit ihtiyaçlarının karşılanması ve Endeksi izlemeyi etkileyecek diğer hususların ortaya çıkması nedenleriyle portföyde değişiklik yapılması zorunlu olduğunda söz konusu değişiklikler, 5 işgünü içerisinde Fon portföyüne yansıtılır.

9.4.7. Baz alınan endeks kapsamındaki pay senetlerinin değişmesi durumunda, Fon portföyünden çıkarılacak paylara ve portföye dahil edilecek paylara ilişkin değişiklikler, Endekste yapılacak değişikliklerin geçerli olmaya başladığı ilk günden itibaren 30 işgünü içerisinde gerçekleştirilir.

9.5. 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.

9.6. 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 küsurat içermez. Sermaye artırımları nedeniyle elde edilen küsurat paylar satılarak nakit bileşene eklenir. Küsurat 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.

9.7. 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.

9.8. 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.

9.8.1. 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 9:30–17:00 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.
- b. 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.
- c. 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 hesabında 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 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 hesabına, 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 blokajları kaldırır.

b. Yatırımcı, Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabından katılma payı oluşturma talebi verdiğinde Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcının hesabında 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 hesabına, 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 iletilmesi 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'de alım yaparak tamamlayabilir.
- b. Yatırımcı eksik pay senetlerini İMKB'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.
- 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 hesabında ya da katılma payı oluşturma talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında bulundurulması zorunludur.

- d.** Yatırımcı veya yatırımcının hesabı bulunan aracı kurum tarafından katılma payı oluşturma talebinin iletilmesini müteakip, kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı, ilgili hesapta 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 blokaajları 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 hesabında 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.

9.8.2. 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 9:30-17:00 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.
- b. 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 işleminde 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 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.
- c. 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 hesabın bulunduğu aracı kuruma bildirir. Hesabın bulunduğu aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı olmaması

durumunda gerekli kontrolleri aracı kurum yapar. Aracı Kurum yatırımcının hesabında geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak katılma payları için gereken blokaajları 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 hesabına, 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 blokaajları 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 blokaajları 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 hesabına, 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 blokaajları 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 alım 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 alım 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 alım 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 blokları 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 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. 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.

MADDE 10- FON'UN BAZ ALDIĞI ENDEKS VE ENDEKSİN HESAPLANMA YÖNTEMİNE İLİŞKİN ESASLAR:

- 10.1.** Fon'un baz aldığı endeks, MSCI Turkey Index ("ENDEKS")'tir.

Endeks'in Fon tarafından baz alınmasına yönelik olarak Morgan Stanley Capital Investment Inc. (MSCI) ile Banka arasında lisans sözleşmesi imzalanmıştır.

- 10.2.** MSCI Inc. (Endeks Yapıcı), Endeksi oluştururken İMKB'de işlem gören tüm payları dikkate alır. MSCI Inc. kendi metodolojisine göre bu paylardan yatırım yapılabilir pay kümesi oluşturur.
- 10.3.** Baz alınan endeks en az 6 farklı paydan oluşur. Kurul düzenlemeleri çerçevesinde bir payın Endeks veya Fon portföyü içindeki ağırlığı %30'u geçemez.
- 10.4.** Yatırım yapılabilir pay kümesi, aşağıdaki kriterler vasıtası ile ve bu kriterlerin yazım sırası önem sırası kabul edilerek sıralanan halka açık tüm paylardır.

1. Şirketlerin toplam piyasa değerleri,
2. Şirketlerin MSCI GIMI standartlarına göre hesaplanan halka açık kısımların piyasa değeri,
3. Şirketlerin son 3 ve son 12 aylık ortalama günlük işlem hacimleri,
4. Şirketlerin halka açık kısımlarından yabancı yatırımcıların sahip olduğu pay oranı,
5. Şirketlerin piyasada minimum işlem görme sıklığı.

10.5. Pay kümesinin oluşturulmasının ardından, Endeks kapsamına alınacak paylar aşağıdaki esaslara göre belirlenir:

1. Yukarıdaki kriterleri sağlayan ve pay kümesine alınan paylar toplam piyasa değerlerine göre büyükten küçüğe doğru sıralanır,
2. Bu sıralama dikkate alınarak, payların halk açık kısımlarının piyasa değerleri kümülatif olarak toplanır.
3. Kümülatif toplamaya, pay kümesinin halka açık kısmının %85'ine ulaşıldığında son verilir ve bu noktaya kadar toplama işlemine konu edilen tüm paylar Endeks kapsamına alınır.
4. Bu esaslara göre Endeks kapsamına alınacak pay sayısının 6'dan az olması halinde, 6 pay Endeks kapsamına alınacak şekilde toplama işlemine devam edilir.

10.6. Endeks ağırlıklı ortalama getiriler üzerinden ve bileşik getiri hesabı ile oluşturulur. Fiyat performansları endekslere günde bir kere yansıtılır. Ağırlıklandırma piyasa değeri üzerinden gerçekleştirilir.

Endeksin hesaplanması:

$$E_t = E_{t-1} * (EDPD_t / EPD_{t-1})$$

E_t : Endeksin bugünkü değeri

E_{t-1} : Endeksin dünkü değeri

$EDPD_t$: Endeksin bugünkü düzeltilmiş piyasa değeri

EPD_{t-1} : Endeksin dünkü piyasa değeri (düzeltilmemiş)

Endekste kullanılan şekli ile piyasa değeri şöyle hesaplanmaktadır:

$$DPD_t = \sum_{i=1,n} (PA_{t-1} * PF_t * KO_t * DO_t)$$

DPD_t : Bugünkü düzeltilmiş piyasa değeri

PA_{t-1} : Endekse dahil payın dünkü pay adedi

PF_{t-1} : Endekse dahil payın dünkü pay fiyatı

PF_t : Endekse dahil payın bugünkü pay fiyatı

KO_t : Bugünkü katılım oranı, MSCI tarafından kalitatif olarak belirlenir

DO_t : Bugünkü fiyat düzeltme oranı (bedelli, bedelsiz, temettü vb. durumlar için)

10.7. Endekste yapılacak değişiklikler üç grupta sıralanabilir:

1. Ülke endeksinin 6 ayda bir tüm yönleriyle gözden geçirilmesi. Endeksin içeriği tüm yönleriyle sistematik olarak yeniden değerlendirilir. Yıllık değişiklikler mayıs ve kasım aylarının son iş gününde duyurulur.
2. Çeyreksel bazda endeks değişiklikleri. Önemli piyasa değişikliklerinin zamanında endekse yansıtılması amaçlanır. Çeyreksel değişiklikler şubat ve ağustos aylarının son iş gününde duyurulur.
3. Birleşme ve satın almalar sonucu oluşabilecek değişiklikler. Söz konusu değişiklik işlemleri tamamlanır tamamlanmaz endekse yansıtılır.

10.8. Endeks, Endeks Yapıcı tarafından İMKB'nin işlem saatleri içerisinde gerçek zamanlı olarak hesaplanır ve TL bazındaki değeri 15 saniyede bir veri dağıtım firmaları yoluyla açıklanır.

10.9. Endeks kapsamındaki paylar seans saatleri içerisinde İMKB'de oluşan son işlem fiyatları ile değerlendirilir. İşlem geçmeyen paylar ise en son işlem gördükleri fiyattan değerlemeye tabi tutulurlar.

10.10. Endeks kapsamında meydana gelen değişikliklerle ilgili olarak; Kurulca belirlenen esaslara uygun olarak özel durum açıklaması yapılır ve değişikliklerin yürürlüğe girmesinden 5 işgünü önce, kamuyu aydınlatma çerçevesinde Fon'un web sitesi aracılığıyla yatırımcılara duyurulur.

10.11. Endeks Yapıcı ile imzalanan lisans sözleşmesi çerçevesinde baz alınan endeks için yıllık olarak (Fonun Gider Oranı * Fonun Günlük Ortalama Varlık Değerleri Toplamı) büyüklüğünün %15'i lisans ücreti olarak ödenir. Hesaplama sonucu bulunan değer aşağıda belirtilen tutarlardan düşük olması durumunda lisans ücreti, tutarlardan en yüksek olanıdır:

- Fonun günlük varlık değerleri ortalamasının onbinde beşi (yıllık),
- Sözleşmede belirlenen sabit tutar (yıllık USD 96,000).

Endeks lisans ücretinin ödenmesi ile ilgili ayrıntılı esaslar lisans sözleşmesi ile belirlenmiştir. Endeks lisans ücreti Kurucu tarafından karşılanacak olup, her üç aylık dönemi izleyen bir hafta içinde Endeks Yapıcıya ödenir.

MADDE 11- FON GİDER GELİR FARKININ KATILMA PAYLARI SAHİPLERİNE DAĞITILMASI ESASLARI:

11.1. Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

11.2. Hazırlanan bilanço ve kar ve zarar tablosu Fon denetçisi tarafından incelenmesi sonucu düzenlenen raporla birlikte, Kurucu' nun yönetim kuruluna sunulur ve onayıyla kesinleşir. 12.1. maddesinde belirtilen sürede Sermaye Piyasası Kuruluna gönderilir.

11.3. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının bu İçtüzük'ün 9'uncu maddesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen zaman aralıklarındaki fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını sattıklarında ya da geri alım işlemine konu ettiklerinde, katılma paylarını ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir. Katılma paylarının alım satımına ilişkin ikincil piyasa işlemleri İMKB'de gerçekleştirilmekte olup, Fon'un pay başına net aktif değeri ve İMKB'deki pay fiyatı arasındaki farklılıklar oluşabilir. İkincil piyasada oluşan pay fiyatı, pay başına net aktif değer altında veya üstünde olabileceğinden, katılma payı alım/satım veya katılma payı oluşturma/geri alım işlemlerinde yatırımcılar tarafından alınan veya ödenen tutarlar, pay fiyatındaki değişiklikleri tam olarak yansıtmayabilir.

11.4. Fon varlığından yapılabilecek harcamalar:

11.4.1. Katılma payları ile ilgili harcamalar

11.4.2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar

- i. Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri
- ii. Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler
- iii. Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar
- iv. Alınan kredilerin faizi
- v. Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar
- vi. Portföy yönetim ücreti

11.4.3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar

- i. Fon'un mükellefi olduğu vergi ile içtüzük tesciline ve tadillerine ilişkin noter ücretleri
- ii. Kurucuya verilecek yönetim ücreti
- iii. Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti
- iv. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri
- v. Portföyün üzerine baz edildiği endeksi gerçek zamanlı olarak üretip açıklayan endeks yapıcısına ödenen lisans ücreti (Madde 10.8. kapsamında)
- vi. Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun net varlık değeri üzerinden hesaplanacak Kurul kayıt ücreti

11.5. Kurucuya, Fonun yönetim ve temsili ile Fona tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,0026'sından (yüzbindekinoktaaltı (yıllık onbindedoksanbeş)) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret aralarında akdedilen portföy yönetim sözleşmesi hükümlerine uygun olarak her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu ve Yönetici arasında paylaşılır.

MADDE 12- FONLA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ:

- 12.1.** Kurucu aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 15 gün, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde Kurul'a ve yayınlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle 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 itibariyle hesaplanan korelasyon katsayısına ilişkin bilgilere yer verilir. Söz konusu raporlar aynı zamanda Kurucu merkezinde, katılma payı satışı yapılan yerlerde ve Fon'un web sitesinde yatırımcıların incelenmesi için hazır bulundurulur. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.
- 12.2.** İlgili mevzuatın Ticaret Sicili'ne tescilini öngördüğü diğer hususları Fon tarafından Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile Türkiye çapında yayın yapan en az iki gazetede ilan ile duyurulur. Fon ile ilgili bilgilerin açıklanmasında, ayrıca diğer yayın organlarından yararlanılabilir.
- 12.3.** Fon 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 Denetim Yükümlülüklerinin Belirlenmesine İlişkin Genel Açıklama Tebliği"nde menkul kıymet yatırım fonları için geçerli olan hükümlere tabidir. Söz konusu tebliğ hükümlerine ek olarak; Fon, altı aylık ve yıllık dönemler itibariyle hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş olan mali tablolarını, Kurulun borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklara ilişkin düzenlemelerinde belirtilen sürede, Kurula ve borsa bülteninde yayınlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdür.
- 12.4.** Kurucu, Kurulca belirlenen esaslar dahilinde değerlendirme gününü takip eden işgünü, fon portföy ve fon toplam değeri tablolarından oluşan ve katılma payı fiyatlarının günlük olarak hesaplanmasını gösteren günlük raporları Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir.
- 12.5.** Kurucu ve Yönetici, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 42'nci maddesinin (e) bendinde sayılan kişilerin iştiraklerinin unvanları, adresleri, iştirak oranları ile kendi iştiraklerine ilişkin bu bilgileri her yılın ocak ayında ve bunlardaki değişikliklerin meydana geldiği tarihten itibaren 6 işgünü içinde Kurul'a yazılı olarak bildirir.
- 12.6.** Halka arza ilişkin ve kamuyu aydınlatma kapsamında periyodik olarak yapılanlar dışındaki her türlü yazılı, sesli ve görüntülü basın yayın ilanları, bilgi işlem ortamında verilen ilanlar, belirsiz sayıdaki kişiye yapılan her tür mektup, çağrı, broşür, afiş ve bunlara benzer nitelikteki reklam ve ilanlarda, ilgili Tebliğ hükümlerine uyulur.
- 12.7.** Kurul gerektiğinde, Tebliğ'de yer alan sürelerle bağlı olmaksızın Fon hakkında bilgi verilmesini isteyebilir. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul

kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, söz konusu olaylarla ilgili olarak, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 33'üncü maddesindeki esaslar çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilir.

- 12.8.** Fon'un katılma payının değerini ve yatırımcıların yatırım yapma kararlarını etkileyebilecek veya yatırımcıların haklarını kullanmalarına yönelik önemli olay ve gelişmelerde, kamuya açıklanacak özel durumlar ve bunların açıklanma esasları konusunda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan düzenleme hükümlerine uyulur.

MADDE 13- FON'A YATIRIM YAPMAYA İLİŞKİN RİSKLER, FON'A KATILMA, FON'DAN AYRILMA ŞARTLARI, FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ:

- 13.1.** Fon'a yatırım, pay senetlerine yapılan yatırımlardaki riskleri içermektedir. Fon'a yatırım yapan yatırımcılar piyasalarda yaşanan dalgalanmalar sebebiyle para kaybedebilirler. Fon'un portföyündeki varlıkların değeri olumlu/olumsuz yönde değişim gösterebilir. Fon aktif olarak yönetilen bir fon değildir ve ana amacı baz aldığı Endeks'teki değişimleri yatırımcılarına yansıtabilmektir.
- 13.2.** Fon'un katılma paylarında yapılan işlemlere ilişkin vergisel durum zaman içerisinde farklılıklar gösterebilir. Yatırımcılar kendi durumlarını göz önüne alarak yaptıkları işlemlerin vergisel boyutundan vergi mevzuatı hükümleri saklı kalmak koşuluyla sorumludurlar.
- 13.3.** Fon'un gösterge niteliğindeki net aktif değeri, net aktif değeri ve İMKB'deki işlem fiyatı zaman zaman piyasa koşullarına göre farklılıklar gösterebilir. Kurucu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından devamlı bir şekilde hesaplanan ve 30 saniyede bir açıklanan gösterge niteliğindeki net aktif değer sadece gösterge niteliğindeki bir rakamdır.
- 13.4.** Gösterge niteliğindeki net aktif değer, katılma payı işlem fiyatı gibi Fon'a ilişkin verilerin açıklanmasında teknik nedenlerden ötürü gecikmeler, durmalar yaşanabilir ve bu gelişmelerin sonucunda İMKB Fon paylarının işlem görmesini geçici olarak durdurabilir.
- 13.5.** Birincil piyasa işlemleri Kurucu ile Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesi imzalamış yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla yapılır. İkincil piyasa işlemleri ise pay senedi işlemleri ile aynı şekilde ve 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.
- 13.6.** Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 52. ve 53. maddesinde belirtilen hallerde sona erer. Fonun üzerine baz edildiği endeksin gerçek zamanlı olarak hesaplanmasının veya yayınlanmasının tamamen, süresiz olarak durdurulması halinde Kurucu veya Fon Kurulu karar alır ve Kurul'a başvurur. Kurul'un uygun görmesi koşuluyla, endeksle ilgili gerekli değişiklikler yapılır.

- 13.7.** 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 dönuşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı oluşturma ve geri alım işlem talebi alınamaz.
- 13.8.** Tasfiyenin 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 bildirilir.
- 13.9.** Fon'un Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 52. maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

MADDE 14- FONA İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR:

- 14.1.** MSCI Inc., bağılı şirketleri ile bilgi sağlayıcılarından herhangi birisi veya herhangi bir MSCI endeksinin derlenmesi, hesaplanması veya yaratılmasında rol alan ya da ilişkisi olan herhangi bir üçüncü kişinin (hepsi birlikte "MSCI Tarafları") himayesinde bulunmamakta ve bunlarca desteklenmemektedir. "MSCI Endeksleri" münhasıran "MSCI"ın mülkiyetinde bulunmaktadır
- 14.2.** "MSCI" ve "MSCI Turkey Index" adları, MSCI Inc. veya bağılı kuruluşlarının hizmet markaları olup, belirli amaçlarla kullanılmak üzere ilgili kuruma lisanslanmıştır. MSCI Taraflarının hiçbirisi Fonu ihraç edenlere veya sahiplerine veya herhangi bir başka kişi veya oluşuma, genel olarak fonlara veya özellikle bu Fona yatırım yapılmasının tavsiye edildiğı veya herhangi bir MSCI endeksinin ilgili borsa performansını izlediğı konusunda, aleni veya zımni, hiçbir beyan veya taahhütte bulunmamaktadır. MSCI Inc. veya bağılı kuruluşları belirli ticari markaların, hizmet markalarının ve ticari adların ve MSCI Inc. tarafından Fona veya Fonun ihraççısına veya sahiplerine veya herhangi bir başka kişi veya kuruluşa özel olmaksızın belirlenen, oluşturulan ve hesaplanan MSCI endekslerinin lisans haklarına sahiptir. MSCI Taraflarından hiçbirisi, MSCI endekslerinin belirlenmesinde, oluşturulmasında veya hesaplanmasında Fonu ihraç edenlerin veya sahiplerinin veya herhangi bir başka kişi veya kuruluşun ihtiyaçlarını dikkate almak mecburiyetinde değildir. MSCI Taraflarından hiçbirisi, Fonun ihraç zamanının, fiyatının veya miktarının belirlenmesine veya hesaplanmasına katılmamış olduğundan, sorumluluğı bulunmamaktadır. Ayrıca MSCI Taraflarının hiçbirisi, Fonu ihraç edenlere veya sahiplerine veya herhangi bir başka kişi veya kuruluşa karşı Fonun yönetimi, pazarlanması veya arz edilmesi açısından hiçbir mecburiyet veya yükümlölük altında değildir.

14.3. MSCI Inc. her ne kadar endekslerine dahil etmek veya hesaplanmasında kullanmak için güvenilir olduğunu düşündüğü kaynaklardan bilgi alsa da MSCI Taraflarından hiçbiri, herhangi bir MSCI endeksinin veya içindeki herhangi bir verinin orijinalliğini, doğruluğunu ve/veya eksiksizliğini garanti veya taahhüt etmemektedir. MSCI Taraflarından hiçbiri, Fonu ihraç eden, Fonun sahipleri veya herhangi başka bir kişi veya kuruma, herhangi bir MSCI endeksinin veya içindeki herhangi bir bilginin kullanılmasıyla elde edilecek sonuçlar bakımından, aleni veya zımni, hiçbir garanti veya teminat vermemektedir. MSCI Taraflarından hiçbirisinin, herhangi bir MSCI endeksinde veya içindeki herhangi bir veride bulunan veya bu verilerle ilgili hatalardan, eksikliklerden veya kesintiden dolayı herhangi bir sorumluluğu olmayacaktır. Ayrıca MSCI Taraflarının hiçbiri, hiçbir şekilde açık veya zımni teminat vermemekte ve MSCI Tarafları işbu belge ile herhangi bir MSCI endeksinin ve içindeki herhangi bir verinin satılabilirliği veya özel bir amaca uygunluğu bakımından her türlü teminatı açıkça reddetmektedir. Yukarıdakilerin hiçbirisini sınırlandırmaksızın, MSCI Taraflarının hiçbirinin, herhangi bir doğrudan, dolaylı, özel, cezai, netice olarak meydana gelen veya başkaca her türlü zararlardan (kar kaybı dahil) dolayı, bu zararların olasılığından haberdar edilmiş olsalar dahi, herhangi bir sorumlulukları olmayacaktır.

14.4. İMKB, Endeksin doğruluğunu ve/veya bütünlüğünü garanti etmemektedir ve bu verilerde yaşanabilecek hatalardan ve yanlışlıklardan sorumlu değildir.

MADDE 15- KORELASYON KATSAYISININ HESAPLANMASI:

Korelasyon katsayısı, belirli bir dönemde baz alınan endeksin değeri ile endeks fonun birim pay değeri arasındaki ilişkiyi ifade eden, +1 ile -1 arasında bir değer olup, aşağıdaki formüle göre hesaplanır:

$$r = \frac{\sum (X_t - X_{ort}) * (Y_t - Y_{ort})}{\sqrt{\sum (X_t - X_{ort})^2} * \sqrt{\sum (Y_t - Y_{ort})^2}}$$

r: Korelasyon katsayısı,

x_t : Fonun t günündeki birim pay değeri,

y_t : Baz alınan endeksin t günündeki değeri,

x_{ort} : Hesaplama dönemindeki ortalama birim pay değeri

($\sum x_t$ / Hesaplama dönemindeki gün sayısı),

y_{ort} : Hesaplama dönemindeki ortalama endeks değeri

($\sum y_t$ / Hesaplama dönemindeki gün sayısı).

Bu içtüzük hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri arasında bir uygunsuzluk olduğu zaman Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri dikkate alınır. Sermaye Piyasası Kurulu içtüzük hükümlerinin değiştirilmesini her zaman talep edebilir ve içtüzük standartlarını değiştirebilir.