

T. GARANTİ BANKASI A.Ş.
EKO10 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. EKO10 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 biraraya 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 sayılı izni ile **“Türkiye Garanti Bankası A.Ş. EKO10 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. EKO10 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”, EKO10 Endeksi “ENDEKS”, Milenyum Teknoloji ve Bilişim Araştırma Geliştirme San. Tic. Ltd. Şti. “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. EKO10 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. Kurucunun;

Unvanı: T. Garanti Bankası A.Ş.

Merkez Adresi: Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2 34340 Beşiktaş/İstanbul

2.3. Yöneticinin;

Unvanı: Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.

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

2.4.Yetkilendirilmiş Katılımcının;

Unvanı: Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

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

2.5.Saklayıcı Kuruluşun;

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: 200.000.000 TL (iki yüz milyon Türk Lirası)

3.2. Fonun Süresi: Süresiz

3.3. Fon 20.000.000 (yirmi 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 fona 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 "EKO10 Endeksi"ni temsil eden payların alımını yaparak fon portföyünü oluşturur. Bu kapsamda, portföy oluşturma günü endeks kapsamında yer alan payların ağırlıkları ve nakit bileşeni ile 1 (bir) asgari işlem birimine karşılık gelen gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu tespit edilir ve tespit edilmiş olan portföy kompozisyonu esas alınarak en az 2 (iki) asgari işlem birimine karşılık gelecek şekilde yatırım yapılır. Tahsis edilen bu avans miktarı halka arz sürecine kadar 2 (iki) asgari işlem birimi tutarını aşabilir.

4.2. Avans tahsisinin ve fon portföyünün oluşturulmasının ardından portföy yönetimine başlanan fonun payları, Tebliğ'in 9. maddesine istinaden, halka arz sirkülerinde belirtilen tarihlerde, halka arz yoluyla yatırımcılara sunulur. Halka arzın süresi 3 (üç) iş günüdür. Halka arz, aracı kurum tarafından yatırımcılardan 1 (bir) lot ve katlarında talep toplanması yolu ile gerçekleştirilir. Lot bazında toplanan talepler karşılığında aracı kurum, 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. Aracı kurum toplanan talepleri saat 16:00'a kadar her saat başı 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, özel piyasa koşullarında kurucu kararıyla halka arz 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. Fonun portföyü, baz alınan endeksin 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, kurucuya 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'nun 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 sayılı "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 kuruluşta kendi lehine bir menfaat sağlarsa, bu durumun kurucuya açıklanması zorunludur.
- 5.6.5.**Herhangi bir şekilde yöneticinin kendisine 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 inancılı 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 (örnekleme veya tam kopyalama) yoluyla seçilir. Baz alınan endeks "EKO10 Endeksi"dir. 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 fonun 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.

7.2. 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.

7.3. 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. Fon 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 pay senetleri, tahvil ve diğer borçlanma senetleri bu içtüzükte belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyüne dahil edilebilir.

8.3. Kurucunun ve yöneticinin, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip olan 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.

- 8.4.** 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.
- 8.5.** Kurucunun, yöneticinin ve bunların doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin ortağı oldukları menkul kıymet yatırım ortaklıklarının payları hariç olmak koşuluyla; farklı türlerdeki yatırım fonlarının katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklıklarının payları fon portföyünün %10'una kadar portföye alınabilir. Portföye alınan yatırım fonu katılma payları veya borsa yatırım fonu katılma paylarının toplam tutarı, bu payları çıkaran fonun toplam pay sayısının %20'sini aşamaz. Bir kurucuya ait olan ve/veya aynı yöneticinin yönetimindeki yatırım fonları toplu olarak, hiçbir yatırım fonu veya borsa yatırım fonunun toplam pay sayısının %30'undan fazlasına sahip olamazlar. 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.
- 8.6.** 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.
- 8.7.** Fon, bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının paylarını 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.
- 8.8.** Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıklardan EKO10 Endeksi'ne dahil olanların pay senetlerine yatırılır.

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.** Fonun "Net Aktif Değeri" İMKB'nin işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki 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, kurucunun sorumluluğunda, yönetici tarafından sürekli olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir en az iki veri sağlayıcı firmadan ve fonun web sitesinden açıklanır. Fonun işlem fiyatı ise, İMKB Kurumsal Ürünler 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 niteliğindeki 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. Fonun devamı süresince alınan bedelsiz paylar hesaba geçiş tarihlerine bakılmaksızın pay baz fiyatının düzeltildiği 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 iş günü 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 iş günü 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 fonun 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 fona teslim edip fondan nakit alırken, geri alım işleminde pay senetlerini fondan alıp fona nakit verir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonunda yer alan pay senetlerinin lotları küsurat içermez. Sermaye artırımını nedeniyle elde edilen küsurat paylar satılarak nakit bileşene eklenir. Küsurat payların nakit karşılıkları o gün için ilan edilen kompozisyonda fonun 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 sözleşmesinde belirtilen tutarda komisyon tahsil edebilir. Komisyon oranına ilişkin bilgilere fonun web sitesinde de yer verilir. Fon kurulu, yetkilendirilmiş katılımcının yapacağı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine; fonun 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 kuruluna 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 (elli bin) fon payından oluşur.

9.8.1. Katılma Payı Oluşturma İşlem 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 tarafından 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 fonun 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 kurulunun 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, fonun hesabına ise pay senetleri ve nakit bileşen girer. İşlem aynı gün fonun 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 fonun 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 kurulunun 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, fonun hesabına ise pay senetleri ve nakit bileşen girer. İşlem aynı gün fonun 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 blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.
- f. Yetkilendirilmiş katılımcı Takasbank terminali yoluyla katılma payı oluşturma işlem talebini Takasbank'a bildirir ve işlemi fon kurulunun 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 kurulunu bilgilendirmesini ve fon kurulunun da “borç kapama” yapmasını müteakip Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, fonun 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 fona 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. Katılma Payı Geri Alım İşlem Prosedürü aşağıda tanımlanmıştır:

1. Katılma Payı 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 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.
- c. Geri alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından yetkilendirilmiş katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları yetkilendirilmiş katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir.

2. Katılma Payı Geri Alım İşlem Prosedürü

T+0 Katılma Payı 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 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 kurulunun 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 blokları 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 blokları 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 kurulunun 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 blokları 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 Katılma Payı 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 blokaajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.
- f. Yetkilendirilmiş katılımcı Takasbank terminali yoluyla geri alım işlem talebini Takasbank'a bildirir ve işlemi fon kurulunun 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 kurulunu bilgilendirmesini ve fon kurulunun 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 fona 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. Fonun baz aldığı endeks, EKO10 Endeksi (Endeks)'dir.

Endeksin fon tarafından baz alınmasına yönelik olarak Milenyum Teknoloji ve Bilişim Araştırma Geliştirme San. Tic. Ltd. Şti. (Endeks Yapıcı) ile kurucu arasında lisans sözleşmesi imzalanmıştır.

10.2. Baz alınan endeks en az 6 farklı paydan oluşur. Kurul düzenlemeleri çerçevesinde bir payın Endeks veya fon portföyü içindeki ağırlığı dönem başlarında %30'u geçemez.

10.3. Endeks, İMKB'de işlem gören 10 şirketin hisse senedinden oluşmaktadır. İşlem hacmi ve piyasa değeri büyüklüğünün piyasa dinamikleri açısından taşıdığı önemi ön plana çıkaran EKO10 Endeksi, sadece 10 hisse senedi ile tüm piyasayı temsil etmeyi hedeflemektedir.

EKO10 Endeksi, en az sayıda farklı hisse senedi ile piyasanın önemli bir büyüklüğünü ifade eden yüksek likiditeye sahip hisselerle yatırım yaparak İMKB Ulusal Pazar'ın getirisini yatırımcıya yansıtmak hedefi ile oluşturulmuştur.

EKO10 Endeksi "*dual sort*" yöntemi kullanılarak seçilen hisse senetleri ile oluşturulmaktadır. "*Çift kriter*" olarak tercüme edebileceğimiz bu sıralama yöntemi sayesinde hem halka açık piyasa değeri hem de likidite açısından pazar payları en yüksek hisse senetleri belirlenebilmektedir. Burada halka açık piyasa değeri pazarı temsil etme kabiliyetini, likidite ise kolaylıkla erişilebilir ve/veya elden çıkarılabilir olmasını ifade etmektedir.

"Çift kriter" yöntemi EKO10 Endeksi'ne pazarı en iyi temsil eden hisse senetlerinin dahil olmasını sağlarken, içeriğinde sadece 10 adet hisse senedinin bulunması dağınıklığı önleyen yoğun bir yapı özelliği kazandırmıştır. 10 adet hisse senedi, fon yöneticisine baz endeksi rahat kopyalanabilir kılarken, likidite sorunları ile karşılaşılması ihtimalini azaltmıştır.

EKO10 Endeksi, kapsamındaki hisse senetlerinin halka açık piyasa değerlerine göre ağırlıklandırılarak hesaplanmaktadır. Halka açık piyasa değerlerine göre ağırlıklandırma endeksin yapısı içerisinde hisse senetlerine piyasa büyüklüğü ile doğru orantılı olarak büyükten küçüğe doğru yer açmaktadır. Bir diğer deyişle, Endeksin değerinde halka açık piyasa değeri en yüksek olan hisse daha etkili iken, en düşük olan hisse en az etkiye sahiptir.

10.4. Endeks, menkul kıymet yatırım ortaklıkları hariç İMKB'de Ulusal Pazar'da birbirini takip eden 25 iş günü içerisinde en az 21 iş günü süreyle işlem görmüş A sınıfı hisse senetleri arasından oluşturulur.

Endeks içeriği “çift kriter” yöntemi kullanılarak belirlenmektedir. Buna göre Endeks, işlem hacmi ve piyasa değerinin Takasbank saklamada bulunan kısmı en yüksek hisse senetlerinden oluşmaktadır.

Endekse dahil olabilecek A sınıfı hisse senetleri, işlem hacmine ve piyasa değerlerinin Takasbank saklamada bulunan kısımlarının büyüklüğüne göre iki ayrı liste halinde dizilir. Her iki listede de birinci sırada olan hisse senedi aynı ise, seçim listesinde ilk sıraya konur. İlk hisse senetleri aynı değilse, her iki listedeki ilk iki sıraya bakılır, burada bulunan 4 hisse senedinde ortak olan varsa ilk sıraya konur. Yoksa, ortak hisse senedi bulunana kadar veya seçim listesinde 14 hisse senedi bulunana kadar bu işleme devam edilir. İlk 10 hisse senedi endeksin yeni elemanları, diğer 4 hisse senedi ise yedek elemanlar olarak belirlenir.

Baz Dönem:

Endeksin “100” değerini aldığı tarih 29/12/2006’dır.

Ağırlıklandırma:

Seçilen hisse senetlerinden oluşturulacak Endeksin içeriğindeki hisse senetlerinin ağırlıkları Takasbank saklamadaki piyasa değerine göre belirlenir ve takip edilir.

Endeksteiki hisse senetlerinin ağırlıkları Takasbank saklamadaki piyasa değerleriyle doğru orantılıdır.

Hesaplama Yöntemi:

Endeks iki farklı yöntem ile hesaplanacaktır:

1. Fiyat Endeksi
2. Toplam Getiri Endeksi

Formüller:

F: Hisse senedi fiyatı

THS: Toplam hisse senedi

TSO: Takasbank saklama oranı

E: Endeks

W: Ağırlık sınırlama faktörü

B: Bölen

T: Brüt temettü

Takasbank Saklamadaki Piyasa Değerine Göre Ağırlıklandırılmış Fiyat Endeksi:

$$E = \sum (THS * TSO * W * F) / B$$

Endeks değerinin “100” olarak baz alındığı baz tarihteki bölen değeri;

$$B = \sum (THS * TSO * W * F) / 100 \text{ formülüyle hesaplanır.}$$

Toplam Getiri Endeksi:

Toplam getiri endeksi, fiyat endeksiyle aynı formülle hesaplanır.

$$E = \Sigma (THS * TSO * W * F) / B$$

Fiyat endeksinden farklı olarak toplam getiri endeksinde, temettü ödemelerinde bölende değişiklik yapılır.

Bölen Değişiklikleri:

Fiyat endeksleri hesaplanırken fiyat hareketleri dışındaki değişikliklerde endekslerin değerlerini korumaları beklenir. Nakit karşılığı sermaye artırımları, endekse hisse senedi giriş/çıkışı, Takasbank saklama oranı değişikliği, şirket birleşme/bölünmeleri durumlarında şirketlerin piyasa değerleri değişmekte, bu durumda endeks değerinin sürekliliğini sağlamak için yeni bölen değeri aşağıdaki formülle hesaplanmaktadır:

$$\Sigma (THS * TSO * W * F)_{\text{eski}} / B_{\text{eski}} = \Sigma (THS * TSO * W * F)_{\text{yeni}} / B_{\text{yeni}}$$

$$B_{\text{yeni}} = B_{\text{eski}} * \Sigma (THS * TSO * W * F)_{\text{yeni}} / \Sigma (THS * TSO * W * F)_{\text{eski}}$$

Bölen değişiklikleri toplam getiri endekslerinde de aynen uygulanır. Temettü ödemeleri sonucunda hisselerin değerleri brüt temettü kadar düşmektedir. Toplam getiri endeksinin bu durumda değerini koruması için yeni bölen değeri aşağıdaki formülle hesaplanmaktadır:

$$\Sigma (THS * TSO * W * F)_{\text{eski}} / B_{\text{eski}} = \Sigma (THS * TSO * W * (F-T))_{\text{yeni}} / B_{\text{yeni}}$$

$$B_{\text{yeni}} = B_{\text{eski}} * \Sigma (THS * TSO * W * (F-T))_{\text{yeni}} / \Sigma (THS * TSO * W * F)_{\text{eski}}$$

Dönemsel Değerlendirme Zamanlaması:

Endeksin içeriği şubat, mayıs, ağustos ve kasım aylarının son iş gününün akşamı İMKB 2. Seans kapanış sonrası değerlendirilir. Endekse giriş-çıkışlar ile yeni içerik ve ağırlıklar belirlenir.

Dönemsel Değerlendirme Şartları:

Geriye dönük son 90 günlük veri baz alınarak Seçim kriterlerine uygun olarak dizilen hisse senetlerinden ilk 7 adedi Endekse dahil edilir. 15. sıradan aşağıda olanlar ise Endeksten çıkarılır. 8. ile 15. sıradaki hisse senetlerinden, sırasıyla önce cari olarak Endekse dahil olan hisse senetleri daha sonra ise Endekse dahil olmayan hisse senetleri alınarak sayı 10'a tamamlanır. Arkadan gelen 4 hisse senedi ise yedek olarak belirlenir.

Duyuru ve Açıklama Sıklığı:

Dönemsel değerlendirme sonuçlarına ilişkin duyurular www.ekonomistendeksleri.com adresinden yapılır. Fiyat endeksinin TL cinsinden değeri İMKB Ulusal Pazar'ın açık olduğu zamanlarda anlık olarak hesaplanır ve 10 saniyede bir açıklanır.

TL cinsinden toplam getiri endeksi de İMKB seans kapanışları itibariyle açıklanır.

Takvim:

Şubat, Mayıs, Ağustos ve Kasım aylarının son iş gününde belirlenen yeni içerik en geç 15 gün içerisinde duyurulur. Takip eden ayın ilk iş gününde ise, endeks yeni içeriği ile hesaplanmaya devam eder.

Endeks Komitesi:

Endekse ait metodolojinin gerekli görüldüğü hallerde yeniden belirlenerek güncellenmesi ve Endeksin yönetimi ile ilgili oluşabilecek her türlü çelişkili durumun çözülmesi amacı ile Endeks Komitesi oluşturulmuştur. Endeks Komitesinin kararı ile Endekse ait metodolojinin değiştirilmesi lüzum görülen her an mümkündür. Endeks Komitesi Endekse dair tüm inisiyatif ve yetkiye haiz tek merciidir. Endeks Komitesi toplam 4 kişiden oluşur. Komite üyeleri aynı zamanda endeksleri yaratan, tasarlayan, stratejisini belirleyen ve sayısal olarak hesaplayan ekibin de üyesidirler.

Endeks Komitesi her dönemsel değerlendirme döneminde toplanarak değerlendirme dönemine ait sonuçları gözden geçirirler. Sonuçlar ile ilgili çelişkili durumların oluşması halinde çelişkiyi sonlandırmak için gerekli kararı oyçokluğu ile alır veya yeni endeks kompozisyonunun ilan edilmesi için karar verir. Endeks Komitesi istisnai durumlar hariç sadece dönemsel değerlendirme günlerinde toplanır. Bu nedenle Endekse dair metodoloji değişiklikleri, dönemsel değerlendirmeler de dahil olmak üzere Endekse dair her türlü değişiklik bu günlerde görüşülerek karara bağlanır. Endeks Komitesi görüşmeleri gizlilik ilkesine tabi olup, içeriği paylaşılmaz.

Endeks Komitesinde yapılacak görev tanımı ve üye değişiklikleri genel duyuru politikaları çerçevesinde duyurulur.

Bilgi Edinme ve Veri Dağıtımı:

Endeks değerleri 10 saniyede bir hesaplanarak web servisi üzerinden ilgili merciiilere dağıtılır. Endekse ait diğer bilgi ve verilere www.ekonomistendeksleri.com adresinden ulaşılır. İMKB'nin açılması ile ilk fiyat, İMKB'nin kapanması ile son fiyat hesaplanarak açıklanır.

Genel Duyuru Politikaları:

Endekse ait önceden planlanmış tüm duyurular olağanüstü durumlar hariç olmak üzere (doğal afet vb.) zamanında yapılmakla beraber olağandışı durumlara ait değişiklikler, kurumsal olaylar (birleşme, satış, iflas, tahtanın dondurulması, diğer nedenler kaynaklı giriş-çıkış vb.), metodoloji değişikliği ve endeks yönetimi ile ilgili diğer kararlar yeterli bilgi edinildiği andan itibaren en geç 1 iş günü evvelinden değişikliğin meydana geleceğine dair yapılacak duyuru ile anons edilir.

Dönemsel Değerlendirme Harici Endekse Giriş/Çıkış Şartları:

Pazarları kapatılan hisse senetleri, üst üste 5 gün boyunca işlem görmeyen hisse senetleri, son 1 ay içinde toplam olarak 10 gün işlem görmeyen hisse senetleri, şirket birleşme veya devir nedeniyle işlem görmeyen hisse senetleri, çağrı yoluyla hisse senetlerinin toplanması sonucu piyasa değerinin takas saklamada bulunan kısmının değeri, ilk yedek hisse senedinin piyasa değerinin takas saklamada bulunan kısmının değerinden düşük kalan hisse senetleri Endeksten çıkarılır. Ayrıca şirket birleşmeleri veya bölünmeleri neticesinde İMKB Ulusal Pazar'da işlem görmeye başlayan hisse senetler “yeni halka arz” olarak kabul edileceği için bu hisseler endeksten çıkarılır. Dönemsel değerlendirme harici Endeksten hisse senedi çıkarılması durumunda, yedek hisse senetleri sırayla Endekse dahil edilir.

İstisnalar ve İstisnai Düzeltmeler:

- Yedek hisseler dahil olmak üzere Endekse dahil hisse senedi sayısını tutturmak mümkün olmadığı durumlarda Endeks Komitesi nihai karar merciidir.
- Dönemsel değerlendirme dönemi veya bu döneme dair herhangi bir takvim günü tatile denk geldiğinde süreç bir sonraki iş günü ile devam eder.
- İMKB'nin olağandışı durumlar neticesinde hiç açılmaması, gün ortasında kapanması, veri yayınlamayamaması, geçici olarak veri yayınına veya işlemlere ara vermesi vb. nedenlerden ötürü fiyat oluşmaması halinde son işlem gören fiyat geçerlidir.
- Devam eden olaylara dair değişiklikler (kurumsal) olduktan 1 gün sonra endekse yansıtılır.
- Endeks değeri en fazla 2 küsüratla açıklanır.
- Veri setinde hata Endeks Yapıcı kaynaklı olduğu takdirde fark edildiği anda düzeltilir ve anında duyurulur. Data dağıtıcı veya İMKB kaynaklı hatalar makul sürelerde haber alındığı takdirde düzeltilir.
- Atlanan kurumsal olaya dair hata Endeks Yapıcı kaynaklı olduğu takdirde farkedildiği anda düzeltilir ve anında duyurulur. Data dağıtıcı veya İMKB kaynaklı hatalar 2 gün içerisinde farkedildiği takdirde düzeltilir.
- Metodoloji kaynaklı hatalar fark edildiği anda düzeltilir ve anında duyurulur.
- Böleni etkileyen tüm hatalar en geç iki iş günü içerisinde düzeltilir.

10.5. 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.

10.6. Endeks kapsamında meydana gelen değişikliklerle ilgili olarak Kurulca belirlenen esaslara uygun olarak özel durum açıklaması yapılır ve değişikliklerin yürürlüğe girmesinden önce, kamuyu aydınlatma çerçevesinde fonun web sitesi aracılığıyla yatırımcılara duyurulur.

10.7. Endeks Yapıcı ile imzalanan lisans sözleşmesi çerçevesinde Endeks lisans ücreti, sabit ücret ve değişken ücret olmak üzere iki kısımdan oluşmaktadır. Endeks lisans ücreti bu ücretlerin toplamına eşittir.

a) Sabit Ücret: Her bir yıllık dönem için 20.000 EUR + KDV

b) Değişken Ücret: Fonun aylık yönetim ücretinin %10'u (yüzde on) + KDV

Endeks lisans ücretinin ödenmesi ile ilgili ayrıntılı esaslar lisans sözleşmesi ile belirlenmiştir. Endeks lisans ücreti kurucu tarafından karşılanacak olup, sabit ücret yeni bir yıllık dönemin ilk on günü içinde, değişken ücret ise her ayın beşinci iş günü geçen aya ait olarak Endeks Yapıcıya ödenir.

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

11.1. Fonun hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi fonun 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, kurucunun yönetim kuruluna sunulur ve onayıyla kesinleşir. 12.1. maddesinde belirtilen sürede Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilir.

11.3. Fonda oluşan kar, katılma paylarının bu içtüzüğün 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 fonda 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, fonun pay başına net aktif değeri ve İMKB'deki pay fiyatı arasında farklılıklar oluşabilir. İkincil piyasada oluşan pay fiyatı, pay başına net aktif değer altıda veya üstünde olabileceğinden, katılma payı alım/satım veya katılma payı oluşturma/geri alım işlemlerinde yatırımcılar tarafından alınan veya ödenen tutarlar, pay fiyatındaki değışiklikleri 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 bağı 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 gereğı yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğier harcamalar,

- i. Fonun mükellefi olduğı vergi ile içtüzük tesciline ve tadillerine ilişkin noter ücretleri,
- ii. Kurucuya verilecek yönetim ücreti,
- iii. Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- iv. Mevzuat gereğı yapılması zorunlu ilan giderleri,
- v. Portföyün üzerine baz edildiğı endeksi gerçek zamanlı olarak üretip açıklayan endeks yapıcısına ödenen lisans ücreti,
- 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 ettiğı donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için, BSMV dahil fon toplam değeri %0,00274'ünden (yüzbindekinoktayetmişdört) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, aralarında akdedilen portföy yönetim sözleşmesine istinaden kurucu ve yöneticiye ödenir.

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 itibarıyla hesaplanan korelasyon katsayısına ilişkin bilgilere yer verilir. Söz konusu raporlar aynı zamanda Kurucu merkezinde, katılma payı satışı yapılan yerlerde ve fonun 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 hususlar 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 itibarıyla hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş olan mali tablolarını, Kurul'un borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklara ilişkin düzenlemelerinde belirtilen sürede Kurul'a ve borsa bülteninde yayınlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdür.
- 12.4.** Kurucu, Kurul'ca belirlenen esaslar dahilinde değerlendirme gününü takip eden iş günü, 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 iş günü 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.** Fonun 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.** Fona yatırım, pay senetlerine yapılan yatırımlardaki riskleri içermektedir. Fona yatırım yapan yatırımcılar piyasalarda yaşanan dalgalanmalar sebebiyle para kaybedebilirler. Fonun portföyündeki varlıkların değeri olumlu/olumsuz yönde değişim gösterebilir. Fon aktif olarak yönetilen bir fon değildir ve ana amacı baz aldığı endeksteki değişimleri yatırımcılarına yansıtabilmektir.
- 13.2.** Fonun 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.** Fonun gösterge niteliğindeki net aktif değeri, net aktif değeri ve İMKB'deki işlem fiyatı zaman zaman piyasa koşullarına göre farklılıklar gösterebilir. Kurucunun sorumluluğunda yönetici tarafından devamlı bir şekilde hesaplanan ve 15 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 fona 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. maddelerinde belirtilen hallerde sona erer. Fonun 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.
- 13.7.** Fonun, 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, fonun 53. maddenin 1. fıkrasının (a), (c) ve (d) bentleri nedeniyle sona

ermesi durumunda duyuru tarihinden itibaren 30 gün içerisinde; fonun 53. maddenin 1. fıkrasının (b) bendi nedeniyle sona ermesi durumunda ise duyuru tarihinden itibaren 6 ay içerisinde fondan çıkmalarını sağlar. 30 günün/6 ayın dolmasının ardından 5 iş günü/10 iş günü 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 alınmaz. Ay sonları itibariyle son üç aylık dönemde fonun birim pay değeri ile baz alınan endeksin değeri arasındaki korelasyon katsayısının, bu içtüzükte belirtilen korelasyon katsayısının altına düşmesi halinde Kurul, fonun tasfiyesini veya türünün değiştirilmesini isteyebilir ve bunların kamuya duyurulmasını sağlayabilir. Fon denetçisi son bir veya üç aylık dönemler itibariyle hesaplanan korelasyon katsayısının içtüzükte belirtilen oranın altına düşmesi halinde bu durumu, izleyen ayın ilk 6 işgünü içinde fon kuruluna ve Kurul’a bildirmekle yükümlüdür.

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 Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’na ve Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir.

13.9. Fonun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 52. maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya saklayıcı kuruluşun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

MADDE 14- FONA İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR:

14.1. Fon, Endeks Yapıcı tarafından himaye edilmemekte, desteklenmemekte, satılmamakta ve pazarlanmamaktadır. Endeks Yapıcı, fon katılma payı sahipleri de dahil olmak üzere hiç kimseye fona yatırım yapmalarını tavsiye etmek amaçlı bir tanıtım faaliyetinde bulunmamaktadır. Endeks Yapıcı, seçilen payların endeks içerisinde ağırlıklarının belirlenmesinden, verilerin derlenmesinden, Endeksin hesaplanmasından, sürekliliğinden, yayınlanmasından ve Endeksin bakımından sorumludur. Endeks Yapıcı, fonun pazarlanması, yönetimi, operasyonuna ilişkin hiçbir sorumluluk taşımamaktadır.

14.2. Söz konusu Endeks, Endeks Yapıcının kendi sorumluluğu altında derlenmekte ve hesaplanmakta olup, Endekse ilişkin tüm hak ve sorumluluklar münhasıran Endeks Yapıcıya aittir. Endeksin kullanımına ilişkin olarak İMKB’nin hiçbir nam altında hiçbir sorumluluğu bulunmamaktadır. İMKB, Endeks ile Endeksin kullanımına hiçbir şekilde sponsor, garantör veya kefil değildir. İMKB, Endeks veya bu Endeks içinde yer alan herhangi bir verinin doğruluğu ve/veya tamlığı konusunda hiçbir garanti vermediği gibi, bu endeksin hesaplanmasında kullanılan verilerin hatalı olmasından, hesaplanma ve/veya yayınında oluşabilecek veya endeksin finansal ürünlere uygulanmasından kaynaklanabilecek hata, yanlışlık, noksanlık, gecikme ve/veya ihmalden dolayı hiçbir sorumluluk kabul etmez.

14.3. Endeks Yapıcının, Endekse dair hesaplanan bilgilerin doğruluğu ve tamlığı hususlarına açık veya zımni şekilde kefil veya garantör olduğu yolunda hiçbir taahhüdü bulunmamaktadır. Endeks Yapıcı tarafından yayınlanan bilgilerin kullanıcıları sarih bir

şekilde kabul ederler ki, bu bilgiler kim tarafından kullanılırsa kullanılsın, kullanım neticesi doğrudan, dolaylı veya netice olarak bir kayıp veya zarar doğması halinde bu durum Endeks Yapıcıya hiçbir borç, sorumluluk veya mükellefiyet yüklemes.

İnsan hataları, teknik nedenler veya diğer faktörler nedeniyle her tür hata veya bilgi eksikliğinin vuku bulabileceği gerçeğinden hareketle, Endeks Yapıcı kendi yayınladığı veya bilgi sağladığı kaynaklardan temin edilen bilgilerdeki hata ve eksikliklerden sorumlu bulunmamaktadır.

Endeksi hesaplamak üzere kullanılan tüm veriler Endeks Yapıcı tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeniyle ortaya çıkabilecek hatalardan Endeks Yapıcı sorumlu değildir.

MADDE 15- KORELASYON KATSAYISININ HESAPLANMASI:

Korelasyon katsayısı, belirli bir dönemde baz alınan endeksin değeri ile borsa yatırım 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
(Σx_t / Hesaplama dönemindeki gün sayısı)
y_{ort} :Hesaplama dönemindeki ortalama endeks değeri
(Σy_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.