

**TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.
B TİPİ LİKİT FON
İÇTÜZÜĞÜ**

Madde 1 – FON’UN KURULUŞ AMACI :

1.1. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 37 ve 38’inci maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28.09.1995 tarih ve KYD/169 sayılı izni ile Türkiye Sınai Kalkınma Bankası Birinci Yatırım Fonu kurulmuştur. Söz konusu yatırım fonu Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri:VII, No.10 Tebliği’nin geçici 1’inci maddesi gereğince, “Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fon”a dönüştürülmüş ve 10.10.1995 tarihinde tescil edilen ve 13.10.1995 tarihli ve 3892 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayımlanan Fon içtüzüğünün yerine geçmek üzere hazırlanan içtüzük Sermaye Piyasası Kurulu’nun 13.08.1997 tarih ve KYD/462 sayılı izniyle uygun bulunmuştur.

19.08.1997 tarihinde tescil edilen ve 26.08.1997 tarih ve 4362 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayımlanan söz konusu Fon içtüzüğünün yerine geçmek üzere bu içtüzük Sermaye Piyasası Kurulu’nun 30/01/2002 tarih ve KYD/65 sayılı izni ile uygun bulunmuş ve Fon, “Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fon”a dönüştürülmüştür.

1.2. Bu içtüzükte Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. “Kurucu”, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. “Yönetici”, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Euroclear Bank S.A. ve Clearstream International “Saklayıcı Kuruluş”, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fon “Fon”, Sermaye Piyasası Kurulu “Kurul”, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri:VII, No:10 Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri ise “Tebliğ” olarak ifade edilecektir.

Madde 2 - FON’UN ADI İLE KURUCU, YÖNETİCİ VE SAKLAYICI KURULUŞLARIN ÜNVANI VE MERKEZ ADRESLERİ :

2.1. Fon’un adı: Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fon’dur.
Fon’un yönetim adresi; Meclisi Mebusan Cad. No:81, Fındıklı-34427 İstanbul

2.2. Kurucu’nun,
Ünvanı: Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Merkez Adresi:Meclisi Mebusan Caddesi No:81, Fındıklı-34427 İstanbul

2.3. Yönetici’nin,
Ünvanı: Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Merkez Adresi:Meclisi Mebusan Caddesi No:81, Fındıklı-34427 İstanbul

2.4. Saklayıcı Kuruluşların,

Ünvanı: İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez Adresi: Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No: 6 34381 Şişli-İstanbul

Ünvanı: Euroclear Bank S.A.

Merkez adresi: 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium

Ünvanı: Clearstream International S.A.

Merkez adresi: 42 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg

Madde 3- FON'UN TUTARI VE SÜRESİ :

3.1. Fon'un Tutarı 518.026,22 (beşyüzonsekizbinyirmialtıTLyirmiikiKrş) TL.'dir.

3.2. Fon süresizdir.

3.3. Fon 51.802.622 (ellibirmilyonsekiyüzikibinaltıyüzyirmiiki) paya bölünmüştür.

Madde 4 – FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI :

4.1. Yönetici katılma belgeleri karşılığı yatırımcılardan toplanan paraları, en geç üç işgünü içinde, Tebliğ'in 42.md.hükümlerine ve bu içtüzükte belirtilen portföy strateji ve sınırlamalarına uygun olarak oluşturur ve yönetir.

4.2. Fon tutarını temsil eden katılma belgeleri, Tebliğ'in halka arza ilişkin hükümleri çerçevesinde ve halka arz yolu ile satılır.

4.3. Katılma belgelerinin itibari değeri yoktur. Bu belgeler, içindeki serilere göre 1, 10, 50, 100, 200, 500, 1.000, 5.000, 10.000, 50.000, 100.000, 500.000, 1.000.000 ve 2.000.000 payı içeren kupürler halinde çıkarılabilir. Fon değerinin artması halinde, tedavülün kolaylaştırılması bakımından; büyük paylı kupürler, pay sahiplerinin talebi üzerine, Fon tarafından küçük paylı kupürlerle değiştirilebilir. Katılma belgeleri hamiline yazılıdır ve halka arz öncesinde bastırılması zorunludur. Katılma belgeleri, halka arz işlemi sırasında sirkülerde belirtilen yer ve yerlerde, bedeli tam ve nakden tahsil edilmek suretiyle satılır ve tasarruf sahiplerine teslim edilir.

4.4. "Kurucu, kuruluştaki fona 50.000.000.000 TL. (ellimilyarTL) avans tahsis etmiştir."

Madde 5- FON YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR VE YÖNETİCİ'NİN TABİ OLDUĞU İLKELER

5.1. Fon'un riskin dağıtılması ve inanlı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. sorumludur. Fon portföyü, Yönetici Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.

5.2. Kurucu, Tebliğ'in 12. maddesi çerçevesinde; kendi adına Fon ile ilgili işleri yürütmek üzere en az üç kişiden oluşan bir Fon kurulu ve bir denetçi görevlendirir.

5.3. Fon'la ilgili işlemlerin düzgün yürütülebilmesini teminen Kurucu bünyesinde, bir Fon hizmet birimi oluşturulur. Fon hizmet biriminde, Tebliğ'in 12. maddesinde belirtilen asgari nitelikleri 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, TTK'nun 69'uncu maddesine göre tasdik ettirilen "Katılma Belgeleri Defteri" tutulur. Katılma Belgeleri Defteri'nde günlük katılma belgesi alım satımları izlenir. Fon kurulunun vereceği her türlü karar onaylı olarak "Fon Kurulu Karar Defteri'ne" yazılır. Bunlar dışında Fon işlemlerine ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun hükümleri çerçevesinde; Yevmiye Defteri(günlük defter), Defter-i Kebir(büyük defter), Kasa Defteri ve Envanter Defteri, Kurucu tarafından tutulur. Maliye Bakanlığı'nca istenebilecek Vergi Usul Kanunu'ndan kaynaklanan zorunlu defterler de ayrıca tutulur.

5.5. Fon'un muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri, Sermaye Piyasası Kanunu, Bankalar Kanunu, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu 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 Tebliği" nde belirtilen esaslara uyulur. Yabancı borsalara Fon adına verilen alım-satım emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin olarak ilgili aracı kuruluşlardan günlük olarak alınan teyid mektupları ile ödeme ve tahsilat makbuzları ayrı olarak muhafaza edilir.

5.6. Fon yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre sermaye piyasasında faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütür.

Yönetici Fon yönetiminde aşağıdaki ilkelere uyar;

5.7.1. Yönetici'nin yönettiği her fonun çıkarını ayrı ayrı gözetmesi zorunludur. Yönetici, yönetimindeki fonlar veya diğer müşteriler 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 beş yıl süreyle yönetici nezdinde saklanması zorunludur. Yatırım kararını veren portföy yöneticisi alım satım kararlarını imzalı olarak kaydeder.

5.7.2. Fon portföyüne rayiç değerinin üzerinde varlık satın alınmaz ve portföyden bu değer altında varlık satılmaz. 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, İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'ndan aynı gün valörü ile aynı gün valörlü işlem saatleri dışında Fon portföyüne alım veya Fon portföyünden satım zorunluluğu bulunduğu anda, İMKB'ce belirlenen işlem kurallarına uyulur.

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

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

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

5.7.7. 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.

5.7.8. Yönetici yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını çıkaran kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri sağlar.

5.7.9. Fon'a alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığı Yönetici tarafından araştırılır. Bu tür kısıtlamaları bulunan sermaye piyasası araçları portföye alınmaz.

5.8. Kurucu ile katılma belgesi 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 belgeleri sahipleri ile Kurucu, Saklayıcı

ve Yönetici arasında Fon portföyünün inancaı 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 portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerine 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 ölçütlerine uygun olması zorunludur.

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

Madde 6- FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI :

6.1. Fon portföyündeki varlıklar yapılacak bu sözleşme çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., yabancı menkul kıymetler Euroclear Bank S.A. ve Clearstream International nezdinde saklanır.

6.2. Sermaye piyasası araçlarının el değıştirmediği ve saklama ve takas merkezlerinin belgeleri ile işlem yapılan ülkelerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde sözkonusu araçlara ilişkin saklama hizmeti ilgili aracı kuruluş tarafından sağlanır. Saklama hizmetini veren aracı kuruluş tarafından muhafazadaki sermaye piyasası araçlarının son durum itibarıyla tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin Fon nezdinde sürekli olarak bulundurulması zorunludur.

6.4. Fon'un malvarlığı, Kurucu'nun; Kanun'dan, Tebliğ'den ve Fon içtüzüğünden doğan yükümlölüklerini yerine getirmesi ve sorumluluğunu karşılaması dışında hiçbir amaçla kullanılamaz. Fon malvarlığı rehnedilemez, teminat gösterilemez ve üçüncü şahıslar tarafından haczedilemez.

Madde 7- FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ:

Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde tebliğ çerçevesinde hareket edilir. Fon, Seri:VII, No:10 Tebliğ'i'nde belirtilen türlerden, devamlı olarak, portföyünde vadesine en fazla 180 gün kalmış likiditesi yüksek sermaye piyasası araçları yer alan ve portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olan likit fondur.

Madde 8- FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SEÇİMİ VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI :

8.1. Fon portföy değerinin % 10'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Yatırım fonu tek başına hiçbir ortaklıkla sermayenin yada tüm oy haklarının % 9'undan fazlasına sahip olamaz. Fonlar, hisse senetlerini satın aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemazler ve yönetimde temsil edilemezler.

8.2. Fon portföyüne borsada işlem gören varlıkların alınması esastır. Şu kadar ki borsada işlem görmeyen borçlanma araçlarına fon portföy değerinin en fazla %10'u oranında yatırım yapılabilir.

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 duruma konu menkul kıymetlerin İMKB'ye kote ettirilmeleriyle birlikte alış fiyatları tescil ettirilir. Bu kıymetler bu maddenin ilk bendindeki % 10'luk sınırlamaya tabi değildir.

8.3. Kurucunun ve yöneticinin pay senetleri, tahvil ve diğer borçlanma senetleri bu içtüzükte belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyüne dahil edilebilir.

8.4. Kurucu'nun ve Yönetici'nin, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip kamu kuruluşları dışında kalan hissedarlarının, yönetim kurulu başkan ve üyelerinin, genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ayrı ayrı ya da birlikte sermayenin %20'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların menkul kıymetlerinin toplamı Fon portföyünün %20'sini geçemez.

8.5. Kurucu'nun ve Yönetici'nin, doğrudan ve dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplamı, Fon portföyünün %20'sini geçemez.

8.6. Kurucunun, yöneticinin ve bunların doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin ortağı oldukları menkul kıymet yatırım ortaklıklarının hisse senetleri hariç olmak üzere; 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.

8.7. 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.

8.8. Fon açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler ile altın ve diğer kıymetli madenler Tebliğ'in 42. maddesinin (j) bendi kapsamında ödünç alınıp verilebilir.

8.9. Türk Devleti, İl Özel İdareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyelerin sermaye piyasası araçları ile Devlet'in kefalet ettiği diğer kuruluşların sermaye piyasası araçlarının toplam değeri, Fon portföy değerinin en az %0 (sıfır), en çok %100 (yüz)'ünü oluşturabilir.

Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri Fon portföy değerinin en az %0 (sıfır) , en çok %100(yüz)'ünü oluşturur.

Gayrimenkul sertifikalarının toplam değeri Fon portföy değerinin en çok %50 (elli)'si olabilir.

8.10. Fon portföyüne alınan Türk özel sektör sermaye piyasası araçlarından tahvillerin toplam değeri fon portföy değerinin en az %0 (sıfır), en çok %100 (yüz)'ü, finansman bonolarının toplam değeri fon portföy değerinin en az %0 (sıfır), en çok %100 (yüz)'ü, banka bonolarının toplam değeri, fon portföy değerinin en az %0 (sıfır), en çok %100 (yüz)'ü , olabilir.

8.11. 8.2. maddesinde belirtilen ilk ihraçlardan alınan menkul kıymetler, son 90 günde en az 5 gün işlem görmüş olma koşulu kapsamında değerlendirilmez.

8.12. Fon portföyünün en az %0 (sıfır), en çok %50 (elli)'si TPKK hakkında 32 sayılı karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Bu kapsamdaki yabancı menkul kıymetlerden devlet tahvili ve hazine bonolarına Fon portföyünün azami %50'si, özel sektör borçlanma senetlerine Fon portföyünün azami %20'si yatırılabilir. Fon portföyünün riskten korunması amacıyla Fon portföyünün %5 (beş)'ini geçmemek koşuluyla yabancı vadeli işlem sözleşmeleri ve opsiyonlar portföye dahil edilebilir.

8.13. Portföyüne vadesine en fazla 180 gün kalmış sermaye piyasası araçları, portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacak şekilde alınabilir.

8.14. Fon portföyüne New York, Chicago, Frankfurt, Paris, Londra, Roma, Milano, Amsterdam, Madrid, Stockholm, Oslo, Kopenhag, Zurih, Brüksel, Lüksemburg, Sidney, Boenos Aires, Kore, Kuala Lumpur, Toronto ve İstanbul borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.

8.15. Fon'a yabancı devlet kamu sermaye piyasası araçlarından sadece ABD, Almanya, Fransa, İngiltere, İtalya, Hollanda, İspanya, İsveç, Norveç, Danimarka, İsviçre, Belçika, Lüksemburg, Avustralya, Arjantin, Kore, Malezya, Kanada ve Türkiye'ye ait olanlar alınabilir. Fon portföy değerinin %25 (yüzde yirmibeş)'inden fazlası yabancı bir devlet tarafından ihraç edilmiş menkul kıymetlere yatırılmaz. Fon'a yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınamaz.

8.16. Fon portföyüne, borçluluk ifade eden yabancı sermaye piyasası araçlarından sadece ikincil piyasada (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 portföye alınmaz.

8.17. Fon ancak T.C. Merkez Bankası'nca alım satım yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir.

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

8.19. Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını çıkaran kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Yönetici sağlar. Yönetici Fon'a 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 alınamaz.

Fon'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri 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 itibarıyla 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. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

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

9.3.3. İMKB Küçük İşlemler Pazarı'nda oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

9.3.4. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini 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 anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

9.3.6. Portföydeki yabancı para birimi üzerinden çıkarılan varlıklar, satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibarıyla oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

9.3.7. Gelir ortaklığı senetleri ile dövizde endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövizde endeksli tahvillerin değerlendirilmesi Tebliğ'in 45. maddesi çerçevesinde yapılır.

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. Fon'un devamı süresince alınan faiz ve kâr payları vb. alındıkları gün, Fon'un toplam değerine dahil edilir.

9.6. "Bir payın değeri" Fon toplam değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesi ile elde edilir. İhraç edilen katılma belgelerinin tümü satılincaya kadar, her payın değeri, Fon toplam değerinin toplam pay sayısına bölünmesi ile 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 hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü, katılma belgelerinin alım-satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur.

9.8. Bu içtüzükte belirlenen esaslar çerçevesinde katılma belgelerinin alım ve satımı Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin merkez ve tüm şubeleri ile ilgili mevzuatın imkan verdiği her türlü elektronik dağıtım kanalları (ATM, internet, telefon vs.) aracılığı ile yapılır.

Madde 10- FON GELİR GİDER FARKININ KATILMA BELGELERİ 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. Fon kurulu tarafından hazırlanan bilanço ve kâr-zarar tablosu, Fon denetçisi tarafından incelenmesi sonucu düzenlenen raporla birlikte Kurucu'nun Yönetim Kurulu'na sunulur ve onayıyla kesinleşir. 11.1. maddede belirtilen sürede, Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilir.

10.3. Fon'da oluşan kâr, katılma belgelerinin bu içtüzüğün 9'uncu maddesinde belirtilen esaslara göre tesbit edilen, günlük fiyatlarına yansır. Katılma belgeleri sahipleri, belgelerini herhangi bir işgünü Fon'a geri sattıklarında ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı sözkonusu 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 ve nakle bağlı sigorta ücretleri
- b) Saklama ve sigorta hizmetleri için ödenen her türlü ücretler
- c) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar
- d) Alınan kredilerin faizi
- e) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar (Yabancı para cinsinden yapılan giderler T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru üzerinden TL'na çevrilerek kaydolunur.)
- f) Portföy yönetim ücreti

10.4.3. Diğer harcamalar

- a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ile içtüzük tesciline, tasdikine ve tadillerine ilişkin noter ücretleri
- b) Kurucu'ya verilecek yönetim ücreti
- c) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti.

10.5. Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için Fon toplam değerinin %0,010 (yüzbinde on)'dan oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

Madde 11- FON'LA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ :

11.1. Kurucu her hesap döneminin bitiminden itibaren 3 ay içinde, Fon'un bir önceki yıla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş Fon bilanço ve gelir tabloları ile Fon portföy değeri ve Fon toplam değeri tablolarını ve dönem içindeki gelişmeleri takip eden 3 ay içinde, bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir. Ayrıca, bunların bir özetini de Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenecek esaslara göre ilan eder.

11.2. İlgili mevzuatın Ticaret Sicili'ne tescilini öngördüğü diğer hususlar, Fon tarafından T. 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.

11.3. Kurucu her ayı takip eden 15 gün içinde, ay içerisindeki menkul kıymet ve katılma belgesi hareketleri ile Fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanan aylık raporların birer örneğini Kurul'a gönderir. Söz konusu raporlar aynı zamanda Kurucu merkezinde ve katılma belgesi satışı yapılan yerlerde yatırımcıların incelenmesi için hazır bulundurulur. 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 işgünü, 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, Tebliğ'in 42'nci maddesinin (e) bendinde sayılan kişilerin iştiraklerinin ünvanları, adresleri, iştirak oranları ile kendi iştiraklerine ilişkin bu bilgileri her yılın Ocak ayında ve bunlardaki değişiklikleri, meydana geldiği tarihten itibaren 6 işgünü içinde Kurul'a yazılı olarak bildirir.

11.6. 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, Tebliğ hükümlerine uyulur.

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 VARLIĞI'NIN TASFİYESİ :

12.1.1. Genel Esaslar

Katılma belgesi satın alınması veya Fon'a iadesinde, Kurucu'nun izahnamede ilan ettiği katılma belgesinin alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir.

Bunun dışında Kurucu'nun telefon ve internet bankacılığı ile ATM sistemleri aracılığıyla da katılma belgesi alım satım talimatı verilebilir.

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 iş günlerinde saat 8:45-13:45 arası verdikleri katılma belgesi alım talimatları, o gün için geçerli olan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

13:45-17:30 arası iletilen alım talimatları Kurucu'nun elinde bulunan katılma paylarından ve o gün için geçerli olan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İşgünlerinde saat 17:30'dan sonra ve hafta sonu ve resmi tatil günlerinde iletilen talimatlar;

İzleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı önceki pay fiyatından büyükse, izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatından,

İzleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı önceki pay fiyatından küçükse, önceki hesaplamada bulunan pay fiyatından yerine getirilir.

12.1.3. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Katılma belgesi alım bedelleri işlem gerçekleştiği anda yatırımcılardan tahsil edilir.

12.1.4. Satım Talimatları

Yatırımcıların iş günlerinde saat 8:45-13:45 arası verdikleri katılma belgesi satım talimatları, o gün için geçerli olan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

13:45-17:30 arası iletilen satım talimatları Kurucu tarafından o gün için geçerli olan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İşgünlerinde saat 17:30'dan sonra ve hafta sonu ve resmi tatil günlerinde iletilen talimatlar;

İzleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı önceki pay fiyatından büyükse, önceki hesaplamada bulunan pay fiyatından,

İzleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı önceki pay fiyatından küçükse, izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatından yerine getirilir.

12.1.5. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma belgesi satım bedelleri, işlem gerçekleştiği anda yatırımcılara ödenir

12.2. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No: 10 sayılı Tebliğ'in 52 ve 53'üncü maddelerinde belirtilen hallerde sona erer.

12.3. Kurucu tarafından katılma belgelerinin fon adına alım satımı esastır. Kurucu ve/veya yönetici tarafından gerekli görülmesi halinde fon katılma belgeleri fonun toplam pay sayısının %20'sini aşmayacak şekilde kendi portföylerine dâhil edilebilir.

Borsa'da işlem görmeyen anonim şirketlerin hisse senetlerine ve/veya borsada işlem görmeyen borçlanma araçlarına yatırım yapılması halinde kurucu, fon katılma belgelerinin geri dönüşlerinde gerekli likiditenin sağlanmasından sorumludur. Bu kapsamda geri dönen katılma belgeleri kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir. Kurucu ayrıca fonun portföyünün büyütülmesi ve çeşitlendirilmesi amacıyla da fon katılma belgelerini kendi portföyüne alabilir.

12.4. Fon'un Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı Tebliğ'inin 53. 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 Tebliğ'in 52. maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi halinde tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucu'nun ve/veya Saklayıcı Kuruluş'un iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

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.