

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.

- 7.1.2. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemine konu olacak gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu her sabah, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki seans başlamadan önce yönetici tarafından 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.
- 7.1.3. 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.
- 7.1.4. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine aracılık sadece kurucu ile yetkilendirilmiş katılımcı sözleşmesi imzalamış yetkilendirilmiş katılımcılar tarafından yapılır. Bu işlemler en az 1 asgari işlem birimi veya katları şeklinde gerçekleştirilir ve 1 asgari işlem birimi 50.000 (elli bin) fon payından oluşur.

Katılma Payı Oluşturma İşlem Prosedürü aşağıda tanımlanmıştır:

A. 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 iletilir. 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 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. Katılma payı oluşturma işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından yetkilendirilmiş katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları yetkilendirilmiş katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir.

B. 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



T. Garanti Bankası A.Ş.
EKO10 Endeksi

A Tipi Borsa Yatırım Fonu

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 iletilebilmesi için varlıkların tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+2 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri:

- a. Yatırımcı istediği tutarda katılma payı oluşturabilmek için gereken pay senetlerine sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan pay senetlerini İMKB'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.

Katılma Payı Geri Alım İşlem Prosedürü aşağıda tanımlanmıştır:

C. 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 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.

D. 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 blokajları kaldırır.
- b. Yatırımcı, yetkilendirilmiş katılımcıda açılmış bulunan hesabından geri alım talebi verdiğinde yetkilendirilmiş katılımcı yatırımcının hesabında geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının bulunduğunu tespit ettikten sonra işleme konu olacak katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve geri alım işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Takasbank gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra Takasbank geri alım işlemi için gerekli olan katılma payları için yatırımcının yetkilendirilmiş katılımcı nezdindeki hesabına bloke koyar ve işlemi fon 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 blokajları kaldırır.

- c. Yatırımcı eksik katılma paylarını serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilebilmesi için varlıkların tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+2 Katılma Payı 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 blokajları 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.

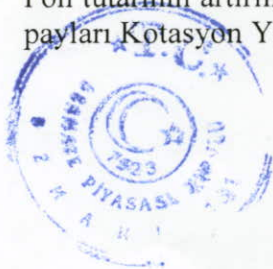
- i. T+2 günü takas yükümlölüklerinin yerine getirilememesi nedeniyle geri alım işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk yetkilendirilmiş katılımcıya aittir ve yetkilendirilmiş katılımcının sorumlulukları yetkilendirilmiş katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Bu durumda yetkilendirilmiş katılımcı 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 yükümlölüğünün 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 yükümlölüğü yetkilendirilmiş katılımcıya aittir. Geri alım işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi nedeniyle yetkilendirilmiş katılımcı fona temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, yetkilendirilmiş katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlölüklerini yerine getirdiği halde başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, fon kurulu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere yetkilendirilmiş katılımcıdan teminat talep edebilir.

7.2. FONUN İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

İkincil piyasa işlemleri kapsamında, Kurul'ca kayda alınacak fon katılma paylarının borsa kotuna alınması ve İMKB bünyesindeki Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar 20.12.2004 tarih ve 224 sayılı İMKB Genelgesi ve ilgili düzenlemeleri ile belirlenmiştir.

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

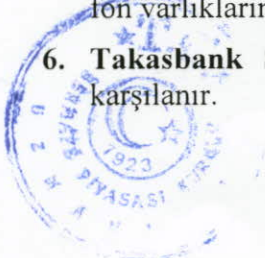
- Fon kurucusu tarafından oluşturularak Kurul kaydına alınan ve Kotasyon Yönetmelięi'nin 7. maddesi çerçevesinde Borsa'da Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görmesi için başvuruda bulunulan fon katılma payları; Kotasyon Yönetmelięi'nin 17. maddesi çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu kararı ile Borsa kotuna alınarak işlem görmeye başlar.
- Borsa Yönetim Kurulu tarafından fon içtüzüğünde yer alan azami fon tutarını temsil eden/edecek katılma paylarının tamamı Borsa kotuna alınır ve Borsa'da işleme başlama tarihi itibarıyla ihraç edilmiş katılma payları Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görür. Kurul'un ilgili Tebliğ düzenlemeleri çerçevesinde azami fon tutarını aşmamak şartıyla çıkarılacak ilave katılma payları Borsa'da işlem görebilir.
- Fon tutarının artırılması durumunda artırılan kısmı temsilen ihraç ve halka arz edilecek katılma payları Kotasyon Yönetmelięi'nin 11. maddesi çerçevesinde kote edilir.



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

VIII. FONDAN TAHSİL EDİLECEK HARCAMALAR:

- 1. Fondan Karşılık Ayrılacak Yönetim Ücreti:** Kurucuya fonun yönetim ve temsili ile fona tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için, BSMV dahil fon toplam değerinin %0,00274’ünden (yüzbindeikioktayetmişdört) 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.
- 2. Pay Senetleri:** %0,06 (onbindealtı) ile %0,08 (onbindesekiz) arasında değişen pay senedi kûrtajı uygulanmaktadır.
- 3. Sabit Menkul Kıymet Kurtajı, Kesin Alım Satım Kurtajı:** İMKB tarafından belirlenen ve ilan edilen ücret ve komisyonlar aynen uygulanır.
Sabit Getirili Menkul Kıymetler Aracılık Ücreti: Bono ve tahviller için 0,0001 (onbinde bir), ters repo için 0,000004 (milyonda dört)
- 4. Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları:**
 - Yönetim ücreti
 - Bağımsız denetim ücreti karşılıkları
 - Ters-repo borsa tescil ücretleri
 - Bono/Tahvil borsa tescil ücretleri
 - Sabit getirili menkul kıymetler aracılık ücreti
- 5. Kurul Kayıt Ücreti:** Takvim yılı esas alınarak, üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun net varlık değeri üzerinden % 0,005 (yüzbindebeş) oranında hesaplanacak Kurul kayıt ücreti fon varlıklarından karşılanır.
- 6. Takasbank Saklama Ücreti:** Aylık Takasbank saklama ücreti fon mal varlıklarından karşılanır.



T. Garanti Bankası A.Ş.
EKO10 Endeksi
A Tipi Borsa Yatırım Fonu

IX. KURUCUNUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu* tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ (TAHMİNİ)	TUTARI (TL)
MKK Ücreti	20.000
Tescil ve İlan Giderleri	8.000
Gazete İlan Giderleri	7.500
Diğer Giderler	3.000
TOPLAM	38.500

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

*Söz konusu giderler kuruluş ve halka arz aşamasındaki giderler olup, halka arzdan sonraki giderler fon portföyünden karşılanacaktır.

X. MENKUL KIYMETLERE DAYALI BORSA YATIRIM FONLARININ VERGİLENDİRİLMESİ:

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

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

b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Borsa yatırım fonlarının portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca %0 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. Maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapılır. Ancak anonim, eshamlı komandit ve limited şirketlerce elde edilenler ile anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonu ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumlarca elde edilenler %0 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

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

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler bu fıkra kapsamı dışındadır.

