

**ALTERNATİFBANK A.Ş.**  
**A TİPİ ANADOLU GRUBU ÖZEL FONU**  
**İÇTÜZÜĞÜ**

**MADDE 1 - FONUN KURULUŞ AMACI:**

1.1. Alternatifbank A.Ş. tarafından 3794 sayılı kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere içtüzükte yer alan kişilerden katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca bağlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla "Alternatifbank A.Ş. A Tipi Anadolu Grubu Özel Fonu" kurulmuştur.

1.2. Bu içtüzükte Alternatifbank A.Ş. "KURUCU", Alternatifbank Yatırım A.Ş. "YÖNETİCİ", İ.M.K.B. Takas ve Saklama Bankası A.Ş. "SAKLAYICI KURULUŞ", Alternatifbank A.Ş. A Tipi Anadolu Grubu Özel Fonu "FON", Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII no: 10 Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ise "TEBLİĞ" olarak ifade edilecektir.

**MADDE 2- FONUN ADI İLE KURUCU, YÖNETİCİ VE SAKLAYICI KURULUŞUN ÜNVANI VE MERKEZ ADRESLERİ**

2.1. Fon'un adı "Alternatifbank A.Ş. A Tipi Anadolu Grubu Özel Fonu"dur.  
Fon'un yönetim adresi: Cumhuriyet cad. Elmadağ Han No:8 Kat:2-3  
34367 Elmadağ TAKSİM / İSTANBUL

2.2. Kurucu'nun,  
Ünvanı : Alternatifbank A.Ş.  
Merkez Adresi : Cumhuriyet cad. No: 22-24  
Elmadağ TAKSİM / İSTANBUL

2.3. Yönetici'nin,  
Ünvanı : Alternatif Yatırım A.Ş.  
Merkez Adresi : Cumhuriyet cad. Elmadağ Han No:8 Kat:2-3  
34367 Elmadağ TAKSİM / İSTANBUL

2.4. Saklayıcı Kuruluşun ;  
Unvanı; İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.  
Merkez Adresi; Abide-i Hürriyet Cad. Mecidiyeköy Yolu Sok. No:286 Şişli –İSTANBUL

Unvanı: CLEARSTREAM BANKING  
Merkez Adresi: 67Bd Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg

**MADDE 3 - FON TUTARI VE SÜRESİ**

3.1. Fon'un Tutarı : 2,500,000,00.- YTL'dir

3.2. Fon'un Süresi : Süresiz

3.3. Fon, 250,000,000 (ikiyüze milyon) paya bölünmüştür.

**MADDE 4 - FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI**

4.1. Kurucu, Tebliğ' in 21'inci maddesi çerçevesinde Fon' a başlangıç tutarı kadar avans tahsis eder.

4.2. Yönetici Fon' a tahsis edilen avans ile Fon portföyünü Tebliğ' in 42'inci madde hükümlerine ve bu içtüzükte belirtilen portföy strateji ve sınırlanmalarına uygun olarak oluşturur.

4.3. Fon tutarını temsil eden katılma belgeleri, Tebliğ' in halka arza ilişkin hükümleri çerçevesinde, aşağıda ticaret ünvanı belirtilen şirketlere satılır.

## YATIRIMCI ŞİRKETLERİN TİCARET ÜNVANLARI

YAZICILAR HOLDİNG A.Ş.  
ÖZİLHAN SİNAİ YATIRIM A.Ş.  
ANADOLU ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş.  
ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SAN. A.Ş.  
EFES PAZARLAMA VE DAĞITIM TİCARET A.Ş.  
TARBES TARIM ÜRÜNLERİ VE BESİCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
ANADOLU –ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
ANT SINAYİ VE TİCARİ ÜRÜNLER PAZARLAMA A.Ş.  
ANADOLU MOTOR ÜRETİM VE PAZARLAMA SANAYİ A.Ş.  
ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş.  
ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.  
ÜLKÜ KIRTASIYE TİCARET A.Ş.  
EFES TUR TURİZM İŞLETMELERİ A.Ş.  
COCA COLA SATIŞ VE DAĞITIM A.Ş.  
COCA COLA İÇECEK A.Ş.  
ANADOLU ELEKTRONİK ALETLER PAZARLAMA VE TİC.A.Ş.  
ANADOLU RESTORANT İŞLETMELERİ LTD.ŞTİ  
HAMBURGER RESTORAN İŞLETMELERİ A.Ş.  
MAHMUDIYE LTD.ŞTİ.  
ANA GIDA OTOMOTİV VE İHTİYAÇ MAD. SAN. VE TİC. A.Ş.  
ANADOLU BİLİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.  
ANELSAN ANADOLU ELEKTRONİK SAN VE TİC.A A.AŞ.  
ANADOLU OTOÖTİV DIŞ TİCARET VE SAN. A.Ş.  
ANADOLU ISUZU DIŞ TİCARET VE SAN A.Ş.  
ANADOLU EFES DIŞ TİCARET A.Ş.  
EFES SİNAİ DIŞ TİCARET A.Ş.  
ANADOLU VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.

4.4. Portföyün oluşturulduğu tarih ile, katılma belgelerinin ihraç edildiği tarih arasında geçen sürede oluşan portföy değer artışlarından,Fon' un kuruluşu maksadı ile yapılan her tür gider, ihraç tarihinde düşülür ve avans tutarına karşılık gelen katılma belgelerinin satış hasılatının avansı aşan kısmı avans tutarı ile beraber kurucuya iade edilir.

4.5. Avans tutarına karşılık gelen katılma belgelerinin satış hasılatının, avansı karşılamaya yetmemesi halinde, kurucu avansın karşılanamayan kısmından tek taraflı olarak vazgeçer ve tutar.Fon'dan hiç bir şekilde tahsil edilemez.

4.6. Katılma belgelerinin itibari değeri yoktur ve kaydi değer olarak tutulur. Fon tutarını temsil eden katılma belgeleri kaydi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde müşteri bazında izlenir. Fon katılma belgeleri bastırılmaz ve fiziken teslim edilemez.

4.7. Katılma belgesi işlemleri günlük olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ne bildirilir.

4.8. Katılma belgeleri 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. Fon'un riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre,belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Alternatifbank A.Ş. sorumludur.Fon portföyü,Yönetici Alternatif Yatırım A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük ve tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.

5.2. Fon ile ilgili işlemler, Tebliğ'in 12'inci 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. Fon ile ilgili işlemlerin düzgün yürütülebilmesini teminen, YÖNETİCİ bünyesinde bir Fon Hizmet Birimi oluşturulur. Fon Hizmet Birimi'nde Tebliğ'in 12'inci maddesinde belirtilen asgari niteliklere haiz bir Fon Yönetim Müdürü görevlendirilir ve Fon'a işlerin gerektirdiği mekan, teknik donanım, muhasebe sistemi ve yeterli sayıda uzman personel sağlanır.

5.4. Çıkarılan katılma belgelerinin kaydına mahsus olmak üzere Türk Ticaret Kanunu (TTK)'nun 69'uncu maddesine göre tastik ettirilen "Katılma Belgeleri Defteri" tutulur.Katılma belgeleri defterlerinde,günlük katılma belgeleri alım satımları izlenir.Fon Kurulu'nun vereceği her tür karar, onaylı olarak "Fon Kurulu Karar Defteri" ne yazılır. Bunlar dışında Fon işlemlerine ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu ( TTK ), Vergi Usul Kanunu (VUK) ve Sermaye Piyasası Kanunu (SPK) hükümleri çerçevesinde; Yevmiye Defteri (Günlük Defter), Defter-i Kebir (Büyük Defter), Kasa Defteri ve Envanter Defteri YÖNETİCİ tarafından tutulur.Maliye Bakanlığı'nca istenebilecek 'VUK' ndan kaynaklanan zorunlu defterler de ayrıca tutulur.

5.5. Kurucu kaydi değer olarak tutulan katılma belgelerini müşteriler bazında izleyebilecek bir sistemi kurmak ve bu bilgileri yazılı olarak da 5 yıl boyunca saklamak zorundadır.

5.6. Fon'un muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri SPK, Bankalar Kanunu, VUK,TTK ve Borçlar Kanunu'nun ilgili hükümlerine uygun olarak Kurucu'nun ve Yönetici'nin hesapları dışında özel hesaplarda izlenir. Fon muhasebesine ilişkin olarak ,Kurul'un Seri: XI, no:6 "Yatırım Fonları Mali Tablo ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ" inde belirtilen esaslara uyulur.

5.7. Yönetici fon Yönetimi'nde aşağıdaki ilkelere uyar.

5.7.1. Yönetici'nin, yönettiği her Fon'un çıkarını ayrı ayrı gözetlemesi zorunludur.

Yönetici, yönetimindeki Fonlar veya diğer müşterileri arasında,biri lehine diğeri aleyhine sonuç verecek işlemlerde bulunamaz. Fon portföyü ile ilgili alım satım kararlarına objektif bilgi ve belgelere ve sözleşmeyle belirlenen yatırım ilkelerine uyulması zorunludur.Bu bilgi ve belgeler ile alım satım kararlarına mesnet teşkil eden araştırma ve raporların en az beş yıl süre ile Yönetici nezninde saklanması zorunludur.Yatırım kararına veren portföy yöneticisi, alım satım kararlarını imzalı olarak kaydeder.

5.7.2. Fon portföyüne rayiç değerinin üzerinde varlık satın alınamaz ve portföyden bu değer in 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.

5.7.3. Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Fon adına katılma belgelerinin alım satımı nedeniyle İ.M.K.B. Tahvil ve Bono Piyasası'ndan aynı gün valörü ile aynı gün valör işlem saatleri dışında fon portföyüne alım veya fon portföyünden satım zorunluluğu bulunduğundan İ.M.K.B. tarafından belirlenen işlem kurullarına uyulur. Yönetici'nin fon portföyüne, hisse senedi alım satım işlemlerinde işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun Fon'u temsil eden müşteri numarasıyla İ.M.K.B.'de işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.

5.7.4. Yönetici Fon adına yaptığı alım satım işlemlerinden dolayı herhangi bir ihraççı veya aracı kuruluştaki kendi lehine bir menfaat sağlarsa, bu durumun Kurucu'ya açıklanması zorunludur.

5.7.5. Herhangi bir şekilde Yönetici kendine veya üçüncü kişilere çıkar sağlamak amacıyla fon portföyünde bulunan varlıkların alım satımını yapamaz. Fon adına verilecek emirlerde gerekli özen ve basiretin gösterilmesi zorunludur. Fon adına yapılacak alım satımlarda yönetim sözleşmesinde belirlenen genel fon stratejilerine ve Kurucu'nun genel kararlarına uyulur.

5.7.6. Fon portföyünün önceden saptanmış belirli bir getiri sağlayacağına dair yazılı veya sözlü bir garanti verilemez.

5.7.7. Kurucu, Fon Kurulu Üyeleri, Yönetici ve Fonlar'ın yönetimiyle ilgili olarak veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumda iseler, bu bilgileri kendi veya üçüncü tarafın menfaati doğrultusunda kullanamazlar.

5.8. Kurucu ve katılma belgesi sahipleri arasındaki ilişkilerde bu içtüzük hükümleri, SPK ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır. Fon içtüzüğü, katılma belgesi sahipleri ile Kurucu, Saklayıcı ve Yönetici arasında fon portföyünün inancılı mülkiyet esaslarına göre saklanması ve vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.

5.9. Ayrıca fon için aşağıdaki işlemler yapılabilir.

5.9.1. Fon portföyünün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla portföye döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin fonun yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.

5.9.2. Katılma belgeleri geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacının karşılanması amacıyla, portföyde yer alan repo işlemlerine konu olabilecek menkul kıymetlerin rayiç bedelinin %10'una kadar İ.M.K.B. Repo ve Ters Repo Piyasası'ndan Repo yapılabilir.

5.9.3. Fon varlığının %10'unu geçmemek üzere Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alarak Fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde, kredinin alınması ve geri dönmesi aşamalarından Kurul'a bilgi verilir.

5.10. Fon, Kurul' un Seri: V no: 18 sayılı Kredili Menkul Kıymet Açığa Satış ve Menkul Kıymetleri Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğ'inin 26'ncı maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde, yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki menkul kıymetlerin piyasa değerlerinin en fazla %25'i tutarındaki menkul kıymetlerini ödünç verebilir veya aynı tutarı aşmamak üzere ödünç alabilir.Ödünç verme ve alma işlemi en fazla 90 iş günü süre ile yapılır.Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen menkul kıymetlerin en az %100' ü karşılığında nakit veya Devlet İç Borçlanma Senetleri'nden oluşabilecek teminatın Fon adına saklayıcıda bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen menkul kıymetlerin piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde fon yönetimi teminatın tamamlanmasını ister.Yatırım fonu'nun taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine Fon lehine tek taraflı olarak, sözleşmenin fesh edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

5.11. Yatırım fonu açığa satış işlemi ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz.

## **MADDE 6 – FON PORTFOYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI**

6.1. Fon portföyündeki yurtiçi menkul kıymetler yapılacak bir sözleşme çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır.

Fon portföyündeki Yabancı Menkul Kıymetler bir sözleşme çerçevesinde PRUDENTIAL BACHE SECURITIES VE CLEARSTREAM BANKİNG nezdinde açılan hesaplarda saklanır.

Fon portföyündeki altın ve diğer kıymetli madenler bir sözleşme çerçevesinde Alternatifbank A.Ş.'nin İstanbul Altın Borsası'ndaki hesabında saklanır.

6.2. Yatırım fonunu mal varlığı, Kurucu'nun Kurul'dan Tebliğ'den ve fon içtüzüğünden doğan yükümlülüklerini yerine getirmesi ve sorumluluğunu karşılaması dışında hiçbir amaçla

kullanılmaz. Fon malvarlığı rehnedilemez, teminat gösterilemez ve üçüncü şahıslar tarafından haczedilemez.

## **MADDE 7- FONUN YONETİM STRATEJİSİ**

Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde piyasa koşullarına göre nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon'un, Tebliğ'in 5'inci maddesi çerçevesinde herhangi bir menkul kıymetten portföyünde devamlı olarak bulundurma zorunluluğu olmamakla birlikte, türünün "Hisse Senedi" olarak belirlenmesi nedeniyle fon portföyünün devamlı olarak % 51 'inin mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan Kamu İktisadi Teşebbüsleri dahil, Türkiye'de kurulmuş olan ortaklıkların hisse senetlerine yatırılması gerekmektedir.

## **MADDE 8 - FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARLARININ SEÇİMİ VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI**

8.1. Fon portföy değerinin %10'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Yatırım fonu tek başına hiçbir ortaklıkta sermayenin ya da tüm oy haklarının %9'undan fazlasına sahip olamaz.

8.2. Fon portföyüne borsaya kote edilmesi şartıyla borsa dışında halka arzlardan da menkul kıymet alınabilir, ancak Kurucu'nun ve Yönetici'nin borsa dışında halka arzına aracılık ettiği menkul kıymetlerin borsaya kote edilmesi şartıyla ihraç miktarının azami %10'u ve fon portföyünün azami %5'i oranında yatırım yapılabilir.

T.C. Merkez Bankası tarafından düzenlenen ihalelerden ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından düzenlenen halka arzlardan ihale veya ihraç fiyatlarıyla fon portföyüne menkul kıymet alınabilir. Bu kıymetler bu maddenin ilk bendindeki %10'luk sınırlamaya dahil değildir.

8.3. Kurucunun, yöneticinin ve bunların doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin ortağı oldukları yatırım ortaklıklarının hisse senetleri hariç olmak ve içtüzüklerinde belirtilmek koşuluyla; farklı türlerdeki yatırım fonlarının katılma belgeleri, borsa yatırım fonu katılma belgeleri ve yatırım ortaklıklarının hisse senetleri fon portföyünün %10'una kadar portföye alınabilir. Portföye alınan yatırım fonu katılma belgelerinin veya borsa yatırım fonu katılma belgelerinin toplam tutarı, bu belgeleri 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.

8.4. Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma belgelerini 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. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

8.5. Türk Devleti, İl Özel İdareleri, Kamu Ortaklığı İderesi ve Belediyeler'in sermaye piyasası araçları ile Devlet'in kefalet ettiği diğer kuruluşların sermaye piyasası araçlarının toplam değeri fon portföy değerinin en az %0 en çok %49'unu oluşturur.

Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az %0'ı ve en çok %49'unu oluşturur. Gayrimenkul sertifikalarının toplamı, fon portföyünün en çok %20'si olabilir.

8.6. Fon portföyüne alınan Türk özel sektör sermaye piyasası araçlarından tahvillerin toplam değeri, fon portföy değerinin en az %0'ı ve en çok %49'u, finansman bonolarının toplam değeri fon portföy değerinin en az %0'ı ve en çok %49'u hisse senetlerinin toplam değeri fon portföy değerinin en az %51'i ve en çok %100'ü olabilir.

8.7. Fon portföy değerinin aylık ağırlık ortalama bazda en az %25'i devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan Kamu İktisadi Teşebbüsleri dahil, Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırılır.

8.8. Portföye, borsaya kote edilmiş ve son 90 günde en az 5 gün işlem görmüş hisse senetleri alınır. Özelleştirme kapsamındaki ortaklıklarda bu koşul aranmaz.

8.2. maddesinde belirtilen ilk ihraçlardan alınan menkul kıymetler bu kapsamda değerlendirilemez

8.9. Fon içtüzüğünde katılma belgesi yatırımcısı olarak tanımlanmış şirketlerin ihraç ettikleri menkul kıymetlerin toplam değeri fon portföy değerinin azami %25'i, bunlardan tek bir şirketin ihraç ettiği menkul kıymetlerin toplam değeri ise fon portföyünün azami %5'i olabilir.

8.10. Fon portföyünün en az %0 en çok %10'u altın ve kıymetli madenlere yatırılır. Fon portföyüne alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.

8.11. Fon portföyüne New York, Toronto, Mexico City, San Paolo, Tokyo, Hong, Kuala Lumpur, Tai-Pei, Pekin, Bombay, Moskova, Frankfurt, Paris, Londra, Roma, Amsterdam, Madrid, Stokholm, Osla, Kopenhag, Helsinki, Zürih, Dublin, Lizbon, Atina, Budapeşte, Varşova, Brüksel, Lüksemburg, Viyana, Sidney, Wellington, Tel-Aviv borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.

8.12. Fon'a yabancı devlet, kamu sermaye piyasası araçlarından yalnızca ABD, Kanada, Meksika, Brezilya, Japonya, Hong Kong, Malezya, Taiwan, Çin, Hindistan, Rusya, Almanya, Fransa, İngiltere, İtalya, Hollanda, İspanya, İsveç, Norveç, Danimarka, Finlandiya, İsviçre, İrlanda, Portekiz, Yunanistan, Macaristan, Polonya, Belçika, Lüksemburg, Avusturya, Avusturalya, Yeni Zelanda, İsrail, Güney Afrika Cumhuriyeti ve Güney Kore ülkelerine ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Fon portföy değerinin %25'inden fazlası yabancı bir devlet tarafından çıkarılmış sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz. Fona yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınamaz.

8.13. Fon portföyüne borçluluk ifade eden yabancı sermaye piyasası araçlarına yalnızca ikincil piyasa (Secondary Market) işlem görenler ve derecelendirmeye (rating) tabi tutulmuş olanlar alınır. İlgili kıymetlerin derecesini belirleyen belgeler fon nezdinde bulundurulur. Derecelendirme mekanizması bulunmayan ülkelerde ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları fon portföyüne alınamaz.

8.14. Fon ancak T.C. Merkez Bankasınınca alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

8.15. Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçlarına satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu kıymetler Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

8.16. Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını çıkaran kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri yönetici sağlar. Yönetici fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınmaz. Fonun yabancı ülkelere yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.

## **MADDE 9 - KATILMA BELGELERİNİN SATIŞ VE GERİ SATIN ALINIŞ FİYATLARININ TESBİTİ USULÜ VE PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI**

9.1. Değerleme her iş günü itibariyle yapılır.

9.2. Fon portföy değeri, portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

9.3. Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tesbit edilir.

9.3.1. Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir.

9.3.2. Borsada işlem gören varlıklar, değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır.

9.3.3. İ.M.K.B. Küçük İşlemler Pazarı'nda oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

9.3.4. Borsa işlem görmekte birlikte, değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan hisse senetleri, son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri ters repo ve repolar işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerinin nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.

9.3.5. Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise, son işlem günündeki portföy değerine sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin ana paraya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

9.4. "Fon Toplam Değeri", fon portföy değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların (kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

9.5. Fonun devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları vb. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilirler.

9.6. "Bir payın değeri", fon toplam değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. İhraç edilen katılma belgelerinin tümü satılincaya kadar, her payın değeri, Fon toplam değerinin toplam pay sayısına bölünmesiyle bulunur. Bu dönem içinde geri satın alma yoluyla Fon'a geri dönmüş katılma belgelerinden halen Fon bünyesinde bulunanların sayısı toplam pay sayısından düşülür. Katılma belgelerinin satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı suretiyle bulunan tutardır.

9.7. Fon'un bu maddeye göre her iş günü sonu itibariyle hesaplanan pay değeri müteakip iş günü katılma belgelerinin alım satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur. İlan gününde yapılan alım satımlarda bu fiyat geçerli olur.

9.8. Bu içtüzükte belirtilen esaslar çerçevesinde, katılma belgelerinin alım ve satımı Alternatif Yatırım A.Ş. şubeleri ve dağıtım kanalları aracılığı ile yapılır.

## **MADDE 10 – FON GİDER GELİR FARKININ KATILMA BELGESİ SAHİPLERİNE DAĞITILMASI ESASLARI**

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

10.2. Hazırlanan bilanço ve kar zarar tablosu, Fon denetçisi tarafından incelenmesi sonucu düzenlenen raporla birlikte Kurucu'nun Yönetim Kurulu'na sunulur ve onayı ile kesinleşir; içtüzüğün 11.1 maddesinde belirtilen sürede Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilir.

10.3. Fon'da oluşan kar, katılma belgelerinin bu içtüzüğün 9'uncu maddesinde belirtilen esaslara göre tesbit edilen günlük fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kar payları kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine

bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma belgeleri sahipleri, belgelerini herhangi bir iş günü Fon'a geri sattıklarında ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kar paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

10.4. Fon varlığından yapılabilecek harcamalar,

- a) İhraç için ödenen yasal ücret,
- b) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,

10.4.1. Katılma belgeleri ile ilgili harcamalar,

10.4.2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar,

- a) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri,
- b) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- c) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- d) Alınan kredilerin faizleri,
- e) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar,
- f) Portföy yönetim ücreti.

10.4.3. Diğer harcamalar,

- a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ile içtüzük tesciline ve tadillerine ilişkin noter ücretleri,
- b) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücretleri,

10.5. Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için Fon Toplam Değeri'nin %0012 (yüzdebindeoniki)'sinden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunda, izleyen bir hafta içinde Yönetici'ye ödenir.

## **MADDE 11 – FON İLE İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ**

11.1. Kurucu, her hesap döneminin bitiminden itibaren üç ay içinde Fon'un bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış, bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tabloları ve dönem içindeki gelişmeleri, takip eden üç ay içinde bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir. Bağımsız denetim raporları gazetede ilan edilmez. Ayrıca bunların bir özeti de katılma belgesi sahiplerine 15 iş günü içinde iadeli taahhütlü olarak postayla gönderilir.

11.2. İlgili mevzuatın Ticaret Sicil'ne tescilini öngördüğü diğer hususlar Fon tarafından Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan ve yatırımcılarına iadeli taahhütlü posta ile göndermek suretiyle gönderilir. Fon ile ilgili bilgilerin açıklanmasında ayrıca diğer yayın organlarından da yararlanılabilir.

11.3. Kurucu, her ayı takip eden 15 gün içinde ay içersindeki menkul kıymet ve katılma belgesi bilgileri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanan aylık raporların birer örneğini Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir. Söz konusu rapor aynı zamanda yatırımcılara da gönderilir. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.

11.4. Kurucu, Kurul'ca belirlenen esaslar dahilinde değerlendirme gününü takip eden iş günü fon portföy ve fon toplam değeri tablolarından oluşan ve katılma belgesi fiyatlarının günlük olarak hesaplanmasını gösteren günlük raporları Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir.

11.5. Kurucu ve Yönetici, İlgili Tebliğ'in 42'inci maddesinin (e) bendinde sayılan kişilerin iştiraklerinin ünvanları, 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.

11.6. Fon hiçbir şekilde ilan ve reklam yapamaz.

11.7. 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, Tebliğ'in 33'üncü maddesindeki esaslar çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilir.

## **MADDE 12 – FON'A KATILMA, FON'DAN AYRILMA ŞARTLARI, FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ**

### **12.1.1 Genel Esaslar**

Katılma belgesi satın alınması veya fona iadesinde ,Kurucunun izahnamede ilan edeceği katılma belgesinin alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir. Kurucu 'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma belgesi alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

### **12.1.2.Alım Talimatları**

Yatırımcıların İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde 14:00'e kadar verdikleri katılma belgesi alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İ.M.K.B. Hisse Senedi Piyasası 'nın açık olduğu günlerde saat 14:00 'ten sonra iletilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İ.M.K.B. Hisse Senedi Piyasası 'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

### **12.1.3. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları**

Alım talimatının verilmesi sırasında , talep edilen katılma belgesi bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Kurucu , talimatın verilmesi sırasında , alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle , katılma belgesi bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca ,katılma belgesi bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün yatırımcı adına nemalandırmak suretiyle 12.1.2 maddede belirlenen esaslar çerçevesinde , izleyen ilk işlem günü katılma belgesi alımında kullanılır.

### **12.1.4. Satım Talimatları**

Yatırımcıların İMKB Hisse Senedi Piyasası 'nda açık olduğu günlerde saat **14:00**'e kadar verdikleri katılma belgesi satım talimatları talimatın verilmesini takipeden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İ.M.K.B. Hisse Senedi Piyasası 'nın açık olduğu günlerde saat 14:00 'ten sonra iletilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İ.M.K.B. Hisse Senedi Piyasası 'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

### **12.1.5. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları**

Katılma belgesi bedelleri ; iade talimatının , İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat **14:00** ' e kadar veya tatil gününde verilmesi halinde , talimatın verilmesini takip eden **ikinci** işlem gününde , iade talimatının İ.M.K.B. 'nin açık olduğu günlerde saat 14:00 'ten sonra verilmesi halinde ise , talimatın verilmesini takip eden **üçüncü** işlem gününde , yatırımcılara ödenir.

12.2. Kurucu ve Yönetici, katılma belgelerini kendi portföyüne alamaz.

12.3. Fon,Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII,no:10 sayılı tebliğinin 52 ve 53'üncü maddesinde belirtilen hallerde sona erer.

12.4. Fon'un, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, no:10 sayılı tebliğinin 53'üncü maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda fon portföyündeki varlıklar. Kurucu tarafından borsada satılır.Bu şekilde satışı mümkün olmayan fon mevcudu açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen fon varlığı, katılma belgesi sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma belgesi ihraç edilemez ve geri alınamaz.

12.5 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.

12.6. Fon'un Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, no:10 sayılı tebliğinin 52'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi halinde , tasfiyesinde uygulanacak usul Kurucu'nun ve / veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

Not: Bu iç tüzük hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu 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.