

TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.
B TİPİ İMKB 30 ENDEKSİNİN YÜKSELECEĞİNİ ÖNGÖREN YATIRIMCILARA
YÖNELİK %100 KORUMA AMAÇLI YATIRIM FONU
İÇTÜZÜK DEĞİŞİKLİĞİ

“Türkiye İş Bankası A.Ş. B Tipi İMKB 30 Endeksinin Yükselineğini Öngören Yatırımcılara Yönelik %100 Koruma Amaçlı Yatırım Fonu” içtüzüğünün 1, 2, 3.2., 3.3., 4., 5., 6., 7., 8., 9., 10., 11., 12., 13. ve 14. maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan **08.05.2009** tarih ve **B.02.1.SPK.0.15-365** sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değıştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL

Fon’un Unvanı: Türkiye İş Bankası A.Ş B Tipi İMKB 30 Endeksinin Yükselineğini Öngören Yatırımcılara Yönelik %100 Koruma Amaçlı Yatırım Fonu

YENİ ŞEKİL

Fon’un Unvanı: Türkiye İş Bankası A.Ş. Garantili Şemsiye Fonu

ESKİ ŞEKİL

3.2. Fon'un Süresi: Fon süresiz olmakla birlikte, asgari 6 aylık belirli bir yatırım dönemine sahiptir. Yatırım dönemi ile ilgili bilgilere halka arz izahnamesinde yer verilmektedir.

YENİ ŞEKİL

3.2. Fon'un Süresi: Fon süresiz olarak kurulmuştur. Alt fonların asgari altı ay olarak belirlenen yatırım dönemlerine alt fon izahnamelerinde yer verilmektedir.

ESKİ ŞEKİL

3.3. Fon 5.000.000. paya bölünmüştür.

YENİ ŞEKİL

3.3. Fon 5.000.000.000 paya bölünmüştür. Alt fonların tedavülde bulunan paylarının toplamı bu şemsiye fonun toplam pay sayısını geçemez.

ESKİ ŞEKİL

MADDE 1- FONUN KURULUŞ AMACI:

1.1. Türkiye İş Bankası A.Ő tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payları sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından, ters repo ve/veya devlet iç borçlanma senetleri ve opsiyon sözleşmelerinden oluşan portföyü işletmek amacıyla Türkiye İş Bankası A.Ő B Tipi İMKB 30 Endeksinin Yükselineğini Öngören Yatırımcılara Yönelik %100 Koruma Amaçlı Yatırım Fonu kurulmuştur.

Yatırımcının başlangıç yatırımının belirli bir bölümünün, tamamının ya da başlangıç yatırımının üzerinde belirli bir getirinin içtüzükte ve izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde belirli vade ya da vadelerde yatırımcıya geri ödenmesinin, uygun bir yatırım stratejisine dayanılarak en iyi gayret esası çerçevesinde amaçlandığı fonlar "KORUMA AMAÇLI FON" olarak adlandırılır.

1.2. Bu içtüzükte Türkiye İş Bankası A.Ő. "KURUCU", İş Yatırım Menkul Değerler A.Ő. "YÖNETİCİ", İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ő., "SAKLAYICI KURULUŞ", Türkiye İş Bankası A.Ő. B Tipi İMKB 30 Endeksinin Yükselineğini Öngören Yatırımcılara Yönelik %100 Koruma Amaçlı Yatırım Fonu "FON", Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğı ile ek ve değışiklikleri "TEBLİĞ", Sermaye Piyasası Kurulu "KURUL" olarak ifade edilecektir.

MADDE 2- FON'UN ADI İLE KURUCU, YÖNETİCİ VE SAKLAYICI KURULUŞUN (LARININ) UNVANI VE MERKEZ ADRESLERİ:

2.1. Fon'un adı; "Türkiye İş Bankası A.Ő. B Tipi İMKB 30 Endeksinin Yükselineğini Öngören Yatırımcılara Yönelik %100 Koruma Amaçlı Yatırım Fonu"dur.

Fon'un yönetim adresi; İş Kuleleri
34330 Levent-İSTANBUL

2.2. Kurucu'nun Unvanı; Türkiye İş Bankası A.Ő.
Merkez Adresi; İş Kuleleri
34330 4.Levent - İstanbul

2.3. Yönetici'nin Unvanı; İş Yatırım Menkul Değerler A.Ő.
Merkez Adresi; İş Kuleleri Kule 2 Kat 12
34330 4.Levent - İstanbul

2.4. Saklayıcı Kuruluşların Unvanı; İMKB Takas Ve Saklama Bankası A.Ő
Merkez Adresi; Abide-i Hürriyet Cad.
Mecidiyeköy Yolu Sok. No:286 Şişli/İstanbul

MADDE 4- FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI:

4.1. Yönetici katılma payları karşılığı yatırımcılardan toplanan paraları, en geç talep toplamının sona erdiği günü takip eden 3 işgünü içerisinde, 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 payları Tebliğ'in halka arza ilişkin hükümleri çerçevesinde halka arz yoluyla satılır.

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

4.4. Katılma payı işlemleri günlük olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ne bildirilir.

4.5. Katılma payları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

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

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

5.2. Fonla ilgili işlemler Tebliğ'in 12. md. çerçevesinde belirtilen asgari şartlara haiz en az üç kişiden oluşan bir fon kurulu ve en az bir denetçi tarafından yürütülür. Fon kurulu üyelerini ve denetçiyi kurucu atar.

5.3. Fonla ilgili işlemlerin düzgün yürütülebilmesini teminen kurucu bünyesinde bir fon hizmet birimi oluşturulur. Tebliğ'in 12.md.'de belirtilen asgari nitelikleri haiz bir fon yönetim müdürü görevlendirilir ve fona işlerin gerektirdiği mekan, teknik donanım, muhasebe sistemi ve yeterli sayıda uzman personel sağlanır. Tebliğ'in 13'üncü maddesi uyarınca, yönetici şirketin yöneticilerinden ve fon kurulu üyelerinden en az birer kişinin ve fonun portföy yöneticilerinin tümünün sermaye piyasası faaliyetleri ileri düzey lisans sınavı ile türev araçlar lisans sınavında başarılı olması ve yeterli bilgi ve tecrübeye sahip olması zorunludur.

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

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

5.6. Fon'un muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri Sermaye Piyasası Kanunu, Bankalar Kanunu, TTK, VUK ve Borçlar Kanunu'nun ilgili hükümlerine uygun olarak, kurucunun ve yöneticinin hesapları dışında özel hesaplarda izlenir. Fon muhasebesine ilişkin olarak, Kurul'un Seri: XI,

No:6 “Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tablo ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ”inde belirtilen esaslar ile Kurulca belirlenen diğer esaslara uyulur.

5.7. Yönetici fon yönetiminde aşağıdaki ilkelere uyar;

5.7.1. Yöneticinin yönettiği her fonun çıkarını ayrı ayrı gözetmesi zorunludur. Yönetici, yönetimindeki fonlar veya diğer müşterileri arasında biri lehine diğeri aleyhine sonuç verecek işlemlerde bulunamaz. Fon portföyü ile ilgili alım satım kararlarında objektif bilgi ve belgelere ve sözleşme ile belirlenen yatırım ilkelerine uyulması zorunludur. Bu bilgi ve belgeler ile alım satım kararlarına mesnet teşkil eden araştırma ve raporların en az 5 yıl süreyle yönetici nezdinde saklanması zorunludur. Yatırım kararını veren portföy yöneticisi alım satım kararlarını imzalı olarak kaydeder.

5.7.2. Fon portföyüne rayiç değerinin üzerinde varlık satın alınmaz ve portföyden bu değer altında varlık satılamaz. Rayiç bedel, borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı, borsada işlem görmeyen varlıklar için işlem gününde fon lehine alımda en düşük, satımda en yüksek fiyattır. Borsa dışında taraf olunan sözleşmelerin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi zorunludur. Sözleşmelerin bu ilkelere uygunluğunun temini için bu içtüzüğün 10 no.lu maddesinde belirlenen yöntemler uygulanır.

5.7.3. Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Vade ve diğer sözleşme koşulları açısından borsada işlem gören eşdeğerlerinin bulunmaması halinde, fonun yatırım amacına uygun olması, karşı taraflarının Türkiye’de derecelendirme faaliyetinde bulunması Kurulca kabul edilen derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notu verilmiş olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi, fiyat açıklama dönemlerinde makul değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması şartlarıyla, ters repo sözleşmeleri ile döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon, sözleşmeleri ve Kurulca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları koruma amaçlı yatırım fonlarının portföylerine borsa dışından alınabilir.

5.7.4. Fon adına katılma paylarının alım satımı nedeniyle, İMKB Tahvil ve Bono Piyasasından 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. Yöneticinin, fon portföyüne pay alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, fonu temsil eden müşteri numarasıyla İMKB’de işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.

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

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

5.7.7. 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.

5.8. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde bu içtüzük hükümleri, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır. Fon içtüzüğü, katılma payı sahipleri ile kurucu, saklayıcı ve yönetici arasında fon portföyünün inançlı 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 amacıyla 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, yatırım amaçlı olarak opsiyon sözleşmeleri ve Kurulca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları satın alınabilir. Fon portföyüne yatırım amaçlı olarak alınan opsiyon sözleşmeleri ve Kurulca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları nedeniyle maruz kalınan toplam risk tutarı fon toplam değerini aşamaz.

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 ile ters repo işlemi karşılığında alınan menkul kıymetler yapılacak bir sözleşme çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., nezdinde saklanır.

6.2. Yatırım fonunun malvarlığı, kurucunun Kanun'dan, Tebliğ'den ve fon içtüzüğünden doğan yükümlülüklerini yerine getirmesi ve sorumluluğunu karşılama dışında hiçbir amaçla kullanılamaz. Fon mal varlığı rehin edilemez, teminat gösterilemez ve üçüncü şahıslar tarafından haczedilemez.

6.3. Sermaye piyasası araçlarının el değiştirmedeği ve sadece takas merkezlerinin belgeleri ile işlem yapılan ülkelerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde söz konusu araçlara ilişkin saklama hizmeti ilgili aracı kuruluş tarafından sağlanır. Saklama hizmeti veren aracı kuruluş tarafından muhafazadaki sermaye piyasası araçlarının son durumu itibarıyla, tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin fon nezdinde sürekli olarak bulundurulması zorunludur.

MADDE 7- FONUN YATIRIM AMACI VE PORTFÖY YÖNETİM STRATEJİSİ :

Fonun yatırım amacı; fonun yatırım dönemi sonunda katılma payı sahiplerinin başlangıç yatırımının (anaparalarının) %100'ünün korunması ve borsa dışı opsiyon sözleşmesi ve/veya sözleşmeleri aracılığıyla İMKB 30 Endeksinde oluşabilecek yükselişlerden belirli bir oranda, getiri olarak faydalanmalarını sağlamaktır.

Başlangıç yatırımlarının (anapara yatırımlarının) koruması amacıyla, fon portföyü, fonun yatırım dönemi boyunca getirisi belirlenmiş olan ve içtüzüğün 9. maddesindeki oranlar çerçevesinde; yaklaşık %90 oranında olmak üzere borsada işlem gören T.C.Hazine Bonosu, Devlet Tahvili ve borsa ve borsa dışında işlem gören ters repolardan biri veya birkaçından oluşturulacaktır.

Fon portföyüne, anapara korumasına ek olarak getiri de sağlayabilmek amacıyla, yaklaşık %10'u ile, İMKB 30 Endeksi üzerine yazılmış ve endeksi opsiyon kullanım fiyatından satın alma hakkı tanıyan opsiyon sözleşmesi yurt içinde veya yurt dışında borsa dışından alınarak dahil edilecektir. Talep toplama dönemini takip eden dönemde de fon portföyü oluşturulacaktır.

Fonun portföy yapısı statik olup, pasif bir portföy yönetim stratejisi uygulanacaktır.

İMKB 30 endeksinin başlangıç değeri, fon portföyünün oluşturulduğu gün, opsiyonun portföye dahil edilme aşamasındaki İMKB 30 Endeks değeri olacaktır. Fona dahil edilecek opsiyon sözleşmesi gün içerisinde herhangi bir saatte yapılabileceği için başlangıç değeri de opsiyon sözleşmesinin yapıldığı işlem anındaki İMKB 30 Endeks değeri olacaktır. Fon portföyüne dahil edilecek bu opsiyon sözleşmesi, fonun yatırım dönemi sonundan 3 işgünü önceki İMKB 30 endeksi 2.seans kapanış değerinin, yatırım dönemi başlangıç değerinden yüksek olması durumunda opsiyon getirisi oluşturacak, düşük yada eşit olması durumunda opsiyon getirisi oluşturmayacaktır. Fonun yatırım dönemi sonundan 3 işgünü öncesinin tek seans uygulanan bir güne tekabül etmesi durumunda, o seansta oluşan İMKB 30 endeksi kapanış değeri, yatırım dönemi başlangıç değeri ile kıyaslanacaktır.

İMKB 30 Endeksinin fonun yatırım dönemi sonundan 3 işgünü önceki 2.seans kapanış değerinin, endeksteeki yükseliş beklentisine uygun şekilde hareket etmesi halinde, opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan satın alma hakkı kullanılarak, dayanak varlıktaki getirinin belirli bir yüzdesel oran(paylaşım oranı) ile çarpılması suretiyle bulunan getiri, fonun yatırım dönemi sonunda içtüzüğün 14. maddesi çerçevesinde yatırımcının başlangıç yatırımına ek olarak yatırımcıların kurucu nezdinde ki yatırım hesaplarına aktarılacaktır.

İMKB 30 Endeksinin fonun yatırım dönemi sonundan 3 işgünü önceki 2.seans kapanış değerinin, başlangıç değerine kıyasla yükselmemesi halinde, diğer bir ifadeyle endeks başlangıç değerine eşit yada başlangıç değerinden daha düşük olması halinde ise, opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan satın alma hakkı kullanılmayacak ve yatırımcının sadece başlangıç yatırımı korunmuş olacaktır.

Paylaşım oranı, yatırımcının İMKB 30 Endeksi üzerine yazılmış, opsiyon getirisine katılım oranıdır. Söz konusu oran talep toplamanın bitiminin ardından fon portföyünün oluşturulması ve portföye dahil edilecek opsiyon sözleşmesi paralelinde belirlenecek ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde yatırımcılara duyurulacaktır.

Fon portföyüne alınan opsiyon sözleşmesinin getirisi dayanak varlığın getirisi ile aynı olmayabilir. Bunun temel nedeni yatırımın doğrudan dayanak varlığa değil, sözleşmede belirlenen esaslar çerçevesinde söz konusu varlığı dayanak alan bir opsiyon sözleşmesine yatırım

yapılmasıdır. Dolayısıyla, Fon portföyüne yansıtılacak getiri tamamı ile opsiyon sözleşmesinin şartlarına göre oluşacaktır.

Yukarıda yer verilen oranlar piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, hedeflenen paylaşım oranı, İMKB 30 Endeksinin başlangıç değeri ile gerekli görülen diğer bilgiler, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 işgünü içerisinde sirkülerin ilan edildiği Türkiye çapında yayın yapan en az iki günlük gazetenin Türkiye baskısında yapılacak ilan ve Kurucu tarafından uygun görülen diğer yöntemlerle (internet, elektronik posta vb.) kamuya duyurulacaktır.

MADDE 8- HEDEFLENEN 100% ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANMA KOŞULLARI

Fon payı satın alan yatırımcılar, sadece fonun ilan edilen yatırım dönemi sonuna kadar kalırlarsa dönem sonundaki %100 anapara korunmasından yararlanabileceklerdir.

Anapara koruması fonun yatırım döneminin bittiği tarih itibariyle geçerli olacaktır. Bu içtüzüğün (7) nolu bölümünde hesaplanma şekline yer verilen olası getiri de yatırım dönemi sonu için geçerlidir. Dolayısıyla, yatırımcıların hedeflenen anapara korumasından ve olası getiriden yararlanabilmeleri için izahnamede belirtilen yatırım döneminin sonuna kadar fonda kalmaları gereklidir.

Yatırım dönemi içerisinde ise, ilgili gündeki piyasa koşullarına bağlı olarak, açıklanan fon fiyatı üzerinden yatırımcılara ödenecek tutarın anaparanın altında kalma olasılığı bulunmaktadır. Dolayısıyla, yatırımcıların fon paylarını fonun yatırım dönemi sonundan önceki bir tarihte fona iade etmeleri halinde herhangi bir anapara koruması söz konusu olmadığı gibi, %5 oranında erken çıkış komisyon uygulanacaktır.

MADDE 9- FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SEÇİMİ VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI:

9.1. Portföye alınacak varlıklara ilişkin olarak Tebliğ ve diğer ilgili Kurul düzenlemelerinde yer alan esaslara uyulur.

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

9.3. Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyelerin sermaye piyasası araçları ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların sermaye piyasası araçlarının toplam değeri fon portföy değerinin en az %0 en çok %100'ünü oluşturur.

Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 100'ünü oluşturur.

Fon portföyüne alınan Türk özel sektör sermaye piyasası araçlarından tahvillerin toplam değeri, fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 100'si, finansman bonolarının toplam değeri fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 100'si, pay senetlerinin toplam değeri fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 25'i olabilir.

Tebliğ'in 43/b maddesinde yer alan şartlar çerçevesinde fon portföyüne borsadan alınan T.C.Hazine Bonoları ile Devlet Tahvilleri'nin ve borsa ve borsa dışından alınan ters repo sözleşmelerinin değeri fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 100'ünü oluşturur.

9.4. Fon'a yabancı devlet, kamu sermaye piyasası araçlarından yalnızca A.B.D., İngiltere, Fransa, Almanya, Japonya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Malta, Lüksemburg, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Avusturya, Portekiz, Rusya, Meksika, Arjantin, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Brezilya, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Güney Kore, Çin ve Belçika ülkelerine ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Fon'a yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınmaz.

Fon portföyüne borçluluk ifade eden yabancı sermaye piyasası araçlarından yalnızca ikincil piyasada işlem görenler ve derecelendirmeye tabi tutulmuş olanlar alınır. İlgili kıymetin derecesini belirleyen belgeler fon nezdinde bulundurulur. Derecelendirme mekanizması bulunmayan ülkelerde ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları fon portföyüne alınmaz.

Fon ancak T.C. Merkez Bankası'na alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

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

9.5. 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 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.

9.6. Fon portföyüne yatırım amaçlı olarak alınan opsiyon sözleşmeleri ve Kurulca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları nedeniyle maruz kalınan toplam risk tutarı fon toplam değerini aşamaz. Fon portföyüne borsa dışından alınan türev araçlar nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski ise fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu sınırlamaya uyumun yalnızca söz konusu varlıkların portföye dahil edilmesi aşamasında sağlanması yeterlidir. Fon portföyüne borsa dışından alınan türev araçlar için sermaye piyasası düzenlemelerinde yer alan niteliklere sahip

teminat alınması halinde, her bir türev araç için alınan teminat söz konusu türev aracın karşı taraf riskinin hesaplanmasında dikkate alınır.

10. BORSA DIŞINDAN FON PORTFÖYÜNE ALINACAK VARLIKLARA İLİŞKİN ESASLAR

10.1. Varlık ve Sözleşmelere İlişkin Genel Bilgiler

- Fon portföyüne borsa dışından opsiyon sözleşmeleri ile ters repo sözleşmeleri dahil edilebilecektir. Borsa dışı opsiyon sözleşmelerinin dayanak varlığı İMKB 30 endeksi olacaktır. Borsa dışı ters repo sözleşmelerine konu menkul kıymetler ise T.C. Hazinesi tarafından ihraç edilmiş Türk Lirası cinsi T.C. Hazine Bonosu ve/veya Devlet Tahvili olacaktır.
- Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım amacına uygun olacaktır.
- Borsa dışı sözleşmelere, sözleşmenin lehdarının fon olduğuna, dolayısıyla sözleşmeden doğan her türlü haktan fonun yararlanacağına dair açık bir hüküm eklenmesi zorunludur.
- Koruma amaçlı yatırım fonlarının borsa dışında taraf olacağı sözleşmelerin karşı taraflarının, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması gereklidir. Bu kapsamda;
 - 1-Türkiye’de yerleşik mali kuruluşların ulusal notlarının, görünümü (Outlook) en az durağan olmak kaydıyla asgari olarak yatırım yapılabilir seviyede olması gereklidir.
 - 2-Yurt dışında yerleşik kuruluşlar için ise, görünümü (Outlook) en az durağan olmak kaydıyla Standard&Poors, Moody’s ve Fitch tarafından verilen ihraççı notlarının (issuer rating), ülkemizde kurulu derecelendirme kuruluşlarının ise buna denk notlarının asgari olarak yatırım yapılabilir seviyede olması zorunludur.
- Sözleşmelerin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması, adil bir fiyat içermesi ve fon fiyatının açıklandığı dönemlerde makul değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması gerekmektedir.
- Borsa dışında taraf olunacak opsiyon sözleşmeleri, International Swaps and Derivatives Association kural ve uygulamalarına tabi olacaktır.

10.2. Borsa Dışında Taraf Olunacak Sözleşmelerinin Herhangi Bir İlişkiden Etkilenmeyecek Şekilde Objektif Koşullarda Yapılmasının ve Adil Bir Fiyat İçermesinin Sağlanması İçin Uygulanacak İlke ve Yöntemler

Fon portföyü oluşturulurken borsa dışı opsiyon sözleşmesi alımı esnasında yukarıdaki koşulu sağlayan en az 5 kurumdan teklif alınır ve bu tekliflere ilişkin gerekli belgelerin asılları Yönetici nezdinde saklanır. Sözleşmenin karşı tarafı olarak, yapılan opsiyon sözleşmesini etkileyebilecek her gelişmede yeni koşullara kolay, anında ve doğru olarak uyum sağlayan, yatırımcılardan fonun yatırım dönemi içinde çok ciddi bir çıkış talebi geldiğinde, gecikmeden ve sorun yaşanmadan işlemlerin doğru, hızlı ve sorunsuz yapılması gibi faktörleri en iyi şekilde gerçekleştirebilen ve en iyi fiyat ve iştirak oranlarını veren kurum, karşı taraf olarak tercih edilecektir. Alınan teklifler 10.1 maddesinde belirlenen özellikler ile karşı tarafla iletişim, çalışma kolaylığı gibi

hususlar da göz önüne alınarak portföy yöneticisi tarafından değerlendirilir ve işlem gerçekleştirilir. Fon Kurulunun talep etmesi durumunda istenen tüm bilgi ve belgeler fon kuruluna sunulur.

Fon portföyü oluşturulurken borsa dışı ters repo işlemleri esnasında yukarıdaki koşulu sağlayan en az 3 kurumdan teklif alınır ve bu tekliflere ilişkin gerekli belgelerin asılları Yönetici nezdinde saklanır. Sözleşmenin karşı tarafı olarak, yapılan işlemlerin etkileyebilecek her gelişmede yeni koşullara kolay, anında ve doğru olarak uyum sağlayan, yatırımcılardan fonun yatırım dönemi içinde çok ciddi bir çıkış talebi geldiğinde, gecikmeden ve sorun yaşanmadan işlemlerin doğru, hızlı ve sorunsuz yapılması gibi faktörleri en iyi şekilde gerçekleştirebilen ve en iyi fiyat ve iştirak oranlarını veren kurum, karşı taraf olarak tercih edilecektir. Alınan teklifler 10.1 maddesinde belirlenen özellikler ile karşı tarafla iletişim, çalışma kolaylığı gibi hususlar da göz önüne alınarak portföy yöneticisi tarafından değerlendirilir ve işlem gerçekleştirilir. Fon Kurulunun talep etmesi durumunda istenen tüm bilgi ve belgeler fon kuruluna sunulur.

MADDE 11- KATILMA PAYLARININ SATIŞ VE GERİ SATIN ALINIŞ FİYATLARININ TESBİTİ USULÜ VE PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI:

11.1. Değerleme, fonun yatırım dönemi sonuna kadar her ayın birinci ve onbeşinci günü (tatil gününe denk gelmesi halinde takip eden ilk iş günü) olmak üzere ayda iki kere yapılacak ve aynı günlerde fon fiyatı ilan edilecektir. Fonun yatırım dönemi sonunda bu günlere bağlı olmaksızın değerlendirilecek ve fiyat ilan edilecektir.

11.2. “Fon Portföy Değeri”, portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

11.3. Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.

11.3.1. Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ile 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. Eğer yabancı ürünlerin fiyatlaması YTL cinsinden yapılıyorsa, yukarıdaki hesaplama gerek yoktur.

11.3.2. 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.

11.3.3. İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

11.3.4. Portföye borsa dışından alınan ters repo sözleşmelerinin değerleri sözleşmelerin imzalandığı kurumla görüşülerek ayda iki kere temin edilecek, fiyatların teyidi Kurucu bünyesinde ayrı bir birim olan Risk Yönetimi Müdürlüğü nezdinde gerçekleştirilecektir.

Interbank para piyasası veya Takasbank para piyasasında fonun yatırım dönemi ile uyumlu işlem yapılması halinde, Interbank para piyasası veya Takasbank para piyasasında geçerli olan repo oranı fon değerlemesinde kullanılacaktır. Söz konusu piyasalarda aynı vadede işlem bulunmaması durumunda, repo vadesine en yakın vadeli sabit getirili menkul kıymetin faiz

oranından spread (fon vadesine uygun bono faiz oranı ile gecelik repo faiz oranı arasındaki aylık ortalama fark), düşülerek hesaplanacak faiz oranı değerlendirilmede kullanılacaktır.

11.3.5. Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen varlıklar ise, piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde fon kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlendirilir. Değerleme ilkelerine ilişkin ayrıntılı bilgilere fon izahnamelerinde yer verilecektir.

11.3.6. Portföydeki yabancı para birimi üzerinden çıkarılan menkul kıymetler satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibariyle oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C.Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

11.3.7. Gelir ortaklığı senetleri ile döviz endeksli gelir ortaklığı senetleri ve döviz endeksli tahvillerin değerlendirilmesi Tebliğ'in 45. md. çerçevesinde yapılır.

11.3.8. Portföye borsa dışından alınan yurtiçi ve yurtdışı opsiyon sözleşmelerinin değerleri, sözleşmelerin satın alındığı kurumla görüşülerek ayda iki kere temin edilecektir. Opsiyon sözleşme değeri olarak, opsiyon priminin alış fiyatı kullanılacaktır. Fiyatın makullüğünü teyit etmek amacıyla yönetici tarafından kullanılacak değerlendirme ilkelerine ilişkin detaylı bilgilere fon izahnamesinde yer verilecektir. Opsiyon sözleşmelerinin değerlendirilmesinde Kurul düzenlemelerinde öngörülen kriterlere uyulur. Değerlemenin doğrulaması Kurucu bünyesinde ayrı bir birim olan Risk Yönetimi Müdürlüğü nezdinde gerçekleştirilecektir.

11.4. "Fon Toplam Değeri", Fon portföy değeri varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

11.5. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon portföyüne dahil edilir, bu ödemeler takip eden ilk Net Aktif Değeri hesaplamasında dikkate alınır;

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

11.7. Fon'un bu maddeye göre hesaplanan pay değeri, her ayın birinci ve onbeşinci gününü (tatil gününe denk gelmesi halinde takip eden ilk iş günü) takip eden işgünü sürekli bilgilendirme formları aracılığıyla katılma paylarının alım-satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur.

11.8. Bu içtüzükte belirtilen esaslar çerçevesinde katılma paylarının alım ve satımı kurucu tarafından yapılır.

MADDE 12- FON GİDER GELİR FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE DAĞITILMASI ESASLARI:

12.1. Fon'un hesap dönemi, yatırım dönemi süresi bir yıl ve daha kısa olan fonlar için yatırım dönemidir. Yatırım dönemi süresi bir yıldan uzun olan fonlar için ise hesap dönemi, yatırım dönemi başlangıç tarihinden itibaren bir yıldır.

12.2. Hazırlanan bilanço ve kar ve zarar tablosu Fon denetçisi tarafından incelenmesi sonucu düzenlenen raporla birlikte, Kurucu'nun yönetim kuruluna sunulur ve onayıyla kesinleşir. 13.2. maddesinde belirtilen sürede Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilir.

12.3. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının bu içtüzükte belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını her ayın 1. ve 15. günü (tatil gününe denk gelmesi halinde takip eden ilk iş günü) fona geri sattıklarında satma talimatı verdiklerinde, satış işleminin gerçekleşeceği ilk değerlendirme günü itibariyle ellerinde tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir. Yatırımcıların fonun yatırım dönemi sona ermeden önce paylarını satmaları durumunda yatırım dönemi sonunda tahahhüt edilen anapara korunmasından yararlanmaları mümkün değildir.

12.4. Fon varlığından yapılabilecek harcamalar:

12.4.1. Katılma payları ile ilgili harcamalar,

12.4.2. 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 faizi,
- e) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru üzerinden YTL'ye çevrilerek kaydolunur.)
- f) Portföy yönetim ücreti,

12.4.3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,

- a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ile içtüzük tesciline ve tadillerine ilişkin noter ücretleri,
- b) Kurucuya verilecek yönetim ücreti,
- c) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri.
- e) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun net varlık değeri üzerinden hesaplanacak Kurul kayıt ücreti

12.5. Kurucuya ve/veya Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı:

Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, ödenecek Fon yönetim ücretinin hesaplanması şu şekilde olacaktır.

Fonun ilk fiyat hesaplama günü geçerli olan fiyat ile toplam satılan pay adedi çarpılarak **(Kavramsal Değer: ilkgün fiyatı*pay adedi)** bulunan toplam fon büyüklüğü **(Kavramsal değer)** üzerinden piyasa koşullarına göre değişebilecek ve fonların özelliği gereği ilk fiyat açıklama günü net olarak belirlenebilecek olan fon yönetim ücreti yıllık azami %3 ile asgari %1 arasında bir oran olacaktır. Kurucu hiçbir koşulda belirlenen bu azami ve asgari oranlarının dışına çıkmayacaktır. Yıllık sabitlenen yönetim ücreti oranı, toplam pay fiyatı açıklama gün sayısına bölünerek, her pay fiyatı açıklanan gün için sabit bir yönetim ücreti oranı olarak [(ilk gün fiyatı *pay fiyatı açıklama günü oluşan pay adedi)*sabit yönetim ücreti oranı] pay fiyatı açıklama günlerinde tahakkuk ettirilir. Fonun yatırım dönemi sonunda, karşılığı ayrılmış fon yönetim ücreti fonun yatırım dönemi sonunu takip eden bir hafta içinde kurucuya ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

MADDE 13- FON'LA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ:

13.1. Fon portföyünün oluşması sonrasında kesinleşen portföy dağılımı, varsa kupon oranı ve kupon ödeme tarihleri önceden belirlenmiş olmaması halinde fon yönetim ücreti ile gerekli görülen diğer bilgiler, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 işgünü içerisinde sirkülerin ilan edildiği Türkiye çapında yayın yapan en az iki günlük gazetenin Türkiye baskısında yapılacak ilan ve Kurucu tarafından uygun görülen diğer yöntemlerle (internet, elektronik posta vb.) kamuya duyurulacaktır.

13.2. Kurucu her hesap döneminin bitiminden itibaren 3 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 dönem içindeki gelişmeleri takip eden 3 ay içinde, bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir. Ayrıca, bunların bir özeti de Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek esaslara göre ilan edilir. Korumalı fonlar yatırım dönemi sonunda yalnızca özel bağımsız denetime tabi tutulacaktır. Fon tarafından düzenlenen ayrıntılı ara bilanço ve gelir tabloları ile yatırım dönemi sonunda özel bağımsız denetime tabi mali tablolar, bağımsız denetim rapor özeti ile birlikte 6 hafta içinde katılma paylarının alınıp satıldığı yerlerde, özel bağımsız denetimden geçen mali tablolar ile bağımsız denetim raporu ise ayrıca Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilir. Bağımsız denetimden geçmiş ara mali tablolar ile özel bağımsız denetimden geçmiş mali tablolar ve bağımsız denetim raporları ilanlarını takibeden 5 işgünü içinde Kurula gönderilir. Ara dönem mali tablo düzenleme ve bağımsız denetimden geçirme yükümlüğü 9 ay ve daha uzun vadeli fonlar için aranacak olup söz konusu ara dönem bağımsız denetimi fonun yatırım döneminin başlangıç tarihini takip eden 6. ayın sonu itibarıyla gerçekleştirilecektir.

13.3. İlgili mevzuatın Ticaret Sicili'ne tescilini öngördüğü diğer hususları Fon tarafından Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile Türkiye çapında yayın yapan en az iki gazetede ilan ile duyurulur. Fon ile ilgili bilgilerin açıklanmasında, ayrıca diğer yayın organlarından yararlanılabilir.

13.4. Koruma amaçlı yatırım fonları tarafından Tebliğin 36 ncı maddesi çerçevesinde açıklanan fiyatın belirlenmesine dayanak teşkil eden fon portföy değeri ile fon toplam değeri tablolarını içeren rapor düzenlenir.

13.5. Kurucu, Kurulca belirlenen esaslar dahilinde değerleme gününü takip eden işgünü, fon portföy ve fon toplam değeri tablolarından oluşan ve katılma payı fiyatlarının hesaplanmasını gösteren raporları Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir.

13.6. Kurucu ve Yönetici, ilgili Tebliğ'in 42'nci maddesinin (e) bendinde sayılan kişilerin iştiraklerinin unvanları, adresleri, iştirak oranları ile kendi iştiraklerine ilişkin bu bilgileri her yılın ocak ayında ve bunlardaki değişikliklerin meydana geldiği tarihten itibaren 6 işgünü içinde Kurul'a yazılı olarak bildirir.

13.7. 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, ağrı, broşür, afiş ve bunlara benzer nitelikteki reklam ve ilanlarda, ilgili Tebliğ hükümlerine uyulur.

13.8. 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.

13.9. Borsa dışından alınan sözleşmelerin Tebliğ'in 43. maddesinin (b) bendinin (2) ve (4) nolu alt bentlerinde sayılan niteliklere uygunluğunu tevsik edici tüm bilgi ve belgeler, sözleşmelerin portföye dahil edilmelerini takip eden 10 işgünü içinde Kurula gönderilir. Gerekli nitelikleri taşımadığı Kurulca tespit edilen sözleşmeler fon portföyünden çıkarılarak Kurul düzenlemelerine uygun olan sözleşmeler portföye dahil edilir. Sözleşmelerin portföyden çıkarılması nedeniyle doğan masraf ve zararlar fon malvarlığına yansıtılamaz.

MADDE 14- FON'A KATILMA, FON'DAN AYRILMA ŞARTLARI, FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIğININ TASFİYESİ:

14.1.1. Genel Esaslar

Katılma payı satın alınması veya fona iadesinde, Kurucunun izahnamede ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Fon payları için talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri ile fonun yatırım dönemi izahnamede belirtilmektedir.

14.1.2 Talep Toplama Dönemi

14.1.2.1 Alım Talimatları

Yatırımcıların fon payı alımında asgari pay alım limiti 100 paydır, bunun üzerine ise 1 pay ve katları olup, bir payın satış fiyatı 10 YTL'dir. Fon izahnamesinde ilan edilecek olan talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında her gün kurucu için mesai saatleri arasında ve son talep toplama gününde ise yine kurucu tarafından mesai saatleri arasında pay alım talepleri kabul edilecektir. Tüm alım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

14.1.2.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay adedi üzerinden verilecektir.

Yatırımcıların talep toplama döneminde verdikleri alım talimatları karşılığı tahsil edilen tutarlar T.İş Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fon ile nemalandırılacak ve söz konusu fonların üzerine bloke tesis edilecektir. Talep toplama gününün bitişini takip eden üç iş günü içerisinde, likit fonların üzerindeki bloke kaydı kaldırılarak dağıtım sonucu alımı hak edilen anapara koruma amaçlı fon tutarınca otomatik satış talimatı yaratılacak ve katılma belgesi bedelleri fon portföyü oluşumunda kullanılacaktır.

- a) Toplam Talep tutarının 3.500.000 YTL'nin altında olması veya piyasa şartlarının fonun yatırım stratejisine uygun enstrümanlara daha önce öngörülen uygun koşullarda yatırım yapılmasına imkan sağlamaması durumunda talep toplamanın son günü mesai bitimine kadar fon kuruluşu kurucunun kararıyla iptal edilebilir veya ertelenebilir. Bu durumda talep toplama dönemi içinde yapılan taleplerden dolayı Kurucu nezdindeki yatırım hesaplarında üzerine bloke tesis edilmiş B Tipi Likit Fonlar üzerindeki bloke kayıtları kaldırılmak suretiyle serbest olarak yatırımcıların tekrar kullanımına açılır. Talep toplamanın iptal edilmesi veya ertelenmesi halinde, bu durum ortaya çıktığı gün Kurucunun internet sitesinde, fonun sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla ve Kurucu tarafından uygun görülen diğer yöntemlerle yatırımcılara duyurulur ve konu hakkında Kurula bilgi verilir.
- b) Toplam talep tutarının 3.500.000 YTL ve bu iç tüzükte belirlenmiş toplam fon tutarı arasında olması durumunda girilen bütün alım emirleri %100 oranında karşılanacaktır.
- c) Talep toplama süreci içerisinde fona gelecek toplam talebin bu içtüzükte belirlenmiş fon tutarından büyük olması halinde aşağıdaki yöntem takip edilecektir:
 - Sabit bir fiyatla talep toplanacak olan bu fonda, herhangi bir yatırımcı grubuna öncelik verilmeksizin, yatırımcı hesaplarına dağıtılacak olan paylar, ilk önce tüm yatırımcı talepleri karşılanacak şekilde asgari pay alım miktarı dikkate alınarak, her yatırımcı hesabına 100 pay verilecek şekilde dağıtılır.
 - Her bir yatırımcı hesabına asgari 100 payın dağıtılmasının ardından fon paylarının ve yatırımcı talebinin kalan adedi dikkate alınarak toplam yatırımcı talebinin arzı karşılama oranı bulunur ve kalan pay adedinin bu oranla çarpılması sonucunda her bir yatırımcının oransal dağıtım esasları çerçevesinde almayı hak ettiği fon adedi belirlenerek yatırımcıların hesaplarına dağıtılır. Söz konusu dağıtım işlemi sırasında, talep toplama döneminde üzerine bloke tesis edilmiş Likit Fonlar üzerindeki bloke kaydı kaldırılırken alımı hak edilen anapara koruma amaçlı fon

tutarını karşılayacak miktarda likit fon için otomatik satış talimatı verilir, kalan likit fonlar ise yatırımcının yatırım hesabında serbest kullanıma açılır. Satım konu olan likit fonlardan anapara koruma amaçlı fonların alım tutarı karşılandıktan sonra arta kalabilecek nakit tutarlar yatırımcının kurucu nezdindeki hesabında serbest kullanımına bırakılır.

14.1.2.3 Satım Talimatları

Talep toplama döneminde pay satım talebinde bulunulması mümkün olmayıp, yatırımcıların talep toplama dönemi içinde verdikleri alım talimatlarını iptal etmeleri mümkündür.

14.1.3. Fon'un Yatırım Dönemi

14.1.3.1 Alım Talimatları

Fonun yatırım döneminde yeni alım talimatları kabul edilmez.

14.1.3.2 Satım Talimatları

Fon pay fiyatı, her ayın 1. ve 15. günü olmak üzere ayda iki defa hesaplanır. Fiyat açıklama günlerinin belirlenmesinde Türkiye ve İngiltere (Londra) piyasalarındaki tatil günleri birlikte dikkate alınacaktır. Fonun satım talimatları fonun pay fiyatı hesaplamasını takip eden ilk işgününden itibaren bir sonraki fiyat açıklama günü saat 10.00'a kadar verilebilir. Verilen emirler, emrin verilmesini takip eden hesaplanan ilk pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilecektir ve fonun pay fiyatı hesaplamasını takiben açıklanacak fiyat üzerinden yatırımcı hesaplarına üç işgününde (T+3) aktarılacaktır.

Yatırımcı tarafından verilecek satım talimatlarının gerçekleştirilebilmesi için, söz konusu talimatların asgari 10.000 YTL ya da 1000 pay şeklinde verilmesi gerekir. Asgari satım tutarının altındaki tutarlar için satım talimatları kabul edilmeyecektir.

Yatırımcıların yukarıdaki esaslara göre ilettikleri talimatlar neticesinde satım bedelleri, talimatın gerçekleştirileceği fiyat açıklama tarihinden sonraki 3. işgününde (T+3) yatırımcılara ödenir. Yatırımcı hesabına aktarılacak bakiye, içtüzüğün 14.2. maddesinde açıklanan erken çıkış komisyonu düşülerek hesaplanır.

Bu içtüzüğün 7. Maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde, fonun yatırım dönemi sonunda fon portföyünü oluşturan kıymetler satılarak nakde dönüştürülür ve fonun yatırım döneminin sonunu takip eden iş gününde anapara ve varsa opsiyon sözleşmesinin muhtemel getirisinden kaynaklanan ödemelerin yapılması amacıyla tüm katılma payı sahipleri için otomatik satım talimatları yaratılır. Fon katılma payı bedellerinin YTL tutarları aynı işgününde nakit olarak yatırımcıların Kurucu nezdindeki yatırım hesaplarına geçecektir.

14.2 Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından yatırım dönemi içerisinde satımı durumunda erken çıkış komisyonu uygulanır. Söz konusu komisyonlar tahsil edildikleri gün fona gelir olarak kaydedilir. Fon pay fiyatı üzerinden hesaplanacak komisyon oranı %5'dir. Paylarını yatırım dönemi sonuna kadar elde tutanlardan komisyon alınmaz.

14.3. Halka arz izahnamesinde belirtilen fonun yatırım dönemi sonunda bu içtüzükte belirtilen katılma paylarının yeniden halka arz edilmek istenmesi halinde, bu dönemin bitimini takip eden en geç bir ay içerisinde izahname değişikliği için Kurula başvurulur. Fon portföyünün yeniden oluşturulması aşamasında fon içtüzüğünde değişiklik gerektiren herhangi bir durum olması halinde izahname değişikliğinin yanısıra fon içtüzük değişikliği talebiyle de Kurula başvurulur. Halka arz izahnamesinde belirtilen yatırım döneminin sonunda bu içtüzükte belirtilen katılma paylarının yeniden halka arz edilmek istenmemesi halinde ise, yatırım döneminin bitimini takip eden en geç bir ay içerisinde fonun tasfiye edilmesi talebiyle Kurula başvurulur. Bir aylık süre içerisinde Kurula başvurulmaması halinde, Kurul fon paylarını Kurul kaydından çıkararak fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin edilmesi gerektiğini Kurucuya bildirir.

14.4. Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Katılma paylarının, günlük olarak geri dönen miktarının azami % 10'u kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir. Bu şekilde alınabilecek katılma paylarının toplamı, fonun toplam pay sayısının %10'unu aşamaz. Yönetici katılma paylarını kendi portföyüne alamaz.

14.5. Kurucu, katılma paylarını kendi adına alıp satamaz.

14.6. Fon, Tebliğ'in 52 ve 53'üncü maddesinde belirtilen hallerde sona erer.

14.7. Fon'un, Tebliğ'in 53'üncü maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Fonun taraf olduğu borsada işlem görmeyen sözleşmeler ise tasfiye edilir. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakle dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

14.8. Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na, Hazine Müsteşarlığı'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir.

14.9. Fon'un Tebliğ'in 52'nci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

YENİ ŞEKİL

MADDE 1- FONUN KURULUŞ AMACI:

1.1.Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payları sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından, ters repo, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden oluşan portföyü işletmek amacıyla Türkiye İş Bankası A.Ş. B Tipi İMKB 30 Endeksinin Yükselineceğini Öngören Yatırımcılara Yönelik %100 Koruma Amaçlı Koruma Amaçlı Yatırım Fonu kurulmuştur. Söz konusu fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VII No:10 sayılı Tebliği'nin 5/D maddesindeki esaslara uygun olarak "Türkiye İş Bankası A.Ş. Garantili Şemsiye Fonu"na dönüştürülmüştür. Bu şemsiye fon, bu içtüzük kapsamında payları ihraç edilen alt fonlardan oluşmaktadır.

Yatırımcının başlangıç yatırımının belirli bir bölümünün, tamamının ya da başlangıç yatırımının üzerinde belirli bir getirinin izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde belirli vade ya da vadelerde yatırımcıya geri ödenmesinin, uygun bir yatırım stratejisine ve garantör tarafından verilen garantiye dayanılarak taahhüt edildiği ve şemsiye fon şeklinde kurulan fonlar "GARANTİLİ FON" olarak adlandırılır.

1.2. Bu içtüzükte Türkiye İş Bankası A.Ş. "KURUCU", Türkiye İş Bankası A.Ş. "GARANTÖR", İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. "YÖNETİCİ", İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. "SAKLAYICI KURULUŞ", Türkiye İş Bankası A.Ş. Garantili Şemsiye Fonu "FON", Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri "TEBLİĞ", Sermaye Piyasası Kurulu "KURUL" olarak ifade edilecektir.

1.3. Bir şemsiye fon kapsamındaki her bir alt fonun tüm varlık ve yükümlülükleri birbirinden ayrıdır.

MADDE 2- FON'UN ADI İLE KURUCU, YÖNETİCİ VE SAKLAYICI KURULUŞUN (LARININ) UNVANI VE MERKEZ ADRESLERİ:

2.1. Fon'un adı; Türkiye İş Bankası A.Ş. Garantili Şemsiye Fonu'dur.

Fon'un yönetim adresi; İş Kuleleri 34330 Levent-İSTANBUL

2.2. Kurucu'nun Unvanı; Türkiye İş Bankası A.Ş.

Merkez Adresi; İş Kuleleri, 34330 4.Levent - İstanbul

2.3. Garantörün Unvanı; Türkiye İş Bankası A.Ş.

Merkez Adresi; İş Kuleleri Kule 1, 34330 Levent – İstanbul

2.4. Yönetici'nin Unvanı; İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Merkez Adresi; İş Kuleleri Kule 2 Kat 12, 34330 4.Levent – İstanbul

2.5. Saklayıcı Kuruluşların Unvanı; İMKB Takas Ve Saklama Bankası A.Ş

Merkez Adresi; Abide-i Hürriyet Cad. Mecidiyeköy Yolu Sok. No:286 Şişli/İstanbul

MADDE 4- ALT FON PORTFÖYLERİNİN OLUŞTURULMASI:

4.1. Yönetici katılma payları karşılığı yatırımcılardan toplanan paraları, en geç alt fonların talep toplama sürelerinin sona erdiği günü takip eden 3 işgünü içerisinde, Tebliğ'in 42. maddesi hükümlerine ve alt fon izahnamelerinde belirtilen portföy strateji ve sınırlamalarına uygun olarak oluşturur ve yönetir.

4.2. Fon tutarını temsil eden alt fon katılma payları Tebliğ'in halka arza ilişkin hükümleri çerçevesinde halka arz yoluyla satılır.

4.3. Katılma paylarının itibari değeri yoktur ve kaydi değer olarak tutulur. Fon tutarını temsil eden katılma payları alt fonlar itibariyle kaydi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde müşteri bazında izlenir. Fon katılma payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.

4.4. Katılma payı işlemleri günlük olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ne bildirilir.

4.5. Katılma payları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile alt fon bilgileri bazında takip edilir.

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

5.1. Alt fonların, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Türkiye İş Bankası A.Ş. sorumludur. Alt fon portföyleri, yönetici İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük, alt fon izahnameleri ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.

5.2. Fonla ilgili işlemler Tebliğ'in 12. md. çerçevesinde belirtilen asgari şartları haiz en az üç kişiden oluşan bir fon kurulu ve en az bir denetçi tarafından yürütülür. Fon kurulu üyelerini ve denetçiyi kurucu atar.

5.3. Fonla ilgili işlemlerin düzgün yürütülebilmesini teminen kurucu bünyesinde bir fon hizmet birimi oluşturulur. Tebliğ'in 12.md.'de belirtilen asgari nitelikleri haiz bir fon yönetim müdürü görevlendirilir ve fona işlerin gerektirdiği mekan, teknik donanım, muhasebe sistemi ve yeterli sayıda uzman personel sağlanır. Tebliğ'in 13'üncü maddesi uyarınca, yönetici şirketin yöneticilerinden ve fon kurulu üyelerinden en az birer kişinin ve fonun portföy yöneticilerinin tümünün sermaye piyasası faaliyetleri ileri düzey lisans sınavı ile türev araçlar lisans sınavında başarılı olması ve yeterli bilgi ve tecrübeye sahip olması zorunludur.

5.4. Çıkarılan katılma paylarının kaydına mahsus olmak üzere her alt fon için TTK'nun 69. maddesine göre tasdik ettirilen "Katılma Payları Defteri" tutulur. Katılma payları defterinde günlük katılma paylarının alım satımları izlenir. Fon kurulunun vereceği her tür karar onaylı olarak "Fon Kurulu Karar Defterine" yazılır. Bunlar dışında fon işlemlerine ilişkin olarak TTK,

VUK, ve SPKn. hükümleri çerçevesinde her alt fon için; Yevmiye Defteri (günlük defter), Defter-i Kebir (büyük defter), kurucu tarafından tutulur. Maliye Bakanlığı'na istenebilecek VUK'ndan kaynaklanan zorunlu defterler de alt fonlar bazında ayrıca tutulur.

5.5. Kurucu her alt fon bazında kaydi değer olarak tutulan alt fon katılma paylarını müşteriler bazında izleyebilecek bir sistemi kurmak ve bu bilgileri 5 yıl boyunca saklamak zorundadır.

5.6. Fon'un muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri Sermaye Piyasası Kanunu, Bankacılık Kanunu, TTK, VUK ve Borçlar Kanunu'nun ilgili hükümlerine uygun olarak, kurucunun ve yöneticinin hesapları dışında özel hesaplarda izlenir. Fon muhasebesine ilişkin olarak, Kurul'un Seri: XI, No:6 "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tablo ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslar ile Kurulca belirlenen diğer esaslara uyulur.

5.7. Yönetici fon yönetiminde aşağıdaki ilkelere uyar;

5.7.1. Yöneticinin yönettiği her fonun ve bu içtüzük kapsamında payları ihraç edilen alt fonların çıkarını ayrı ayrı gözetmesi zorunludur. Yönetici, yönetimindeki fonlar veya diğer müşterileri arasında biri lehine diğeri aleyhine sonuç verecek işlemlerde bulunamaz. Alt fon portföyü ile ilgili alım satım kararlarında objektif bilgi ve belgelere ve sözleşme ile belirlenen yatırım ilkelerine uyulması zorunludur. Bu bilgi ve belgeler ile alım satım kararlarına mesnet teşkil eden araştırma ve raporların en az 5 yıl süreyle yönetici nezdinde saklanması zorunludur. Yatırım kararını veren portföy yöneticisi alım satım kararlarını imzalı olarak kaydeder.

5.7.2. Alt fon portföyüne rayiç değerinin üzerinde varlık satın alınmaz ve portföyden bu değer altında varlık satılamaz. Rayiç bedel, borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı, borsada işlem görmeyen varlıklar için işlem gününde fon lehine alımda en düşük, satımda en yüksek fiyattır. Borsa dışında taraf olunan sözleşmelerin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi zorunludur. Sözleşmelerin bu ilkelere uygunluğunun temini için bu içtüzüğün 10. maddesinde belirlenen yöntemler uygulanır.

5.7.3. Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Vade ve diğer sözleşme koşulları açısından borsada işlem gören eşdeğerlerinin bulunmaması halinde, alt fonların yatırım amacına uygun olması, karşı taraflarının Türkiye'de derecelendirme faaliyetinde bulunması Kurulca kabul edilen derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notu verilmiş olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi, fiyat açıklama dönemlerinde makul değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması şartlarıyla, ters repo sözleşmeleri ile döviz, kıymetli madenler, mal, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile Kurulca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları alt fonların portföylerine borsa dışından alınabilir.

5.7.4. Alt fonlar adına katılma paylarının alım satımı nedeniyle, İMKB Tahvil ve Bono Piyasasından aynı gün valörü ile aynı gün valörlü işlem saatleri dışında alt fon portföyüne alım veya alt fon portföyünden satım zorunluluğu bulunduğu anda, İMKB'ce belirlenen işlem kurallarına uyulur. Yöneticinin, alt fon portföyüne pay alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, alt fonu temsil eden müşteri numarasıyla İMKB'de işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.

5.7.5. Yönetici alt fonlar adına yaptığı alım satım işlemlerinden dolayı herhangi bir ihraççı veya aracı kuruluştaki kendi lehine bir menfaat sağlarsa, bu durumun kurucuya açıklanması zorunludur.

5.7.6. Herhangi bir şekilde yöneticinin kendine veya üçüncü kişilere çıkar sağlamak amacıyla alt fon portföylerinde bulunan varlıkların alım satımı yapılamaz. Alt fon adına verilecek emirlerde gerekli özen ve basiretin gösterilmesi zorunludur. Alt fon adına yapılacak alım satımlarda yönetim sözleşmesinde belirlenen genel stratejilere ve kurucunun genel kararlarına uyulur.

5.7.7. Kurucu, fon kurulu üyeleri, yönetici ve alt fonların yönetimi ile ilgili olarak veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumda iseler bu bilgileri kendi veya üçüncü tarafın menfaati doğrultusunda kullanamazlar.

5.8. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde bu içtüzük hükümleri, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır. Fon içtüzüğü, katılma payı sahipleri ile kurucu, saklayıcı ve yönetici arasında fon portföyünün inanca mülkiyet esaslarına göre saklanması, vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini ve garantili fonlarda kurucunun şemsiye fona bağlı alt fonlara garantör olması halinde garantiye ilişkin esasları konu alan genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.

5.9. Ayrıca alt fonlar için aşağıdaki işlemler yapılabilir.

5.9.1. Alt fon portföyünün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, mal, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir. Alt fon portföyüne yatırım amaçlı olarak alınan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile Kurulca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları nedeniyle maruz kalınan toplam risk tutarı fon toplam değerini aşamaz.

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

MADDE 6- ALT FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI:

6.1. Alt fon portföyündeki varlıklar ile ters repo işlemi karşılığında alınan menkul kıymetler yapılacak bir sözleşme çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., nezdinde saklanır.

6.2. Yatırım fonunun malvarlığı, kurucunun Kanun'dan, Tebliğ'den, fon içtüzüğünden ve alt fon izahnamelerinden doğan yükümlülüklerini yerine getirmesi ve sorumluluğunu karşılaması dışında hiçbir amaçla kullanılamaz. Fon mal varlığı rehin edilemez, teminat gösterilemez ve üçüncü şahıslar tarafından haczedilemez.

6.3. Sermaye piyasası araçlarının el değiştirmedeği ve sadece takas merkezlerinin belgeleri ile işlem yapılan ülkelerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde söz konusu araçlara ilişkin saklama hizmeti ilgili aracı kuruluş tarafından sağlanır. Saklama hizmeti veren aracı

kuruluş tarafından muhafazadaki sermaye piyasası araçlarının son durumu itibariyle, tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin fon nezdinde sürekli olarak bulundurulması zorunludur.

MADDE 7- ALT FONUN YATIRIM AMACI VE PORTFÖY YÖNETİM STRATEJİSİ :

Bu içtüzük kapsamında payları ihraç edilen alt fonların yatırım amaçları ve portföy yönetim stratejilerine ilişkin detaylı bilgilere alt fon izahnamelerinde yer verilmektedir.

MADDE 8- ANAPARA (VEYA) GETİRİ GARANTİSİNDEN YARARLANMA KOŞULLARI İLE GARANTİYE VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER:

8.1. Garantiye ve Garantöre İlişkin Bilgiler:

Kurucu tarafından verilen garantinin lehdarı bu içtüzük kapsamında payları ihraç edilen alt fonların katılma payı sahipleridir.

Yatırım döneminin sonunda, bu içtüzük kapsamında payları ihraç edilen alt fonların net aktif değerinin alt fon izahnamelerinde belirtilen anapara ve getiri tutarlarının altında kalması halinde aradaki fark kurucu tarafından herhangi bir ödeme talebine gerek olmaksızın en geç alt fonların yatırım döneminin sonunu takip eden işgünü alt fonlara ödenir. Kurucu tarafından bu içtüzükte belirlenen esaslar çerçevesinde alt fonlara ödeme yapılmaması halinde katılma payı sahiplerinden en az birinin talebi üzerine edimin geç ifa edilmesi nedeniyle gecikme faizi ile birlikte ödeme yapılması zorunludur. Garanti koşulsuzdur ve garantiden cayılamaz.

8.2. Anapara (veya) Getiri Garantisinden Yararlanma Koşulları:

Bu içtüzük kapsamında payları ihraç edilen alt fonların hedeflenen anapara/getiri garantisinden yararlanma koşullarına ayrıntılı olarak alt fon izahnamelerinde yer verilmektedir.

MADDE 9- ALT FONLARIN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SEÇİMİ VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI:

9.1. Alt fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin olarak Tebliğ ve diğer ilgili Kurul düzenlemelerinde yer alan esaslara uyulur.

9.2. Bu içtüzük kapsamında payları ihraç edilen alt fonların yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarının seçimi ve riskin dağıtılması esasları ayrıntılı olarak alt fon izahnamelerinde yer almaktadır.

MADDE 10- BORSA DIŞINDAN ALT FON PORTFÖYÜNE ALINACAK VARLIKLARA İLİŞKİN ESASLAR:

10.1. Alt fonların portföylerine borsa dışından dahil edilecek sözleşmelerin detaylarına alt fon izahnamelerinde yer verilmektedir.

10.2. Borsa dışı sözleşmelerin alt fonların yatırım amacına uygun olması gerekmektedir.

10.3. Borsa dışı sözleşmelere, sözleşmenin lehdarının alt fon olduğuna, dolayısıyla sözleşmeden doğan her türlü haktan ilgili alt fonun yararlanacağına dair açık bir hüküm eklenmesi zorunludur.

10.4. Alt fonların borsa dışında taraf olacağı sözleşmelerin karşı taraflarının, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması gereklidir. Bu kapsamda;

- 1-Türkiye’de yerleşik mali kuruluşların ulusal notlarının asgari olarak yatırım yapılabilir seviyede olması gereklidir.
- 2-Yurt dışında yerleşik kuruluşlar için ise Standard&Poors, Moody’s ve Fitch tarafından verilen ihraççı notlarının (issuer rating), ülkemizde kurulu derecelendirme kuruluşlarının buna denk notlarının asgari olarak yatırım yapılabilir seviyede olması zorunludur.
- 3- Derecelendirme notu, ilgili derecelendirme kuruluşunun derecelendirme sistemine göre yatırım yapılabilir seviyenin en alt sınırında olan mali kuruluşlar için notun görünümünün (Outlook) en az durağan olması zorunludur.

10.5. Sözleşmelerin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması, adil bir fiyat içermesi ve alt fonların fiyatının açıklandığı dönemlerde makul değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması gerekmektedir.

MADDE 11- ALT FONLARIN KATILMA PAYLARININ SATIŞ VE GERİ SATIN ALINIŞ FİYATLARININ TESBİTİ USULÜ VE PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI:

11.1. Her bir alt fonun birim pay değeri Tebliğ’in 36. maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde ayrı ayrı hesaplanır.

11.2. Bu içtüzük kapsamında ihraç edilen alt fonların katılma paylarının satış ve geri satın alınış fiyatlarının tespiti usulü ve portföy değerinin belirlenmesine ilişkin esaslara alt fon izahnamelerinde yer verilmektedir.

MADDE 12- ALT FON GELİR GİDER FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE DAĞITILMASI ESASLARI:

12.1. Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir. Alt fonların hesap dönemi ise yatırım dönemi süresi bir yıl ve daha kısa olan alt fonlar için yatırım dönemidir. Yatırım dönemi süresi bir yıldan uzun olan alt fonlar için ise hesap dönemi, yatırım dönemi başlangıç tarihinden itibaren bir yıldır.

12.2. Hazırlanan bilanço ve kar ve zarar tablosu Fon denetçisi tarafından incelenmesi sonucu düzenlenen raporla birlikte, Kurucu'nun yönetim kuruluna sunulur ve onayıyla kesinleşir. 13.2. maddesinde belirtilen sürede Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilir.

12.3. Alt fonda oluşan kar, katılma paylarının bu içtüzükte belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını alt fon izahnamelerinde yer alan esaslar çerçevesinde alt fona geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için alt fonda oluşan kardan

paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir. Yatırımcıların alt fonların yatırım dönemi sona ermeden önce paylarını satmaları durumunda yatırım dönemi sonu için tahahhüt edilen anapara korunmasından yararlanmaları mümkün değildir.

12.4. Alt fon varlığından yapılabilecek harcamalar:

12.4.1. Katılma payları ile ilgili harcamalar,

12.4.2. 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 faizi,
- e) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.)
- f) Portföy yönetim ücreti,

12.4.3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,

- a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ile içtüzük tesciline ve tadillerine ilişkin noter ücretleri,
- b) Kurucuya verilecek yönetim ücreti,
- c) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- e) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde alt fonun net varlık değeri üzerinden hesaplanacak Kurul kayıt ücreti.

12.4.4. Şemsiye fon için yapılması gereken tüm giderler alt fonların portföy büyüklüğü dikkate alınarak oransal olarak alt fonların portföyünden karşılanır.

12.5. Kurucuya ve/veya Alt Fonun Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı:

Alt fonun yönetim ve temsili ile alt fona tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, alt fon malvarlığından karşılanacak alt fon yönetim ücretinin hesaplanmasına ilişkin bilgilere alt fon izahnamelerinde yer verilmektedir.

MADDE 13- FON'LA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ:

13.1. Şemsiye fonun hesap döneminin bitiminden itibaren 3 ay içinde Tebliğ'in 46/A maddesi kapsamında bir önceki yılları karşılaştırmalı olarak bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tabloları her bir alt fonu içerecek şekilde hazırlanır ve bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilir. Bunların bir özeti de Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek esaslara göre ilan edilir.

Alt fonların kendi hesap dönemlerinin bitiminden itibaren 1 ay içinde bir önceki hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tabloları hazırlanır ve bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir. Bunların bir özeti de Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek esaslara göre ilan edilir.

Alt fonlar yatırım dönemi sonundan itibaren 1 ay içerisinde özel bağımsız denetime tabi tutulacaktır. Şemsiye fonun alt fonlarının yatırım dönemi sonunda özel bağımsız denetimden geçirilmesi şemsiye fonun ara dönem finansal tablolarının bağımsız denetimden geçirilmesi hükmündedir.

Yatırım dönemi süresi bir yıldan uzun olan alt fonlar için yatırım dönemi başlangıç tarihinden itibaren bir yıl olan hesap dönemi sonunda bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları, fon portföy değeri ve fon toplam değeri tabloları ile bağımsız denetim raporunun hazırlanması gerekli değildir.

Şemsiye fonların bağımsız denetimden geçmiş yıllık hesap dönemine ilişkin finansal tabloları ve alt fonların özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları, bağımsız denetim raporları ile birlikte dönemlerin bitiminden itibaren sırasıyla 3 ay ve 1 ay içerisinde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilir. Söz konusu finansal tablo ve raporlar ilanı takip eden 5 işgünü içerisinde de Kurula gönderilir ve katılma payı alınıp satılan yerlerde yatırımcıların incelemesine açık tutulur.

13.2. İlgili mevzuatın Ticaret Sicili'ne tescilini öngördüğü diğer hususları Fon tarafından Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile Türkiye çapında yayın yapan en az iki gazetede ilan ile duyurulur. Fon ile ilgili bilgilerin açıklanmasında, ayrıca diğer yayın organlarından yararlanılabilir.

13.3. Alt fonlar tarafından Tebliğ'in 36. maddesi çerçevesinde açıklanan fiyatın belirlenmesine dayanak teşkil eden fon portföy değeri ile fon toplam değeri tablolarını içeren rapor düzenlenir. Tebliğ'in 46. maddesinde belirtilen günlük raporlar her bir alt fon için ayrı ayrı hazırlanır. Aylık ve yıllık raporların ise; her bir alt fona ilişkin bilgileri içerecek şekilde tek bir rapor olarak hazırlanması mümkündür.

13.4. Kurucu, Kurulca belirlenen esaslar dahilinde değerlendirme gününü takip eden işgünü, alt fon portföy ve alt fon toplam değeri tablolarından oluşan ve katılma payı fiyatlarının hesaplanmasını gösteren raporları Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir.

13.5. Kurucu ve Yönetici, Tebliğ'in 42. maddesinin (e) bendinde sayılan kişilerin iştiraklerinin unvanları, adresleri, iştirak oranları ile kendi iştiraklerine ilişkin bu bilgileri her yılın ocak ayında ve bunlardaki değişikliklerin meydana geldiği tarihten itibaren 6 işgünü içinde Kurul'a yazılı olarak bildirir.

13.6. Halka arza ilişkin ve kamuyu aydınlatma kapsamında periyodik olarak yapılanlar dışındaki her türlü yazılı, sesli ve görüntülü basın yayın ilanları, elektronik ortamda verilen ilanlar, belirsiz sayıdaki kişiye yapılan her tür mektup, çağrı, broşür, afiş ve bunlara benzer nitelikteki reklam ve ilanlarda, Tebliğ hükümlerine uyulur.

13.7. 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. maddesindeki esaslar çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilir.

13.8. Borsa dışından alınan sözleşmelerin Tebliğ’in 43. maddesinin birinci fıkrasının (b) bendinin dördüncü paragrafının (2) ve (4) nolu alt bentlerinde sayılan niteliklere uygunluğunu tevsik edici tüm bilgi ve belgeler, sözleşmelerin portföye dahil edilmelerini takip eden 10 işgünü içinde Kurula gönderilir. Gerekli nitelikleri taşımadığı Kurulca tespit edilen sözleşmeler alt fon portföyünden çıkarılarak Kurul düzenlemelerine uygun olan sözleşmeler portföye dahil edilir. Sözleşmelerin portföyden çıkarılması nedeniyle doğan masraf ve zararlar fon malvarlığına yansıtılamaz.

MADDE 14- ALT FONLARA KATILMA, ALT FONLARDAN AYRILMA ŞARTLARI, ALT FONLARIN SONA ERMESİ VE ALT FON VARLIĞININ TASFİYESİ:

14.1. Alt Fonlara Katılma ve Alt Fonlardan Ayrılma Şartları

Katılma payı satın alınması veya alt fona iadesinde, Kurucunun alt fon izahnamelerinde ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir.

Kurucunun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

14.2. Alt fonların talep toplama ve yatırım dönemlerinde uygulayacağı esaslara alt fon izahnamelerinde ayrıntılı olarak yer verilmektedir.

14.3. Kurucu tarafından katılma paylarının alt fon adına alım satımı esastır. Kurucu ve/veya yönetici tarafından gerekli görülmesi halinde alt fon katılma payları alt fonun toplam pay sayısının %20’sini aşmayacak şekilde kendi portföyelerine dâhil edilebilir.

14.4. Fon, Tebliğ’in 52. ve 53. maddelerinde belirtilen hallerde sona erer.

14.5. Fon tasfiyesinin 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, Hazine Müsteşarlığı’na ve Sermaye Piyasası Kurulu’na bildirilir.

14.6. Fon’un Tebliğ’in 52. ve 53. maddeleri uyarınca tasfiye edilmesi durumunda, alt fonların da tasfiye edilmesi gerekir.

14.7. Fon tasfiye edilmeksizin, bu içtüzük kapsamında payları ihraç edilen alt fonlar da tasfiyeye tabi tutulabilir.

14.8. Alt fonların sona ermesi durumunda, alt fon portföyündeki varlıklar Kurucu veya yönetici tarafından borsada satılır. Alt fonun taraf olduğu borsada işlem görmeyen sözleşmeler ise tasfiye edilir. Bu şekilde satışı mümkün olmayan alt fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen alt fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz. Alt fon tasfiyesinin sona ermesi üzerine, Alt Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir.

14.9. Kurucunun iflası halinde Kurul, alt fonu uygun göreceği başka bir kuruluşa tasfiye amacıyla devreder. Saklayıcı kurumun iflası halinde kurucu, alt fon varlığını Kurulca uygun görülecek başka bir kuruluşa devreder.

H.Esma Uygun Çelikten
Fon Kurulu Üyesi

G. Meltem Kökden
Fon Kurulu Üyesi