

T. GARANTİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ TEMETTÜ ENDEKS FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
İÇTÜZÜĞÜ

MADDE 1- FONUN KURULUŞ AMACI:

1.1. T. Garanti Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payları sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca bağlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla T. Garanti Bankası A.Ş. A Tipi Temettü Endeks Fonu kurulmuştur.

Söz konusu fonun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 29/06/2012 tarih ve 15-591 sayılı izni ile "Türkiye Garanti Bankası A.Ş. A Tipi Temettü Endeks Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)" olarak değiştirilmiştir.

1.2. Bu içtüzükte T. Garanti Bankası A.Ş. "KURUCU", Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. "YÖNETİCİ", İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., İstanbul Altın Borsası, Clearstream Banking AG, Euroclear Bank "SAKLAYICI KURULUŞLAR", T. Garanti Bankası A.Ş. A Tipi Temettü Endeks Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) "FON", Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:VII, No:10 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri ise "TEBLİĞ" olarak ifade edilecektir.

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

2.1. Fon'un adı; T. Garanti Bankası A.Ş. A Tipi Temettü Endeks Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Fon'un yönetim adresi; Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2
34340 Beşiktaş/İSTANBUL

2.2. Kurucu'nun;

Unvanı; T. Garanti Bankası A.Ş.
Merkez Adresi; Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2
34340 Beşiktaş/İstanbul

2.3. Yönetici'nin;

Unvanı; Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Merkez Adresi; Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sokak No:1
34337 Beşiktaş/İstanbul

2.4. Saklayıcı Kuruluşun(ların);

Unvanı; İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Merkez Adresi; Şişli Merkez Mah. Merkez No:6
34381 Şişli/İstanbul

Unvanı; İstanbul Altın Borsası
Merkez Adresi; Rıhtım Cad. No:81
34425 Karaköy/İstanbul

Unvanı; Clearstream Banking AG
Merkez Adresi; 42 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg
Luxembourg
Unvanı; Euroclear Bank
Merkez Adresi; 1 Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels

MADDE 3- FON TUTARI VE SÜRESİ:

3.1. Fon'un tutarı 500.000.000 (beş yüz milyon) TL'dir.

3.2. Fon süresizdir.

3.3. Fon 50.000.000.000 (elli milyar) paya bölünmüştür.

MADDE 4- FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI:

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

4.2. Fon tutarını temsil eden katılma 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 T. Garanti Bankası A.Ş. sorumludur. Fon portföyü, yönetici Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.

İlgili ay sonu itibariyle, fonun hisse senedi yoğun fon olarak sınıflandırılabilmesi için gerekli olan şartları sağlamaması halinde, fonun, yatırımcıların ve/veya yatırım fonu payı alım satımına aracılık eden kuruluşların tabi olacağı tüm yükümlülüklerin yerine getirilmesinden kurucu sorumludur.

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. Fon hizmet biriminde, 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.

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 esaslara uyulur.

5.7. Yönetici fon yönetiminde aşağıdaki ilkelere uyar;

5.7.1. Yöneticinin yönettiği her fonun çıkarımı 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 alınamaz 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.

5.7.3. Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. 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.

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

5.7.5. 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.

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

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

5.8. 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 ve vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan, genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.

5.9. Ayrıca Fon için aşağıdaki işlemler yapılabilir.

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

Fon portföyüne aracı kuruluş ve ortaklık varantları da dahil edilebilir. Aracı kuruluş ve ortaklık varantlarına yapılan yatırımların toplamı fon portföyünün %15'ini geçemez. Ayrıca, aynı varlığa dayalı olarak çıkarılan aracı kuruluş ve ortaklık varantlarının toplamı fon portföyünün %10'unu, tek bir ihraççı tarafından çıkarılan aracı kuruluş varantlarının/ortaklık varantlarının toplamı ise fon portföyünün %5'ini geçemez. Fonun açık pozisyonunun hesaplanmasında, varantlar ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda taraf olunan aynı varlığa dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde alınan ters pozisyonlar netleştirilir.

5.9.2. Katılma paylarının geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacının karşılanması amacıyla, portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetlerin rayiç bedelinin %10'una kadar İMKB Repo ve Ters Repo Piyasasından repo yapılabilir.

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

MADDE 6- FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI:

6.1. Fon portföyündeki varlıklar yapılacak sözleşmeler çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., İstanbul Altın Borsası, Clearstream Banking AG, Euroclear Bank nezdinde saklanır.

6.2. Yabancı menkul kıymetlerin alım satım ve saklama işlemlerinde iletişim swift, faks, teleks aracılığı ile yürütülmektedir. Saklama ile ilgili masraf ve ücretler ülkelerin değişik enstrümanlarına göre farklılık göstermektedir. Saklayıcı kuruluşlar aylık olarak dökümantasyon göndermektedir.

Fon portföyündeki altın İstanbul Altın Borsası nezdinde saklanır. Konuyla ilgili uygulama esaslarında İstanbul Altın Borsası yönetmeliğine uyulur.

Altın alım satımıyla ilgili emirler borsa üyesi aracı kuruma yazılı olarak iletilir. TL veya \$ cinsinden alım bedelleri Borsa'ca belirtilen gün ve saatlere uymak kaydıyla işleme aracılık eden Borsa üyesi aracı kuruma aktarılır. Borsa üyesi aracı kurumun bu hizmet için aldığı komisyonlar işlem anında ödenir.

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

6.4. 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- FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ :

Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları bu içtüzüğün 13. maddesinde yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerin tümünden (örnekleme veya tam kopyalama) yoluyla seçilir. Baz alınan endeks EKO TEM T/G (EKO Temettü Toplam Getiri) endeksidir. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan endeks olan EKO TEM T/G (EKO Temettü Toplam Getiri) endeksi kapsamındaki menkul kıymetlere yatırılır. Korelasyon katsayısı ay sonları itibariyle 3 aylık dönemler itibariyle hesaplanır ve Fon'un tasfiyesinde Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan korelasyon katsayısı esas alınır.

Fonun unvanında yer alan "hisse senedi yoğun fon" ifadesi ise, fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama bazda en az %75'inin menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç olmak üzere İMKB'de işlem gören hisse senetlerinden oluşmasını gerektirmektedir. Fon portföyünde yer alan hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı opsiyon sözleşmeleri ile borsada işlem gören hisse senedi ve hisse senedi endeksine dayalı aracı

kuruluş varantları söz konusu %75 oranının hesaplanmasında hisse senedi olarak değerlendirilir.

Endeks fon türünde olan Fon, tanımı gereği portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan endeks kapsamındaki hisse senetlerinden oluştuğundan aynı zamanda hisse senedi yoğun fon olma özelliğini de taşımaktadır.

Endeksin fon tarafından baz alınmasına yönelik olarak Milenyum Teknoloji ve Bilişim Araştırma Geliştirme San. Tic. Ltd. Şti. (Endeks Yapıcı) ile kurucu arasında lisans sözleşmesi imzalanmıştır.

Endeks, İMKB'de işlem gören 15 şirketin hisse senedinden oluşmaktadır.

EKO TEM T/G (EKO Temettü Toplam Getiri) endeksi “*dual sort*” yöntemi kullanılarak seçilen hisse senetleri ile oluşturulmaktadır. “*Çift kriter*” olarak tercüme edebileceğimiz bu sıralama yöntemi sayesinde hem halka açık piyasa değeri hem de temettü ödemeleri en yüksek hisse senetleri belirlenebilmektedir. Burada halka açık piyasa değeri pazarı temsil etme kabiliyetini, temettü ise hisse senedi getirilerinden bağımsız ilave getiriye ifade etmektedir.

“Çift kriter” yöntemi EKO TEM T/G (EKO Temettü Toplam Getiri) endeksinin doğrudan stratejisine penetre olmasını sağlarken, sadece 15 adet hisse senedi ile fon yöneticisine baz endeksi rahat kopyalayabilir kılmaktadır. Endeks aynı stratejiye yatırım yapan benzerlerinden farklı olarak sadece en yüksek temettüyü dağıtan şirketlere yatırım yapmakla yetinmemektedir. EKO TEM T/G (EKO Temettü Toplam Getiri) yatırımcısının aynı zamanda temettü getirisinden de faydalanmasını sağlayabilmek üzere “toplam getiri endeksi” olarak hesaplanmaktadır.

Endeks, menkul kıymet yatırım ortaklıkları hariç İMKB'de Ulusal Pazar'da birbirini takip eden 25 iş günü içerisinde en az 21 iş günü süreyle işlem görmüş hisse senetleri arasından oluşturulur.

Endeks içeriği “çift kriter” yöntemi kullanılarak belirlenmektedir. Endeks, en yüksek oranda temettü ödeyen ve piyasa değerinin Takasbank saklamada bulunan kısmı en yüksek hisse senetlerinden oluşmaktadır.

Endekse dahil olabilecek hisse senetleri, temettü oranına ve piyasa değerlerinin Takasbank saklamada bulunan kısımlarının büyüklüğüne göre iki ayrı liste halinde dizilir. Her iki listede de birinci sırada olan hisse senedi aynı ise, seçim listesinde ilk sıraya konur. İlk hisse senetleri aynı değilse, her iki listedeki ilk iki sıraya bakılır, burada bulunan 4 hisse senedinde ortak olan varsa ilk sıraya konur. Yoksa, ortak hisse senedi bulunana kadar veya seçim listesinde 17 hisse senedi bulunana kadar bu işleme devam edilir. İlk 15 hisse senedi endeksin yeni elemanları, diğer 2 hisse senedi ise yedek elemanlar olarak belirlenir.

Baz Dönem:

Endeksin “100” değerini aldığı tarih 29/12/2006'dır.

Ağırlıklandırma:

Seçilen hisse senetlerinden oluşturulacak endekste hisse senetlerinin ağırlıkları Takasbank saklamadaki piyasa değerine göre belirlenir ve takip edilir.

Endeksteki hisse senetlerinin ağırlıkları Takasbank saklamadaki piyasa değerleriyle doğru orantılıdır. Ancak her bir hisse senedinin ağırlığı dönem başında %20'yi geçemez. Bu sınırı geçen hisse senetlerinin ağırlıkları limite gelinceye kadar diğer hisse senetlerine ağırlıkları oranında dağıtılmaktadır.

Hesaplama Yöntemi:

Endeks, toplam getiri endeksi olarak hesaplanacaktır:

Formüller:

F: Hisse senedi fiyatı

THS: Toplam hisse senedi

TSO: Takasbank saklama oranı

E: Endeks

W: Ağırlık sınırlama faktörü

B: Bölün

T: Brüt temettü

Takasbank Saklamadaki Piyasa Değerine Göre Ağırlıklandırılmış Fiyat Endeksi:

$$E = \sum (THS * TSO * W * F) / B$$

Endeks değerinin “100” olarak baz alındığı baz tarihteki bölün değeri;

$$B = \sum (THS * TSO * W * F) / 100 \text{ formülüyle hesaplanır.}$$

Toplam Getiri Endeksi:

Toplam getiri endeksi, fiyat endeksiyle aynı formülle hesaplanır.

$$E = \sum (THS * TSO * W * F) / B$$

Fiyat endeksinden farklı olarak toplam getiri endeksinde, temettü ödemelerinde de bölünde değişiklik yapılır.

Bölün Değişiklikleri:

Fiyat endeksleri hesaplanırken fiyat hareketleri dışındaki değişikliklerde endekslerin değerlerini korumaları beklenir. Nakit karşılığı sermaye artırımları, endekse hisse senedi giriş/çıkışı, Takasbank saklama oranı değişikliği, şirket birleşme/bölünmeleri durumlarında şirketlerin piyasa değerleri değişmekte, bu durumda endeks değerinin sürekliliğini sağlamak için yeni bölün değeri aşağıdaki formülle hesaplanmaktadır:

$$\sum (THS * TSO * W * F)_{\text{eski}} / B_{\text{eski}} = \sum (THS * TSO * W * F)_{\text{yeni}} / B_{\text{yeni}}$$

$$B_{\text{yeni}} = B_{\text{eski}} * \sum (THS * TSO * W * F)_{\text{yeni}} / \sum (THS * TSO * W * F)_{\text{eski}}$$

Bölün değişiklikleri toplam getiri endekslerinde de aynen uygulanır. Temettü ödemeleri sonucunda hisselerin değerleri brüt temettü kadar düşmektedir. Toplam getiri endeksinin bu durumda değerini koruması için yeni bölün değeri aşağıdaki formülle hesaplanmaktadır:

$$\sum (THS * TSO * W * F)_{\text{eski}} / B_{\text{eski}} = \sum (THS * TSO * W * (F-T))_{\text{yeni}} / B_{\text{yeni}}$$

$$B_{\text{yeni}} = B_{\text{eski}} * \Sigma (\text{THS} * \text{TSO} * \text{W} * (\text{F-T}))_{\text{yeni}} / \Sigma (\text{THS} * \text{TSO} * \text{W} * \text{F})_{\text{eski}}$$

Dönemsel Değerlendirme Zamanlaması:

Endeksin içeriği ve ağırlıkları senede bir kere, kasım ayının son iş gününün akşamı değerlendirilir. Endekse giriş-çıkışlar belirlenerek yeni içerik ve ağırlıklar belirlenir.

Dönemsel Değerlendirme Şartları:

Seçim kriterlerine göre dizilen hisse senetlerinden ilk 10 adedi endekse dahil edilir. 18. sıradan aşağıda olanlar ise endeksten çıkarılır. 10. ile 18. sıradaki hisse senetlerinden, sırasıyla önce cari olarak endekse dahil olan hisse senetleri, daha sonra ise endekse dahil olmayan hisse senetleri alınarak sayı 15'e tamamlanır. Arkadan gelen 2 hisse senedi ise yedek olarak belirlenir.

Duyuru ve Açıklama Sıklığı:

Dönemsel değerlendirme sonuçlarına ilişkin duyurular www.ekonomistendeksleri.com adresinden yapılırken, lisans sahipleri e-bülten ile bilgilendirilmektedir. Fiyat endeksi olarak hesaplanmadığı için toplam getiri değeri TL cinsinden İMKB Ulusal Pazar'ın kapanması ile birlikte resmi kapanış fiyatlarından hesaplanarak günde bir kez ilan olunur.

Takvim:

Kasım ayının son iş gününde belirlenen yeni içerik en geç 15 gün içerisinde duyurulur. Takip eden ayın ilk iş gününde ise, endeks yeni içeriği ile hesaplanmaya devam eder.

Endeks Komitesi:

Endekse ait metodolojinin gerekli görüldüğü hallerde yeniden belirlenerek güncellenmesi ve endeksin yönetimi ile ilgili oluşabilecek her türlü çelişkili durumun çözülmesi amacı ile Endeks Komitesi oluşturulmuştur. Endeks Komitesinin kararı ile endekse ait metodolojinin değiştirilmesi lüzum görülen her an mümkündür. Endeks Komitesi, endekse dair tüm inisiyatif ve yetkiye haiz tek merciidir. Endeks Komitesi toplam 4 kişiden oluşur. Komite üyeleri aynı zamanda endeksleri yaratan, tasarlayan, stratejisini belirleyen ve sayısal olarak hesaplayan ekibin de üyesidirler.

Endeks Komitesi her dönemsel değerlendirme döneminde toplanarak değerlendirme dönemine ait sonuçları gözden geçirirler. Sonuçlar ile ilgili çelişkili durumların oluşması halinde çelişkiyi sonlandırmak için gerekli kararı oyçokluğu ile alır veya yeni endeks kompozisyonunun ilan edilmesi için karar verir. Endeks Komitesi istisnai durumlar hariç sadece dönemsel değerlendirme günlerinde toplanır. Bu nedenle endekse dair metodoloji değişiklikleri, dönemsel değerlendirmeler de dahil olmak üzere endekse dair her türlü değişiklik bu günlerde görüşülerek karara bağlanır. Endeks Komitesi görüşmeleri gizlilik ilkesine tabi olup, içeriği paylaşılmaz.

Endeks Komitesinde yapılacak görev tanımı ve üye değişiklikleri genel duyuru politikaları çerçevesinde duyurulur.

Bilgi Edinme ve Veri Dağıtımı:

Endeks değerleri gün sonunda hesaplanarak web servisi üzerinden ilgili mercilere dağıtılır. Endekse ait diğer bilgi ve verilere www.ekonomistendeksleri.com adresinden ulaşılır. İMKB'nin kapanması ile endeks değeri hesaplanarak açıklanır.

Genel Duyuru Politikaları:

Endekse ait önceden planlanmış tüm duyurular olağanüstü durumlar hariç olmak üzere (doğal afet vb.) zamanında yapılmakla beraber olağandışı durumlara ait değişiklikler, kurumsal olaylar (birleşme, satış, iflas, tahtanın dondurulması, diğer nedenler kaynaklı giriş-çıkış vb.), metodoloji değişikliği ve endeks yönetimi ile ilgili diğer kararlar yeterli bilgi edinildiği andan itibaren en geç 1 iş günü evvelinden değişikliğin meydana geleceğine dair yapılacak duyuru ile anons edilir.

Dönemsel Değerlendirme Harici Endekse Giriş/Çıkış Şartları:

Pazarları kapatılan hisse senetleri, üst üste 5 gün boyunca işlem görmeyen hisse senetleri, son 1 ay içinde toplam olarak 10 gün işlem görmeyen hisse senetleri, şirket birleşme veya devir nedeniyle işlem görmeyen hisse senetleri, çağrı yoluyla hisse senetlerinin toplanması sonucu piyasa değerinin takas saklamada bulunan kısmının değeri, ilk yedek hisse senedinin piyasa değerinin takas saklamada bulunan kısmının değerinden düşük kalan hisse senetleri endeksten çıkarılır. Dönemsel değerlendirme harici endeksten hisse senedi çıkarılması durumunda, yedek hisse senetleri sırayla endekse dahil edilir.

İstisnalar ve İstisnai Düzeltmeler:

- Yedek hisseler dahil olmak üzere endekse dahil hisse senedi sayısını tutturmak mümkün olmadığı durumlarda Endeks Komitesi nihai karar merciidir.
- Dönemsel değerlendirme dönemi veya bu döneme dair herhangi bir takvim günü tatile denk geldiğinde süreç bir sonraki iş günü ile devam eder.
- İMKB'nin olağandışı durumlar neticesinde hiç açılmaması, gün ortasında kapanması, veri yayımlayamaması, geçici olarak veri yayınına veya işlemlere ara vermesi vb. nedenlerden ötürü fiyat oluşmaması halinde son işlem gören fiyat geçerlidir.
- Devam eden olaylara dair değişiklikler (kurumsal) olduktan 1 gün sonra endekse yansıtılır.
- Endeks değeri en fazla 2 küsüratla açıklanır.
- Veri setinde hata Endeks Yapıcı kaynaklı olduğu takdirde fark edildiği anda düzeltilir ve anında duyurulur. Data dağıtıcı veya İMKB kaynaklı hatalar makul sürelerde haber alındığı takdirde düzeltilir ve duyurulur.
- Atlanan kurumsal olaya dair hata Endeks Yapıcı kaynaklı olduğu takdirde fark edildiği anda düzeltilir ve anında duyurulur. Data dağıtıcı veya İMKB kaynaklı hatalar 2 gün içerisinde fark edildiği takdirde düzeltilir.
- Metodoloji kaynaklı hatalar fark edildiği anda düzeltilir ve anında duyurulur.
- Bölünü etkileyen tüm hatalar en geç iki iş günü içerisinde düzeltilir.

MADDE 8- FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SECİMİ VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI:

8.1. Fon portföy değerinin %10'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Yatırım fonu tek başına hiçbir ortaklıkta sermayenin ya da tüm oy haklarının %9'undan fazlasına sahip olamaz. Ancak bu sınırlamalar, söz konusu menkul kıymetlerin baz alınan endekse dahil olması halinde, menkul kıymetin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla uygulanmaz. Fonlar, paylarını satın aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemezler ve yönetimde temsil edilemezler.

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

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

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

8.4. Kurucunun ve yöneticinin, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip kamu kuruluşları dışında kalan hissedarlarının yönetim kurulu başkan ve üyelerinin, genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ayrı ayrı ya da birlikte sermayenin % 20'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların menkul kıymetlerinin toplamı fon portföyünün % 20'sini geçemez. Ancak, Fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin baz alınan endekse dahil olması halinde söz konusu menkul kıymetlerin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlama uygulanmaz.

8.5. Kurucunun ve yöneticinin doğrudan ve dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplamı, fon portföyünün %20'sini geçemez. Ancak, Fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin baz alınan endekse dahil olması halinde söz konusu menkul kıymetlerin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlama uygulanmaz.

8.6. Kurucunun, yöneticinin ve bunların doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin ortağı oldukları menkul kıymet yatırım ortaklıklarının payları hariç olmak koşuluyla; farklı türlerdeki yatırım fonlarının katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklıklarının payları fon portföyünün %10'una kadar portföye alınabilir. Portföye alınan yatırım fonu katılma payları veya borsa yatırım fonu katılma paylarının toplam tutarı, bu payları çıkaran fonun toplam pay sayısının %20'sini aşamaz. Bir kurucuya ait olan ve/veya aynı yöneticinin yönetimindeki yatırım fonları toplu olarak, hiçbir yatırım fonu veya borsa yatırım fonunun toplam pay sayısının %30'undan fazlasına sahip olamazlar. Ancak, Fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin baz alınan endekse dahil olması halinde söz konusu menkul kıymetlerin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlama uygulanmaz.

8.7. 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.

8.8. Yatırım fonu açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler Tebliğ'in 42. maddesinin (j) bendi kapsamında ödünç alınıp verilebilir.

8.9. 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 %20'sini oluşturur.

Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az %0 en çok %20'sini oluşturur.

Gayrimenkul sertifikalarının toplam değeri fon portföyünün en çok %10'u olabilir.

8.10. Fon portföyüne alınan Türk özel sektör sermaye piyasası araçlarından tahvillerin toplam değeri, fon portföy değerinin en az %0 en çok %20'si, finansman bonolarının toplam değeri fon portföy değerinin en az %0 en çok %20'si, pay senetlerinin toplam değeri fon portföy değerinin en az %80 en çok %100'ü olabilir.

8.11. Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıklardan EKO TEM T/G (EKO Temettü Toplam Getiri) Endeksi'ne dahil olanların hisse senetlerine yatırılır.

8.12. Portföye borsada işlem gören ve son 90 günde en az 5 gün işlem görmüş pay senetlerinin alınması esastır. Özelleştirme kapsamındaki ortaklıklarda bu koşul aranmaz. 8.2. maddesinde belirtilen ilk ihraçlardan alınan menkul kıymetler bu kapsamda değerlendirilmez. Şu kadar ki, borsada işlem görmeyen anonim şirketlerin pay senetlerine ve borsada işlem görmeyen borçlanma araçlarına fon portföy değerinin en fazla %10'u oranında yatırım yapılabilir.

8.13. Fon portföyünün en az %0 en çok %20'si TPKK hakkında 32 sayılı karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Bu kapsamdaki yabancı menkul kıymetlerden devlet tahvili ve hazine bonolarına fon portföyünün azami %20'si, pay senetlerine fon portföyünün azami %20'si, özel sektör borçlanma senetlerine fon portföyünün azami %20'si yatırılabilir.

8.14. Fon portföyünün en az %0 en çok %20'si altın ve diğer kıymetli madenlere yatırılır. Fon portföyüne alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.

8.15. Fon portföyüne, A.B.D., İngiltere, Fransa, Almanya, Japonya, Kanada, Avustralya, İtalya, İspanya, Hollanda, İsviçre, İsveç, Norveç, Finlandiya, Danimarka, Avusturya, Belçika, Malta, Lüksemburg, Yeni Zelanda, Hong Kong, Singapur, Tayvan, Malezya, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Güney Kore, Çin, Brezilya, Arjantin, Polonya, Katar borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.

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

8.17. 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. Değerlendirme mekanizması bulunmayan ülkelerde ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları fon portföyüne alınamaz.

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

8.19. Fon portföyünde bulunan 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.

8.20. 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 alınamaz.

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.

MADDE 9- KATILMA PAYLARININ SATIŞ VE GERİ SATIN ALIŞ FİYATLARININ TESBİTİ USULÜ VE PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI:

9.1. Değerleme her işgünü itibariyle yapılır.

9.2. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

9.3. Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.

9.3.1. 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.

9.3.2. Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır. Ancak fonun portföyünde bulunan varlıklardan baz alınan endeks

kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar çerçevesinde değerlendirilir. Borsada işlem görmeyen anonim şirketlerin hisse senetlerinin değerlendirilmesinin portföye dahil edilmeleri aşamasında ve sözkonusu hisse senetlerinin fon portföyünden çıkarılana kadar geçen süre zarfında takvim yılı esas alınarak en az altı ayda bir defa olmak üzere, Kurulca belirlenecek esaslara uygun olarak yapılması zorunludur.

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

9.3.4. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan 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.

9.3.5. Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise, piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde fon kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

9.3.6. 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.

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

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

9.5. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz pay senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

9.6. Baz alınan endeksin kapsamının değiştirilmesi, endekse yeni bir hisse senedi eklenmesi ya da endeksten bir hisse senedi çıkarılması, portföyde bulunan menkul kıymetlerle ilgili temettü ödemesi, faiz ödemesi, bedelli, bedelsiz sermaye artırımları, tutar artırımını, nakit girişleri nedeniyle portföyün büyümesi, katılma payı geri dönüşleri ve diğer nedenlerle oluşacak nakit ihtiyaçlarının karşılanması, ani fiyat hareketleri ve endeksi izlemeyi etkileyecek diğer hususların ortaya çıkması nedenleriyle portföyde değişiklik yapılması zorunlu olduğunda söz konusu değişiklikler yasal süresi içerisinde fon portföyüne yansıtılır. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

9.7. "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.

9.8. Fon'un bu maddeye göre hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü katılma paylarının alım-satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur.

9.9. Bu içtüzükte belirtilen esaslar çerçevesinde katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra fonun sürekli bilgilendirme formunda ilan edilen aracı kuruluşlarca da yapılacaktır. Katılma payları alım ve satım işlemlerini yapacak aracı kuruluşlar tarafından tüm dağıtım kanallarında fon paylarının alım satımına aracılık edileceği yatırımcıların bilgisine sunulur.

MADDE 10- FON GİDER GELİR FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE DAĞITILMASI ESASLARI:

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

10.2. Hazırlanan bilanço ve kar ve zarar tablosu Fon denetçisi tarafından incelenmesi sonucu düzenlenen raporla birlikte, Kurucu'nun yönetim kuruluna sunulur ve onayıyla kesinleşir. 11.1. maddesinde belirtilen sürede Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilir.

10.3. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının bu içtüzüğün 9'uncu maddesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan pay senetlerinin kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

10.4. Fon varlığından yapılabilecek harcamalar:

10.4.1. Katılma payları ile ilgili harcamalar,

10.4.2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar,

- a) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri,
- b) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- c) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- d) Alınan kredilerin 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.

10.4.3. 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.

10.5. Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için, BSMV dahil fon toplam değerinin

%0,006'sından (yüzbinde altı) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, aralarında akdedilen portföy yönetim sözleşmesine istinaden Kurucu ve Yöneticiye ödenir.

MADDE 11- FON'LA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ:

11.1. 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 tablolarını ve dönem içindeki gelişmeleri takip eden 3 ay içinde, bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir. Ayrıca, bunların bir özetini de Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek esaslara göre ilan eder.

11.2. 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.

11.3. Kurucu, her ayı takip eden 15 gün içinde, ay içerisindeki menkul kıymet ve katılma payı hareketleri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanan aylık raporların birer örneğini Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir. Ayrıca, bu raporlarda son bir ay ve üç aylık dönemler itibariyle hesaplanan korelasyon katsayılarına ilişkin bilgilere yer verilir. Söz konusu raporlar aynı zamanda kurucu merkezinde ve katılma payı satışı yapılan yerlerde yatırımcıların incelenmesi için hazır bulundurulur. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.

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

11.5. 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.

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

11.7. Kurul gerektiğinde, Tebliğ'de yer alan sürelerle bağlı olmaksızın Fon hakkında bilgi verilmesini isteyebilir. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, söz konusu olaylarla ilgili olarak, Tebliğ'in 33'üncü maddesindeki esaslar çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilir.

MADDE 12- FON'A KATILMA, FON'DAN AYRILMA ŞARTLARI, FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ:

12.1.1. Genel Esaslar

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

Bunun dışında Kurucunun veya fon katılma payı alım satım aracılık sözleşmesi imzaladığı Aracı Kuruluşların telefon ve internet bankacılığı ile ATM sistemleri aracılığıyla da katılma payı alım satım talimatı verilebilir.

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.

12.1.2. Alım Talimatları

Yatırımcıların İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

12.1.3. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilebilir.

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle 12.1.2. maddede belirlenen esaslar çerçevesinde katılma payı alımında kullanılır.

12.1.4. Satım Talimatları

Yatırımcıların İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

12.1.5. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, iade talimatının İMKB'nin açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde yatırımcılara ödenir.

12.2. Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Kurucu ve/veya yönetici tarafından gerekli görülmesi halinde fon katılma belgeleri fonun toplam pay sayısının %20'sini aşmayacak şekilde kendi portföylerine dâhil edilebilir. Kurucu tarafından katılma belgelerinin fon adına alım satımı esastır. Kurucu ve yönetici tarafından kendi portföylerine alınabilecek katılma belgelerine ilişkin sınırlamalar borsada işlem görmeyen anonim şirketlerin pay senetlerine ve borsada işlem görmeyen borçlanma araçlarına yatırım yapan fonlar için uygulanmaz. Borsa'da işlem görmeyen anonim şirketlerin pay senetlerine ve borsada işlem görmeyen borçlanma araçlarına yatırım yapan fonların kurucuları, fon katılma belgelerinin geri dönüşlerinde gerekli likiditenin sağlanmasından sorumludur.

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

12.4. Fon'un, Tebliğ'in 53'üncü maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakle dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz. Ay sonları itibariyle son üç aylık dönemde Fon'un birim pay değeri ile baz alınan endeksin değeri arasındaki korelasyon katsayısının, bu içtüzükte belirtilen korelasyon katsayısının altına düşmesi halinde Kurul, Fon'un tasfiyesini veya türünün değiştirilmesini isteyebilir ve bunların kamuya duyurulmasını sağlayabilir. Fon denetçisi son bir veya üç aylık dönemler itibariyle hesaplanan korelasyon katsayısının Fon içtüzüğünde belirtilen oranın altına düşmesi halinde bu durumu, izleyen ayın ilk 6 işgünü içinde Fon Kurulu'na ve Kurula bildirmekle yükümlüdür.

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

12.6. Fon'un 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.

MADDE 13- KORELASYON KATSAYISININ HESAPLANMASI:

Korelasyon katsayısı, belirli bir dönemde baz alınan endeksin değeri ile endeks fonun birim pay değeri arasındaki ilişkiyi ifade eden, +1 ile -1 arasında bir değer olup, aşağıdaki formüle göre hesaplanır.

$$r = \frac{\sum (x_t - x_{ort}) \cdot (y_t - y_{ort})}{\sqrt{\sum (x_t - x_{ort})^2} \cdot \sqrt{\sum (y_t - y_{ort})^2}}$$

- r : Korelasyon katsayısı,
 x_t : Fonun t günündeki birim pay değeri,
 y_t : Baz alınan endeksin t günündeki değeri,
 x_{ort} : Hesaplama dönemindeki ortalama birim pay değeri
 ($\sum x_t /$ Hesaplama dönemindeki gün sayısı),
 y_{ort} : Hesaplama dönemindeki ortalama endeks değeri
 ($\sum y_t /$ Hesaplama dönemindeki gün sayısı).

MADDE 14- FONA İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR:

- 14.1.** Fon, Endeks Yapıcı tarafından himaye edilmemekte, desteklenmemekte, satılmamakta ve pazarlanmamaktadır. Endeks Yapıcı, fon katılma payı sahipleri de dahil olmak üzere hiç kimseye fona yatırım yapmalarını tavsiye etmek amaçlı bir tanıtım faaliyetinde bulunmamaktadır. Endeks Yapıcı, seçilen payların endeks içerisinde ağırlıklarının belirlenmesinden, verilerin derlenmesinden, endeksin hesaplanmasından, sürekliliğinden, yayınlanmasından ve endeksin bakımından sorumludur. Endeks Yapıcı, fonun pazarlanması, yönetimi, operasyonuna ilişkin hiçbir sorumluluk taşımamaktadır.
- 14.2.** Söz konusu endeks, Endeks Yapıcının kendi sorumluluğu altında derlenmekte ve hesaplanmakta olup, endekse ilişkin tüm hak ve sorumluluklar münhasıran Endeks Yapıcıya aittir. Endeksin kullanımına ilişkin olarak İMKB'nin hiçbir nam altında hiçbir sorumluluğu bulunmamaktadır. İMKB, endeks ile endeksin kullanımına hiçbir şekilde sponsor, garantör veya kefil değildir. İMKB, endeks veya bu endeks içinde yer alan herhangi bir verinin doğruluğu ve/veya tamlığı konusunda hiçbir garanti vermediği gibi, bu endeksin hesaplanmasında kullanılan verilerin hatalı olmasından, hesaplanma ve/veya yayınında oluşabilecek veya endeksin finansal ürünlere uygulanmasından kaynaklanabilecek hata, yanlışlık, noksanlık, gecikme ve/veya ihmalden dolayı hiçbir sorumluluk kabul etmez.
- 14.3.** Endeks Yapıcının, endekse dair hesaplanan bilgilerin doğruluğu ve tamlığı hususlarına açık veya zımni şekilde kefil veya garantör olduğu yolunda hiçbir taahhüdü bulunmamaktadır. Endeks Yapıcı tarafından yayınlanan bilgilerin kullanıcıları sarih bir şekilde kabul ederler ki, bu bilgiler kim tarafından kullanılırsa kullanılsın, kullanım neticesi doğrudan, dolaylı veya netice olarak bir kayıp veya zarar doğması halinde bu durum Endeks Yapıcıya hiçbir borç, sorumluluk veya mükellefiyet yüklemeyiz.

İnsan hataları, teknik nedenler veya diğer faktörler nedeniyle her tür hata veya bilgi eksikliğinin vuku bulabileceği gerçeğinden hareketle, Endeks Yapıcı kendi yayınladığı veya bilgi sağladığı kaynaklardan temin edilen bilgilerdeki hata ve eksikliklerden

sorumlu bulunmamaktadır.

Endeksi hesaplamak üzere kullanılan tüm veriler Endeks Yapıcı tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeniyle ortaya çıkabilecek hatalardan Endeks Yapıcı sorumlu değildir.

Bu içtüzük hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri arasında bir uygunsuzluk olduğu zaman Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri dikkate alınır. Sermaye Piyasası Kurulu içtüzük hükümlerinin değiştirilmesini her zaman talep edebilir ve içtüzük standartlarını değiştirebilir.