

**BU İZAHNAME TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU İÇTÜZÜĞÜ KAPSAMINDA PAYLARI İHRAÇ EDİLEN ALT FONUN KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE ŞEMSIYE FON İÇTÜZÜĞÜ İLE BİRLİKTE TASARRUF SAHIPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR. BU İZAHNAME YENİ BİR İHRACA KADAR GEÇERLİ OLUP, İZAHNAME KAPSAMINDAKİ BİLGİLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMEDENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR.**

**BU ALT FON TARAFINDAN HEDEFLENEN %98 ANAPARA KORUMASI VE ANAPARANIN ÜZERİNDEKİ GETİRİ KESİN BİR TAAHHÜT NİTELİĞİNDE DEĞİLDİR VE ALT FONUN YATIRIM DÖNEMİNİN SONUNDA GERÇEKLEŞMEME RİSKİ BULUNMAKTADIR.**

**YATIRIMCILAR, BU ALT FONU YATIRIM YAPMADAN ÖNCE, ALT FONUN, BU İZAHNAMEDE AÇIKLANAN RİSKLERİNİ VE DİĞER ÖZELLİKLERİNİ GÖZ ÖNÜNDE BULUNDURMALIDIRLAR.**

**TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.'NİN  
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %98 ANAPARA KORUMA  
AMAÇLI YİRMİDÖRDÜNCÜ ALT FONU'NUN I. İHRAÇ KATILMA PAYLARININ  
HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAMEDİR.**

Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37. ve 38. maddelerine dayanılarak, 12.05.2009 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 431112 sicil numarası altında kaydedilen 18.05.2009 tarih ve 7313 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen) Türkiye İş Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu (Şemsiye Fon) içtüzüğü ile işbu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları, ters repo ve Kurulca uygun görülen diğer finansal varlıklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.05.2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-365 sayılı izni ile kurulmuş Türkiye İş Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na bağlı B Tipi %98 Anapara Koruma Amaçlı Yirmidördüncü Alt Fon'un (Alt Fon) birinci ihraç katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Bu alt fona iştirak sağlayan ve alt fon varlığına katılım oranını gösteren, şemsiye fonun I. Tertip 5.000.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 20.06.2008 tarih ve KB-470/596 sayı ile kayda alınmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31.08.2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-722 sayılı izni ile Şemsiye Fonun sermayesi artırılmış ve şemsiye fonun II. Tertip 145.000.000.000 adet katılma payları Sermaye Piyasası Kurulu'nca 31.08.2009 tarih ve KB-519/722 sayı ile kayda alınarak toplam pay sayısı 150.000.000.000 pay olmuştur. Ancak bu kayda alınma, şemsiye fonun ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu alt fonun paylarının halka arzı talebi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.12.2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-1258 sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır.

Bu alt fon ile şemsiye fon içtüzüğü kapsamında ihraç edilen diğer alt fonların tedavülde bulunan paylarının toplamı şemsiye fonun toplam pay sayısını geçemez.

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

## **I. ŞEMSIYE FON VE ALT FON HAKKINDA BİLGİLER:**

1. Şemsiye Fonun Türü : 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 dayanılarak en iyi gayret esası çerçevesinde amaçlandığı ve şemsiye fon şeklinde kurulan fonlar “KORUMA AMAÇLI FON” olarak adlandırılır.
2. Şemsiye Fon Tutarı : 1.500.000.000-TL
3. Şemsiye Fonun Pay Sayısı : 150.000.000.000 Adet (Bu alt fon ve şemsiye fon içtüzüğü kapsamında ihraç edilen diğer alt fonların tedavülde bulunan paylarının toplamı şemsiye fonun toplam pay sayısını geçemez.)
4. Alt Fonun Tipi : B Tipi
5. Alt Fonun Süresi : Süresizdir.
6. Alt Fonun Talep Toplama Dönemi : 24.12.2010 – 29.12.2010 tarihleri arasındadır.
7. Alt Fonun Yatırım Dönemi : 30.12.2010 – 16.11.2011 tarihleri arasındadır. (321 gün)
8. Alt Fon Portföy Yöneticisinin Unvanı : İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

## **II. ALT FONUN YATIRIM AMACI VE PORTFÖY YÖNETİM STRATEJİSİ:**

Alt fon portföyündeki varlıklar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine, şemsiye fon içtüzüğüne ve alt fon izahnamesine uygun olarak seçilir ve alt fon portföyü Yönetici tarafından içtüzüğün 5. maddesine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

Alt fonun yatırım amacı; alt fonun yatırım dönemi sonunda katılma payı sahiplerinin anaparalarının %98'sinin korunması ve borsa dışı opsiyon sözleşmesi aracılığıyla ABD Doları (USD/TRY) kurunda oluşabilecek yukarı yönlü hareketten belirli bir oranda (katılım oranı ölçüsünde) , getiri olarak faydalanmalarını sağlamaktır.

Anaparanın korunması amacıyla, fon portföyünün yaklaşık %92'si, bu izahnamenin V. maddesindeki oranlar çerçevesinde, yatırım dönemi boyunca getirisi belirlenmiş olan ve borsada işlem gören T.C.Hazine Bonosu, Devlet Tahvili ve borsa ve/veya borsa dışında işlem gören ters repolardan biri veya birkaçına yatırım yapılacaktır.

Getiri hedefine yönelik olarak ise, portföyün yaklaşık %8'i ile, yurt içinde veya yurt dışında borsa dışından ABD Doları (USD/TRY) kuruna dayalı ve bu kurda yaşanabilecek yükselişten getiri sağlamayı hedefleyen vanilla tipi opsiyon sözleşmesi alınarak fon portföyüne dahil edilecektir. Vanilya tipi opsiyon, opsiyon sözleşmelerinin özel bir türüdür ve opsiyonun getirisi, opsiyon sözleşmesinin son günü opsiyonun dayanak varlığının fiyatında başlangıç değerine oranla oluşan yüzdesel farkın alınması suretiyle hesaplanacaktır. Bu kapsamda, alt fon portföyüne alınacak olan vanilya tipi opsiyon sözleşmesine göre:

- ABD Doları (USD/TRY) kurunun başlangıç değeri, alt fon portföyünün oluşturulduğu, diğer bir deyişle opsiyon sözleşmesinin bağlandığı gün Avrupa Merkez Bankası (ECB) tarafından belirlenen ve Avrupa Merkezi saatiyle (CET) saat 14:15'den sonra ilan edilen (Reuters "ECB37" sayfasında yayımlanan) ABD Doları (USD/TRY) kurunun değeri olacaktır.
- Opsiyon sözleşmesinin vadesinin son günü ABD Doları (USD/TRY) kurunun Avrupa Merkez Bankası (ECB) tarafından açıklanan ve Avrupa Merkezi saatiyle (CET) saat 14.15'den sonra ilan edilen (Reuters "ECB37" sayfasında yayınlanan) kur değeri başlangıç değeri ile kıyaslanacaktır ve vade sonu itibariyle ABD Doları (USD/TRY) kurunun oransal değişimi hesaplanacaktır.
- Değişimin pozitif olduğu durumda, ABD Dolar (USD/TRY) kurunun hesaplanan getirisi bu değişim oranı olarak kabul edilecektir. Katılım oranı ile çarpılan hesaplanan getiriye koruma oranı eklenerek bulunan oran, başlangıç yatırımı ile çarpıldığında fonun vade sonu değeri oluşacaktır.
- Değişimin sıfır ya da negatif olduğu durumda, ABD Dolar (USD/TRY) hesaplanan getirisi sıfır olarak kabul edilecek ve yatırımcının sadece başlangıç yatırımının %98'i korunacaktır.
- Avrupa Merkez Bankası tarafından ilan edilen kurlar 1 Euro karşılığı olarak açıklandığı için, ABD Doları kuru (USD/TRY), EUR/TRY ve EUR/USD kurları kullanılarak çapraz kur hesaplamasıyla ulaşılan değer olacaktır.
- Opsiyonun vadesi, fonun yatırım dönemi sonundan 3 iş günü öncesi (T-3) olacaktır.

Katılım oranı, yatırımcının ABD Doları (USD/TRY) kuru üzerine yazılmış opsiyon getirisine katılım oranıdır. Söz konusu oran, talep toplamanın bitiminin ardından fon portföyünün oluşturulduğu tarih itibariyle kesinleşecek ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde yatırımcılara duyurulacaktır. Mevcut piyasa koşulları çerçevesinde söz konusu oranın %70-%95 olması beklenmektedir.

Alt Fon portföyü talep toplama dönemini takip eden üç iş günü içerisinde oluşturulacaktır. Alt Fon'un portföy yönetim stratejisinde ve türünde fonun yatırım dönemi süresince değişiklik yapılmayacaktır.

Alt 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, alt fon portföyüne yansıtılacak getiri tamamıyla opsiyon sözleşmesinin şartlarına göre oluşacaktır.

Yukarıda yer verilen oranlar piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, opsiyon sözleşmesinin karlı tarafı, kesinleşen katılım oranı, ABD Doları (USD/TRY) kurunun başlangıç değeri ve alt fonun yönetim ücreti ile gerekli görülen diğer bilgiler, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 iş günü 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.

### **Örnek Hesaplama:**

- Yatırım Dönemi Başlangıcı: 17.12.2010
- Başlangıç ABD Doları kuru (USD/TRY) :1,4150

- Katılım Oranı: %90
- Başlangıç yatırımı 1.000 TL olarak varsayılmıştır.

Fonun Vade Sonu Değeri: Anapara x (% 98+(Hesaplanan Getiri x Katılım Oranı))

### **Durum 1: Fondan Yüksek Düzeyde Getiri Elde Edilmesi**

Dayanak varlığın vade sonu değeri vade başı değerinden yüksekse, hesaplanan getirinin katılım oranı ile çarpılması ve koruma oranına eklenmesi ile bulunan oran başlangıç yatırımı ile çarpılarak yatırımcılara ödenecektir.

**Başlangıç Seviyesi:** 1,4150  
**Vade Sonu Seviyesi:** 1,6980  
**Değişim:** %20  
**Hesaplanan Getiri:** %20 ise,

**Fonun Vade Sonu Değeri:** 1.000 TL x ( % 98+ ( %20 x %90 )) = 1.160 TL (\*)

### **Durum 2: Fondan Orta Düzeyde Getiri Elde Edilmesi**

Dayanak varlığın vade sonu değeri vade başı değerinden yüksekse, hesaplanan getirinin katılım oranı ile çarpılması ve koruma oranına eklenmesi ile bulunan oran başlangıç yatırımı ile çarpılarak yatırımcılara ödenecektir.

**Başlangıç Seviyesi:** 1,4150  
**Vade Sonu Seviyesi:** 1,6131  
**Değişim:** %14  
**Hesaplanan Getiri:** %14 ise,

**Fonun Vade Sonu Değeri:** 1.000 TL x ( %98 + ( %14 x %90 )) = 1.106 TL (\*)

### **Durum 3: Fondan Getiri Elde Edilememesi**

Dayanak varlığın vade sonu değeri vade başı değerinden düşük veya aynıysa, yatırımcılara sadece %98 anapara korumasını sağlamış olacaktır.

**Başlangıç Seviyesi:** 1,4150  
**Vade Sonu Seviyesi:** 1,3500  
**Değişim:** -%4,59  
**Hesaplanan Getiri:** %0 ise,

**Fonun Vade Sonu Değeri:** 1.000 TL x ( %98 + ( 0 x %90 )) = 980 TL

Yatırım dönemi süresince hesaplanan getiri sıfırın altında olduğundan sadece anapara yatırımı korunmuştur.

(\*)Hesaplamalarda vade sonunda oluşabilecek brüt değer kullanılmış ve gelir üzerinden %10 oranındaki Gelir Vergisi Tevkifatı ihmal edilmiştir.

**KURUCU VE YÖNETİCİ, YUKARIDA YER VERİLEN YATIRIM AMACININ GERÇEKLEŞTİRİLMESİ İÇİN EN İYİ GAYRETİ GÖSTERECEKTİR. ANCAK SÖZ KONUSU YATIRIM HEDEFİNİN GERÇEKLEŞMEME OLASILIĞI BULUNMAKTADIR.**

### III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ

Yatırımcılar alt fona yatırım yapmadan önce alt fonla ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Yatırımcıların alt fonun maruz kaldığı temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda alt fon fiyatındaki olası düşüişlere bağılı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini göz önünde bulundurmaları gerekmektedir.

Alt fonun karşılaşılabileceğı temel yatırım riskleri aşığıda sıralanmıştır:

**Piyasa Riski:** Faiz oranları, emtia fiyatları, hisse senedi fiyatları, döviz kurlarındaki veya diğer finansal varlıklardaki dalgalanmalar dahil olmak üzere piyasa fiyatlarındaki beklenmedik hareketlerden kaynaklanan alt fon portföy değerinin zarar ihtimalidir. Alt fon, portföyünü oluşturan varlıkların piyasalarda yaşanabilecek fiyat değişimlerinden etkilenebilecek olmalarından dolayı, yatırım dönemi boyunca piyasa riskine açıktır.

**Faiz Oranı Riski:** Alt fonun portföyünde bulunan kamu borçlanma senetlerinin ya da ters repoların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. Alt fon portföyüne vade ile uyumlu kamu borçlanma senetleri ya da ters repolar dahil edilecektir ve yatırım dönemi boyunca faiz oranı riski taşıyabilecektir.

**Karşı Taraf Riski:** Alt fonun portföyünde yer alan borsa dışı opsiyon sözleşmeleri ve ters repo sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkan, karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskidir. Bu gibi durumlarda alt fonun işlem yaptığı tüzel kişilik temerrüde düşmektedir. İşlemleri kanıtlayan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafça imzalanmış olsa dahi temerrüde düşüldüğünde karşı taraf, kabul edilen getiriye sağlayamayabilir.

**Kur Riski:** Alt fon portföyünün döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle maruz kalacağı zarar olasılığıdır.

**Operasyonel Risk:** Örgütlenme, iş akışı, teknoloji, insan gücü, mevzuat, yönetim ve faaliyet ortamı çerçevesinde oluşabilecek, alt fonu maddi ve/veya itibari kayba uğratabilecek, mutlak kredi ve mutlak piyasa riski dışında kalan her türlü risk olarak tanımlanır.

**Yoğunlaşma Riski:** Alt fon portföyünün belirli bir vadeye ya da varlığa yatırım yapması sonucunda söz konusu vade ya da varlığın risklerine açık olmasıdır.

**Yasal Risk:** Alt fonun halka arz edildiğı dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden alt fonun olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle, vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler alt fonun değerini ve fiyatını etkileyebilecektir.

Yukarıdaki risklere ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Menkul Kıymet Yatırım Fonlarının Risk Yönetim Sistemlerine İlişkin İlkeler" konulu 28.09.2007 tarih ve 35 sayılı kararı, Seri: VII, No:10 Sayılı Tebliğı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun diğer düzenlemeleri kapsamında risk yönetimi esasları oluşturulmuştur ve kurucu Banka bünyesinde bir risk yönetimi bulunmaktadır.

#### **IV. HEDEFLENEN %98 ORANINDAKİ ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANMA KOŞULLARI:**

Alt fon katılma payı satın alan yatırımcılar, sadece alt fonun ilan edilen yatırım dönemi sonuna kadar kalırlarsa dönem sonundaki %98 anapara korunmasından yararlanabileceklerdir. Daha önce paylarını iade eden yatırımcılar ise paylarını o günkü net aktif değer üzerinden nakde dönüştüreceklerdir. Bu tutar anaparanın üzerinde olabileceği gibi altında da olabilir.

**ALT FONLA İLİŞKİN OLARAK YATIRIMCILAR TARAFINDAN ÖDENEN KOMİSYONLAR, “YATIRIM DÖNEMİ SONUNDA” KORUNMASI AMAÇLANAN YATIRIM TUTARINI AZALTAMAZ.**

#### **V. ALT FONUN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SEÇİMİ VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI:**

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

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

Tebliğ’in 43/b maddesinde yer alan şartlar çerçevesinde alt fon portföyüne borsa dışından alınan ters repo sözleşmelerinin değeri alt fon portföy değerinin en az %0 en çok %100’ünü oluşturur. Borsa dışında yabancı kurumlarla yapılan ters repo sözleşmelerine ancak sermaye piyasası mevzuatı uyarınca ters repo sözleşmelerine konu olabilecek menkul kıymetlere eşdeğer menkul kıymetler konu olabilir.

3. Alt fona yabancı devlet, kamu sermaye piyasası araçlarından yalnızca OECD ülkelerine ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Alt fona yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınmaz.

Alt 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 alt fon nezdinde bulundurulur. Derecelendirme mekanizması bulunmayan ülkelerde ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alt fon portföyüne alınmaz.

Alt fon ancak T.C. Merkez Bankası tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

Alt 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 alınamaz.

**4.** Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını çıkaran kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri yönetici sağlar. Yönetici alt 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 alınamaz.

**5.** Alt fonun yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara alt fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları alt fon adına muhafaza edilir.

**6.** Alt fon portföyüne yatırım amaçlı olarak alınan opsiyon sözleşmeleri ve Kurulca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları nedeniyle maruz kalınan toplam risk tutarı alt fon toplam değerini aşamaz. Alt fon portföyüne borsa dışından alınan türev araçlar nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski ise alt fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu sınırlamaya uyumun yalnızca söz konusu varlıkların portföye dahil edilmeleri aşamasında sağlanması yeterlidir. Alt 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.

**7.** Alt fon portföyüne borsa dışından opsiyon sözleşmeleri de dahil edilecektir. Borsa dışı opsiyon sözleşmelerinin dayanak varlığı ABD Doları (USD/TRY) kuru olacak, 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.

**8.** Borsa dışı sözleşmeler alt fonun yatırım amacına uygun olacaktır.

**9.** Borsa dışı sözleşmelere, sözleşmenin lehtarının alt fon olduğuna, dolayısıyla sözleşmeden doğan her türlü haktan alt fonun yararlanacağına dair açık bir hüküm eklenmesi zorunludur.

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

- Türkiye'de yerleşik mali kuruluşların ulusal notlarının asgari olarak yatırım yapılabilir seviyede olması gereklidir.

- 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.

- 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.

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

12. Borsa dışında taraf olunacak opsiyon sözleşmeleri, ISDA (International Swaps and Derivatives Association) kural ve uygulamalarına tabi olacaktır.

## VI. ALT FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Bu alt fonun bağlı olduğu şemsiye fonun kurucusu olarak Türkiye İş Bankası A.Ş. riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre, alt fonun pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

2. Yönetici: Alt fon portföyü İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından kurucu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve şemsiye fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.

3. Saklama Kuruluşu: Kurucunun alt fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, alt fon portföyündeki varlıklar ve ters repo işlemine konu menkul kıymetler İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde muhafaza edilecektir.

## VII. ALT FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon'da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübesi (Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
G. Meltem Kökden	Şemsiye Fon Kurul Başkanı	2006+ T.İş Bankası A.Ş. Sermaye Piy. Böl. Seksiyon Müdürü 2003-2006 T.İş Bankası A.Ş. Sermaye Piy. Böl. Grup Müdürü 1999-2003 T.İş Bankası A.Ş. Sermaye Piy. Böl. Müdür Yrd.	18	02.03.2009/35263
Özgür Temel	Şemsiye Fon Kurul Üyesi	2008+ T.İş Bankası A.Ş. Sermaye Piy. Böl. Grup Müdürü 2005-2008 T.İş Bankası A.Ş. Ege Kurumsal Şube Müdür Yardımcısı 2002-2005 T.İş Bankası A.Ş. Sermaye Piy. Böl. Müdür Yrd.	15	02.03.2009/35263
H. Esmâ Çelikten	Şemsiye Fon Kurul Üyesi	2006+ T.İş Bankası A.Ş. Sermaye Piy. Böl. Müdür Yrd. 2002-2006 T.İş Bankası A.Ş. Sermaye Piy. Böl. Uzman	12	02.03.2009/35263
Kenan Ayvacı	Şemsiye Fon Denetçisi	2007+ T.İş Bankası A.Ş. Sermaye Piy. Böl. Müdür Yrd. 1997-2004 T.İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başk. Müfettiş	12	02.03.2009/35263
A.Emrah Yücel	Alt Fon Portföy Yöneticisi	2008+ İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Müdür Yardımcısı 2001-2008 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Portföy Yöneticisi	8	-
Didem Gelenbe	Alt Fon Müdürü	2007+ T.İş Bankası A.Ş. Sermaye Piy. Böl. Müdür Yrd. 2002-2006 İş Bankası A.Ş. Sermaye Piy. Böl. Yat. Uzmanı.	12	-
Erdeniz Özgen	Alt Fon Hizmet Birimi	2000+ T.İş Bankası A.Ş. Sermaye Piy. Böl. Müdür Yrd.	25	-

	Yetkilileri			
--	-------------	--	--	--

## VIII. KATILMA PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ:

Katılma paylarının değeri, şemsiye fon içtüzüğü ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 45. maddesi çerçevesinde hesaplanır. Alt fon katılma paylarının satış ve geri satın alınış fiyatlarının tespiti usulü ve portföy değerinin belirlenmesine ilişkin esaslara aşağıda yer verilmektedir:

1. Değerleme, her ayın 3. ve 18. günü (İstanbul,Avrupa Merkez Bankası ve Londra tatil günlerine denk gelmesi halinde takip eden ilk iş günü) olmak üzere ayda iki kere yapılacak ve aynı günlerde alt fon fiyatı ilan edilecektir. Alt fonun yatırım dönemi sonunda bu günlere bağlı olmaksızın değerlendirilecek ve fiyat ilan edilecektir. Alt fon fiyatı, sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla duyurulur.

2. "Alt Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

3. Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.

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 TL cinsinden yapılıyorsa, yukarıdaki hesaplama gereksizdir.

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.

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

3.4. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.

3.5. Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen varlıklar ise, piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde fon kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

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

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

3.8. Portföye borsa dışından alınan türev araçların değerlemesine ilişkin olarak, portföye dahil edilen opsiyonun satın alındığı kurumdan temin edilecek opsiyonun alış fiyatı kullanılacaktır. Bu fiyat, portföy yöneticisi tarafından Monte Carlo simülasyonu, Black&Scholes modeli ya da uygun görülecek diğer metodlar kullanılarak doğrulanacaktır. Black&Scholes modeli; opsiyonun türü (call/put), opsiyonun vade günü, değerlendirme günü, vadeye kalan gün sayısı, dayanak

varlık/varlıkların “implied” standard sapması (volatilite), uygun faiz oranı/oranları, değerlendirme günü dayanak varlık/varlıklar spot değeri/değerleri ile opsiyonun kullanım fiyatı gibi değişkenler kullanılarak bir formülasyon çerçevesinde oluşturulan fiyatlandırma yöntemidir. Hesaplanan fiyat ile karşı tarafça verilen fiyat arasında %2’den fazla fark olması halinde fon yöneticisi fon kurulundan uygunluk alacaktır. Fon kurulu hangi fiyatın kullanılacağına dair gerekçeli ve yazılı bir karar alacaktır.

Opsiyon işlemi yapılan dayanak varlık/endeksin açıklanamaması, açıklanmasının ertelenmesi, içeriğinin standart değişiklikler dışında değiştirilmesi, endeks sağlayıcının değişmesi ya da standart olmayan diğer gelişmeler akabinde “piyasa bozulma olayı” yaşanması durumunda, işlem yapılan kurum ile imzalanan opsiyon sözleşmesi çerçevesinde belirlenen yöntemler uygulanacaktır.

Fiyat açıklama dönemlerinde yapılacak değerlemelerin güvenilirliği için fon değerlemesinde kullanılmak üzere karşı taraflardan alınan fiyatlar, Banka bünyesindeki ayrı bir Bölüm olan Risk Yönetimi Bölümü tarafından da söz konusu sözleşmeler için hesaplanan fiyatlarla karşılaştırılarak doğrulanacaktır.

Portföye borsa dışından alınan ters repo sözleşmelerinin değerlendirilmesi ise şu şekilde yapılacaktır: Ters repo sözleşmesinin değeri, fiyat açıklama dönemlerinde sözleşmenin karşı tarafından temin edilecektir. Bu değer, genel kabul görmüş finansal hesaplama yöntemleri kullanılarak portföy yöneticisi tarafından doğrulanacaktır. Hesaplanan fiyat ile karşı tarafça verilen fiyat arasında %2’den fazla fark olması halinde fon yöneticisi fon kurulundan uygunluk alacaktır. Fon kurulu hangi fiyatın kullanılacağına dair gerekçeli ve yazılı bir karar alacaktır. Değerlemeye esas faiz oranı karşı taraftan alınmazsa, Interbank ve Takasbank para piyasasında aynı vadede yapılmış faiz oranı kullanılacaktır. Söz konusu piyasalarda da aynı vadede faiz oranı yoksa ters repo vadesine en yakın sabit getirili menkul kıymetin piyasadaki faiz oranı spread (fon vadesine uygun bono faiz oranı ile gecelik repo faiz oranı arasındaki aylık ortalama fark), düşülerek hesaplanacak faiz oranı değerlemede kullanılacaktır.

Borsa dışı türev araçların ve ters repo sözleşmelerinin değerlendirilmesinde Kurul düzenlemelerinde öngörülen kriterlere uyulur. Tüm değerlemelerin doğrulanması Sermaye Piyasası Kurulu’nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kurucu Banka bünyesindeki yatırım fonu ürün yönetimi ve operasyon işlemlerinin yürütüldüğü Sermaye Piyasaları Bölümünden bağımsız olan ve bu fonksiyonu yerine getirebilecek bilgi ve donanıma sahip Risk Yönetimi Bölümü tarafından yapılacaktır.

**4.** “Alt Fon Toplam Değeri”, alt fon portföy değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle bulunur.

**5.** Alt fonun devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün alt fon portföyüne dahil edilir, bu ödemeler takip eden ilk Net Aktif Değeri hesaplamasında dikkate alınır.

**6.** “Bir payın değeri”, alt fon toplam değerinin tedavüldeki katılma paylarının kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. İhraç edilen katılma paylarının tümü satılıncaya kadar, her payın değeri, alt fon toplam değerinin tedavüldeki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

**7.** Alt fonun bu maddeye göre hesaplanan pay değeri her ayın 3. ve 18. günü (İstanbul,Avrupa Merkez Bankası ve Londra tatil günlerine denk gelmesi halinde takip eden ilk iş

günü) olmak üzere ayda iki kere yapılacak ve aynı günlerde alt fon fiyatı ilan edilecektir. Alt fon fiyatı katılma paylarının alım-satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur.

8. Bu izahnamede belirtilen esaslar çerçevesinde katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve CamiŞ Menkul Değerler A.Ş.'nin aracılığıyla da yapılır.

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

Alt fon portföyüne borsa dışından alınacak varlıkların değerlemesinde, bu varlıkların piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde fon kurulu tarafından belirlenmiş değerlendirme yöntemleri kullanılır. Söz konusu değerlendirme esaslarına aşağıda yer verilmiştir:

Alt fon portföyü oluşturulurken borsa dışı opsiyon sözleşmesi ve/veya ters repo sözleşmesi alımı esnasında bu izahnamenin V. bölümünün 10. maddesinde yer alan derecelendirme koşulunu sağlayan iki mali kuruluştan fiyat teklifleri alınır ve bu tekliflere ilişkin gerekli belgelerin asılları kurucu nezdinde saklanır. Bu teklifler bu izahnamenin V. bölümünde belirlenen özellikler ile işlemlerin doğru, hızlı ve sorunsuz yapılması ile karşı tarafla iletişim, çalışma kolaylığı ve yukarıda 3.8. maddesinde değinilen hususlar da göz önüne alınarak yönetici tarafından değerlendirilir ve işlem gerçekleştirilir. Fon kurulunun talep etmesi durumunda istenen tüm bilgi ve belgeler bu Kurula sunulur.

Değerleme esaslarına ilişkin ayrıntılı bilgilere fonun sürekli bilgilendirme formunda yer verilmektedir.

## **IX. ALT FONDAN TAHSİL EDİLECEK HARCAMALAR:**

1. Kurucuya ve/veya Alt Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı: Alt fonun ilk fiyat hesaplama günü geçerli olan fiyat ile toplam satılan pay adedi çarpılarak (**Kavramsal Değer: ilkgün fiyatı\*pay adedi**) bulunan toplam alt fon büyüklüğü (**Kavramsal değer**) üzerinden piyasa koşullarına göre değişebilecek ve alt fonların özelliği gereği ilk fiyat açıklama günü net olarak belirlenebilecek olan alt fon yönetim ücreti yıllık azami %3 ile asgari %0 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 ve karşılığı ayrılmış alt fon yönetim ücreti alt fonun yatırım dönemi sonunu takip eden bir hafta içinde portföy yönetim sözleşmesindeki paylaşım oranı çerçevesinde kurucuya ve yöneticiye ödenir.

2. Sabit Menkul Kıymet Kurtajı: Alt fon adına İMKB Tahvil ve Bono Piyasasında gerçekleştirilen işlemler üzerinden, İMKB tarifesi üzerinden sadece borsa payı uygulanır.

3. Borsa Dışı Ters Repo Kurtajı: Alt fon adına İMKB Tahvil ve Bono Piyasasında gerçekleştirilen işlemler üzerinden, İMKB tarifesi üzerinden sadece borsa payı uygulanır.

#### 4. Karşılık Ayrılacak Giderler ve Tutarları :

Saklama komisyonu: İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan alınan saklama hizmetlerine ilişkin saklama komisyonları aylık olarak ödenir. Saklama komisyonu tutarı İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş tarafından hesaplanıp bildirilmektedir.

Bağımsız Denetim Ücreti: 6.000,00 TL (yıllık)

5. Kurul Kayıt Ücreti: Takvim yılı esas alınarak, üçer aylık dönemlerin son iş gününde alt fonun net varlık değeri üzerinden %0,005 (yüzbindebeş) oranında hesaplanacak Kurul kayıt ücreti alt fon varlıklarından karşılanır.

6. Şemsiye Fona Ait Diğer Giderler: Şemsiye fon için yapılması gereken tüm giderler alt fonların portföy büyüklüğü dikkate alınarak oransal olarak alt fonların portföyünden karşılanır.

#### X. KURUCUNUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	5.000 TL (tahmini)
Gazete İlan Giderleri	5.000 TL (tahmini)
Diğer Giderler	14.000 TL (tahmini)
<b>TOPLAM</b>	<b>24.000.TL</b>

#### XI. YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

##### 1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

- Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 no'lu bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.
- Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, A ve B Tipi ayrımı olmaksızın % 0 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

##### 2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir. Ancak anonim, eshamlı komandit ve limited şirketlerce elde edilenler ile anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu göre kurulan yatırım fonu ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte

olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumlarca elde edilenler % 0 oranında gelir vergisi tevfiyatına tabidir.<sup>[1]</sup>

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

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

## **XII- KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI:**

**1.** Alt fonda oluşan kar, katılma paylarının şemsiye fon içtüzüğünde ve bu izahnamede belirtilen esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını alt fona geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için alt fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar.

**2.** Şemsiye fonun hesap döneminin bitiminden itibaren 3 ay içinde Tebliğ'in 46/A maddesi kapsamında bir önceki yıla 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 gönderilir. 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

---

<sup>[1]</sup> Ayrıntılı bilgi için bkz. [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr)

işgünü içerisinde de Kurula gönderilir ve katılma payı alınıp satılan yerlerde yatırımcıların incelemesine açık tutulur.

3. Ticaret Siciline tescil olunarak TTSG’de ilan olunan hususlardan yatırımcının yatırım kararlarını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmayı gerektirecek nitelikte olanlar kurucu tarafından Türkiye çapında yayın yapan en az 2 gazetenin Türkiye baskısında ilan yoluyla duyurulur. Söz konusu hususlar ilandan en az 10 işgünü sonra yürürlüğe girer.

4. İzahnamede tescil edilen hususlarda bir değişiklik yapılacak olursa bunlar ticaret siciline tescil ettirilerek izahname eki haline getirilir. Yeni bir ihraca kadar bu izahname geçerlidir. İzahname ve şemsiye fon içtüzüğü katılma payı alım satımı yapılan yerlerden ücretsiz olarak temin edilir.

5. Katılma payları müşteri bazında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri kurucudan veya alım satıma aracılık eden kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.

6. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu’nun izni ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilmesi suretiyle katılma payı birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve alım satımlar durdurulabilir.

### **XIII. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:**

Alt fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer:

1. Şemsiye fon içtüzüğünde belirtilen sürenin sona ermesi,
2. Bu alt fon izahnamesinde belirtilen sürenin sona ermesi,
3. Kurucunun fon kurma koşullarını kaybetmesi,
4. Kurucunun mali durumunun zayıflaması, alt fonun kendi maliyetlerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle alt fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağı Kurulca tespit edilmiş olması.

Alt fonun 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 alınmaz.

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.

### **XIV. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:**

1. Alt fon katılma payları talep toplama yöntemi ile halka arz edilecektir. Talep toplama dönemine ilişkin bilgiler ve bu dönemde uygulanacak alım satım esasları aşağıdaki gibidir:

## **1.1. Talep Toplama Dönemi**

### **1.1.1. Alım Talimatları**

Yatırımcıların alt fon payı alımında asgari pay alım limiti 100.000 pay ve üzeri 1.000 pay ve katları olup, bir payın satış fiyatı 1 Kr'dir.

Bu izahnamede ilan edilen talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında her gün kurucu ve aracı kuruluşlar için mesai saatleri arasında pay alım talepleri kabul edilecektir.

### **1.1.2. Alım Bedellerinin Nemalandırma Esasları**

Alım talimatları karşılığında tahsil edilen tutarların nemalandırılması amacıyla talep girişi sırasında Türkiye İş Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fon alınacak ve söz konusu fonların üzerine bloke tesis edilecektir. Talep toplama gününün bitişini takip eden üç iş günü içerisinde fon portföyü oluşturulması amacıyla talep toplama döneminde üzerine bloke tesis edilmiş fonlar üzerindeki bloke kaydı kaldırılacak, fon tutarını karşılayacak miktarda likit fon için otomatik satış talimatı verilecek, kalan likit fonlar ise yatırımcının yatırım hesabında serbest kullanıma açılacaktır. Satım konu olan likit fonlardan anapara koruma amaçlı fonların alım tutarı karşılandıktan sonra arta kalabilecek nakit tutarlar yatırımcının kurucu nezdindeki hesabında serbest kullanımına bırakılacaktır.

### **1.1.3. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları**

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu ve aracı kuruluş tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları adet olarak verilecektir.

a) Toplam Talep tutarının 4.050.000 TL'nin altında olması durumunda kurucu fonu kurmayabilecektir. Bu durumda talep toplama dönemi içinde yapılan taleplerden dolayı oluşmuş nemalar, yatırımcıların kurucu nezdindeki yatırım hesaplarına, elde ettikleri nema tutarıyla birlikte geçilir. Talep toplamının iptal edilmesi halinde, bu durum ortaya çıktığı gün Kurucunun internet sitesinde ve alt fonun kamuyu sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla yatırımcılara duyurulur ve konu hakkında Kurula bilgi verilir.

b) Toplam talep tutarının 4.050.000 TL olması ve toplam talep tutarına karşılık gelen pay sayısı ile şemsiye fonun diğer alt fonlarının tedavülde bulunan paylarının sayısının toplamının şemsiye fonun toplam pay sayısını geçmemesi halinde verilen bütün alım emirleri %100 oranında karşılanacaktır. Bu limitin aşılması halinde ise aşağıdaki yöntem takip edilecektir;

- a. Sabit bir fiyatla talep toplanacak olan bu alt 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 100.000 pay verilecek şekilde dağıtılır.
- b. Her bir yatırımcı hesabına asgari 100.000 payın dağıtılmasının ardından şemsiye fonun toplam paylarının ve yatırımcı talebinin kalan adedi dikkate alınarak arzın toplam yatırımcı talebini karşılama oranı bulunur ve kalan pay adedinin bu oranla çarpılması sonucunda her bir yatırımcının oransal dağıtım esasları çerçevesinde almayı hak ettiği alt fon adedi belirlenerek yatırımcıların hesaplarına dağıtılır. Söz konusu dağıtım işlemi sırasında, talep toplama döneminde üzerine bloke tesis

edilmiş T. İş Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fon üzerindeki bloke kaydı kaldırılırken alımı hak edilen alt fon tutarını karşılayacak miktarda likit fon için otomatik satış talimatı verilir, kalan likit fonlar ise yatırımcının yatırım hesabında serbest kullanıma açılır. Satıma konu olan likit fonlardan alt fonların alım tutarı karşılandıktan sonra arta kalabilecek nakit tutarlar yatırımcının kurucu nezdindeki hesabında serbest kullanımına bırakılır.

#### **1.1.4. Alım Talimatı İptal Esasları**

Yatırımcıların talep toplama dönemi içinde mesai bitimine kadar verdikleri alım talimatlarını iptal etmeleri mümkündür. Talep toplama döneminde pay satım talebinde bulunulması mümkün değildir.

### **XV. YATIRIM DÖNEMİ İÇERİSİNDEKİ KATILMA PAYI ALIM SATIM İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER:**

Yatırım dönemine ilişkin bilgiler ve bu dönemde uygulanacak alım satım esasları aşağıdaki gibidir:

#### **1. Alt Fonun Yatırım Dönemi**

##### **1.1. Alım Talimatları**

Alt fonun yatırım dönemi başlangıç tarihinden yatırım dönemi sonuna kadar yeni pay alımına izin verilmeyecek olup, satım talebi verilebilecektir.

##### **1.2. Satım Talimatları**

Alt fonun satım talimatları en az 100.000 pay ve üzeri 1.000 pay ve katları olarak verilebilecektir. En az satım tutarının altındaki tutarlar için satım talimatları kabul edilmeyecektir. Ancak yatırımcının hesabındaki toplam pay adedinin en az satım adedinin altına düşmesi durumunda tüm paylar için satım talimatı verilebilecektir.

Alt fon pay fiyatı, her ayın 3. ve 18. günü (İstanbul, Avrupa Merkez Bankası ve Londra tatil günlerine denk gelmesi halinde takip eden ilk iş günü) olmak üzere ayda iki kere hesaplanır. Alt fonun satım talimatları alt fonun pay fiyatı hesaplamasını takip eden ilk işgününden itibaren bir sonraki fiyat açıklama gününden bir önceki iş günü (T-1) saat 17.00'ye kadar verilebilir. Ancak bu emirler, emrin girilmesini takip eden ilk pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilecektir. Fiyat açıklama gününden bir önceki iş günü (T-1) günü saat 17.00'a kadar girilen emirler, açıklanacak fiyat üzerinden yatırımcı hesaplarına üç işgünü (T+3) sonra aktarılır. Yatırımcı hesabına aktarılacak bakiye, erken çıkış komisyonu düşülerek hesaplanır. Fiyat açıklama gününden bir önceki iş günü (T-1) günü saat 17.00'dan sonra girilen satım emirleri ise bir sonraki fiyat açıklama tarihine kadar bekletilir.

Bu alt fonun yatırım dönemi sonunda alt fon portföyünü oluşturan kıymetler nakde dönüştürülür ve alt fonun yatırım döneminin sonunu takip eden iş günü bu alt fonun katılma payı bedellerinden kaynaklanan ödemelerin yapılması amacıyla tüm katılma payı sahipleri için otomatik satım talimatı yaratılır. Alt fon katılma payı bedellerinin TL tutarları yatırım döneminin sonunu takip eden iş günü nakit olarak yatırımcıların Kurucu/Aracı Kuruluş nezdindeki hesaplarına aktarılır.

3. Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından alt fonun yatırım dönemi içinde satımı durumunda erken çıkma komisyonu uygulanır. Söz konusu komisyonlar tahsil edildikleri gün alt fon'a gelir olarak kaydedilir. Alt fon pay fiyatı üzerinden hesaplanacak komisyon oranı %1,5'tir. Paylarını yatırım dönemi sonuna kadar elde tutanlardan komisyon alınmaz.

## XVI. ALT FONLA İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR

1. Bu izahnamede belirtilen yatırım döneminin sonunda katılma paylarının yeniden halka arz edilmek istenmesi halinde, bu dönemin bitimini takip eden en geç bir ay içerisinde ilgili ihraç için yeni bir izahname düzenleyerek Kurula başvurulur. Bu izahnamede belirtilen yatırım döneminin sonunda katılma paylarının yeniden halka arz edilmek istenmemesi halinde ise, yatırım döneminin bitimini takip eden en geç bir ay içerisinde bu alt fonun tasfiye edilmesi talebiyle Kurula başvurulur. Bir aylık süre içerisinde Kurula başvurulmaması halinde, Kurul bu alt fonun resen tasfiye edilmesine karar verebilir.

2. 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 portföylerine dâhil edilebilir.

## XVII. ALT FONLA İLİŞKİN KAMUYU AYDINLATMA BELGELERİ VE ALIM SATIM YERLERİ

1. Şemsiye Fon İçtüzüğü ile Alt Fon İzahnamesi ve Sirkülerinin Temin Edilebileceği ve Pay Değerinin İlan Edileceği Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
T.İş Bankası A.Ş.	İş Kuleleri 34330 Levent-İSTANBUL	0212 316 34 00

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İş Kuleleri Kule 2 Kat 12 34330 Levent İstanbul	0212 350 20 00

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Camiş Menkul Değerler A.Ş.	Is Kuleleri Kule:3 Kat:3 34330 Levent-Istanbul	0212 350 30 02

Türkiye İş Bankası A.Ş. Şubeleri, İnteraktif Şubesi ve İnternet Sitesi yanı sıra İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şubeleri ve Camiş Menkul Değerler A.Ş. Şubelerinden Fon İçtüzüğü ve İzahnamesi temin edilebilecektir.

4. Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
T.İş Bankası A.Ş.	İş Kuleleri 34330 Levent-İSTANBUL	0212 316 34 00

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İş Kuleleri Kule 2 Kat 12 34330 Levent İstanbul	0212 350 20 00

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Camiş Menkul Değerler A.Ş.	Büyükdere Cad. No:245 USO Center Kat:2 34398 Maslak/İstanbul	0 212 330 07 00

5. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
T.İş Bankası A.Ş.	İş Kuleleri 34330 Levent-İSTANBUL	0212 316 34 00

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İş Kuleleri Kule 2 Kat 12 Levent İstanbul	0212 350 20 00

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 25.10.2010

H. Esmâ Uygun Çelikten

Fon Kurulu Üyesi

**TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI  
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %98  
ANAPARA KORUMA AMAÇLI  
YİRMİDÖRDÜNCÜ ALT FON**

Özgür Temel

Fon Kurulu Üyesi

**TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI  
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %98  
ANAPARA KORUMA AMAÇLI  
YİRMİDÖRDÜNCÜ ALT FON**