

**BU İZAHNAME KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN, FON İLİŞKİN MALİ BİLGİLERİN YER ALDIĞI AYLIK RAPORLARLA BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR. BU İZAHNAME YENİ BİR TUTAR ARTIRIMINA KADAR GEÇERLİ OLUP, İZAHNAME KAPSAMINDAKİ BİLGİLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.**

**T. GARANTİ BANKASI A.Ş.'NİN  
A TİPİ TEMETTÜ ENDEKS FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
50.000.000.000 ADET 1. TERTİP  
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN  
İZAHNAMEDİR.**

T. Garanti Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 14/11/2011 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 159422/106851 sicil numarası altında kaydedilerek 17/11/2011 tarih ve 7942 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02/11/2011 tarih ve B.02.6.SP.K.0.15.305.01.01-976 sayılı izni ile kurulan ve daha sonra unvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29/06/2012 tarih ve B.02.06.SP.K.0.15-15-591 sayılı izni ile T. Garanti Bankası A.Ş. A Tipi Temettü Endeks Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) olarak değiştirilen fonun katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Fon'a iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 50.000.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 09/01/2012 tarih ve B.02.6.SP.K.0.15.305.01.01-15 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Fon'un ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

**I. FON HAKKINDA BİLGİLER:**

1. Fonun Türü : Endeks
2. Fonun Tipi : A Tipi fon olup, fon portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az %75'i menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç İMKB'de işlem gören hisse senetlerinden oluşan hisse senedi yoğun fondur.
3. Fon Tutarı : 500.000.000 TL
4. Pay Sayısı : 50.000.000.000 Adet
5. Süresi : Süresiz

## II. FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğinin 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları fon içtüzüğünün 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 getiriyi 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.

Endekste 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: Bölen

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 bölen 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 bölende

değişiklik yapılır.

Bölen Değişiklikleri:

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

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

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

Bölen 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 bölen değeri aşağıdaki formülle hesaplanmaktadır:

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

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

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](http://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 merciiilere dağıtılır. Endekse ait diğer bilgi ve verilere [www.ekonomistendeksleri.com](http://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 yayınlanamaması, 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.

### III. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

- 1. Kurucu:** Fon kurucusu olarak T. Garanti Bankası A.Ş. riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre, fonun pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.  
İlgili ay sonu itibarıyla, bir 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 T. Garanti Bankası A.Ş. sorumludur.
- 2. Yönetici:** Fon portföyü Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurucu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.
- 3. Saklama Kuruluşu:** Kurucunun fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, fon portföyündeki varlıklar İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., İstanbul Altın Borsası, Clearstream Banking AG ve Euroclear Bank nezdinde muhafaza edilecektir.

### IV. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon'da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübesi (Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi-Sayısı
Gökhan ERÜN	Fon Kurulu Başkanı	2005-..... T. Garanti Bankası A.Ş. Genel Müdür Yrd.	18	31.03.2011 2266
Dündar DAYI	Fon Kurulu Başkan Yrd.	2007-..... Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Genel Müdür	17	31.03.2011 2266
Uruz ERSÖZOĞLU	Fon Kurulu Üyesi	2006-..... T. Garanti Bankası A.Ş. Genel Müdür Yrd.	21	31.03.2011 2266
E. Nevzat ÖZTANGUT	Fon Kurulu Üyesi	1999-.....Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. İcra Kurulu Üyesi 1997-..... Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2000-..... İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	28	31.03.2011 2266
Zeki	Fon Kurulu	2006-2012 T. Garanti Bankası A.Ş. Birim Müdürü	23	31.03.2011

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübesi (Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi-Sayısı
ŞEN	Üyesi	2012-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür		2266
Cem Tekinel ÖZDEMİR	Fon Kurulu Üyesi	2006-..... T. Garanti Bankası A.Ş. Birim Müdürü	14	12.01.2012 2279
Ayşegül MERDİN	Fon Denetçisi	2007-2012 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yrd. 2003-..... Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası Yönetim Kurulu Üyesi	22	12.01.2012 2279
Hakan Gündüz GÖKÇE	Portföy Yöneticisi	2007-.....Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları Yönetimi Koordinatörü	17	-
Engin İREZ	Portföy Yöneticisi	2005-2010 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma ve Strateji Kıdemli Yatırım Analisti 2010-2011 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma ve Strateji Müdür 2011-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Yönetimi Müdür	10	-
Kerem DİLDAR	Portföy Yöneticisi	2005-2008 Alan Menkul Değerler A.Ş. Dealer 2008-2011 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yöneticisi 2011-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	7	-
Mehmet Fatih KAYA	Portföy Yöneticisi	2006-2011 HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yöneticisi 2011-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	6	-
Nilüfer AYDOĞAN	Fon Müdürü	2007-..... Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Fon Müdürü	18	-
Eren ÖZSOYSAL	Fon Muhasebecisi	2007-2010 Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Operasyon Müdürü 2010-..... Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yrd.	17	-
Cansel BAYYİĞİT	Fon Hizmet Birim Müdürü	2007-2010 Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Fon Yönetmeni 2010-..... Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları Operasyon Birim Müdürü	18	-

## V. FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER:

Portföyde yer alabilecek varlıklar için belirlenmiş içtüzük sınırlamaları portföyün en az ve en çok yüzdesi olarak aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu konu ile ilgili detaylı bilgiler katılma payı alım satımının yapılacağı adreslerden temin edilecek Fon İçtüzüğü'nden sağlanabilir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Pay Senetleri	80	100
Kamu Borçlanma Araçları	0	20
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	20
Yabancı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Araçlar	0	20
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	10

Farklı Türlerdeki Yatırım Fonlarının Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklıklarının Payları	0	10
---	---	----

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.

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

## VI. KATILMA PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ:

Katılma paylarının değeri, fon içtüzüğü ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 Tebliği'nin 45. maddesi çerçevesinde; portföydeki varlıklardan pay senetleri için en son tarihli borsa ikinci seans ağırlıklı ortalama fiyatlar, borçlanma araçları ve ters repolar için en son tarihli borsada gerçekleşen ortalama oranlar dikkate alınarak her işgünü sonu itibarıyla hesaplanır ve müteakip işgünü katılma paylarının alım satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur. İlan gününde yapılan alım satımlarda bu fiyat geçerli olur. 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'nca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve alım satımlar durdurulabilir.

## VII. FONDAN TAHSİL EDİLECEK HARCAMALAR:

- 1. Kurucuya ve/veya Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı:** 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 (yüzbindealtı) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, aralarında akdedilen portföy yönetim sözleşmesine istinaden Kurucu ve Yönetici'ye ödenir.
- 2. Pay Senetleri:** %0,06 (onbindealtı) ile %0,08 (onbindesekiz) arasında değişen pay senedi kurtajı uygulanmaktadır.
- 3. Sabit Menkul Kıymet Kurtajı, Kesin Alım Satım Kurtajı:** İMKB tarafından belirlenen ve ilan edilen ücret ve komisyonlar aynen uygulanır.  
**Sabit Getirili Menkul Kıymetler Aracılık Ücreti:** Bono ve tahviller için 0,00003 (yüzbinde üç), ters repo için 0,000003 (milyonda üç)
- 4. Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları:** Yönetim ücreti, bağımsız denetim ücreti, bono/tahvil borsa payı, ters repo borsa payı, sabit getirili menkul kıymetler aracılık ücreti.



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

## VIII. KURUCUNUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	8.000
Gazete İlan Giderleri	3.000
Diğer Giderler	2.000
<b>TOPLAM</b>	<b>13.000</b>

## IX. YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

### 1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

**a) 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.

**b) 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 tevkifatına tabidir.

### 2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarından hisse senedi yoğun fon niteliğine sahip fonların katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesinde %0 oranında gelir vergisi tevkifatı uygulanır.<sup>1</sup>

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.

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67. maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67. maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67. madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

---

<sup>1</sup> Bkz. 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı

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

1. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının fon içtüzüğünde belirtilen esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtım söz konusu değildir.
2. Kurucu her hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde bir önceki yıla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy ve toplam değeri tablolarını bağımsız denetim raporu sonucu ile beraber Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirir, katılma paylarının alınıp satıldığı yerlerde müşterilerine açıklar ve ilanı takiben 6 işgünü içinde Kurul'a gönderilir.
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 tutar artırımına kadar bu izahname geçerli olup, ekleri ile beraber her yılın Ocak ayında birleştirilerek tek bir metin haline getirilir. Ancak bu birleştirmeden dolayı yeni bir tescil yapılmaz. İzahname , içtüzük ve en son aylık rapor, katılma payı alım satımı yapılan yerlerden ücretsiz olarak temin edilir.
5. Her ayın 15'inden itibaren biten aya ilişkin fon portföy ve fon toplam değeri tabloları ile fonun mali bilgilerini içeren aylık rapor hazırlanır ve bunlar katılma payı alım satımı yapılan yerlerde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulur. Her gün itibariyle alım satım esas fiyatlar buralarda ilan olunur.
6. Fon içtüzüğünde belirlenmiş olan katılma payı alım satım esasları aşağıdaki gibidir:

### **Genel Esaslar**

Katılma payı satın alınması veya fona iadesinde, Kurucunun izahnamede ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurulacak 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.

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

### **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.

### **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 içtüzükte belirlenen esaslar çerçevesinde katılma payı alımında kullanılır.

### **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.

### **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.

7. Tasarruf sahipleri T. Garanti Bankası A.Ş. aracılığıyla katılma paylarını alıp satabilirler.
8. Katılma payları müşteri bazında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri kurucudan veya alım satım aracılık eden kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.
9. 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 alım satımları durdurulabilir.

## **XI. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:**

Fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer;

1. Fon içtüzüğünde bir süre öngörülmüş ise bunun sona ermesi,
2. Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay öncesinden feshi ihbar etmesi,
3. Kurucunun fon kurma koşullarını kaybetmesi,
4. Kurucunun mali durumunun zayıflaması, fonun kendi maliyetlerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağı Kurulca tespit edilmiş olması.

Fonun sona ermesi durumunda fon portföyündeki varlıklar kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

Kurucunun iflası veya tasfiyesi halinde Kurul, fonu uygun göreceği başka bir kuruluşa tasfiye amacıyla devreder. Saklayıcı kurumun iflası halinde kurucu, fon varlığını Kurul'ca uygun görülecek başka bir kuruluşa devreder.

## XII. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

- Satış Başlangıç Tarihi:** Katılma payları, 27/02/2012 tarihinden itibaren bedelleri tam ve nakden tahsil edilmek suretiyle satış günündeki değerleri üzerinden satılacaktır.
- Fon İçtüzüğü ve İzahnamenin Temin Edilebileceği ve Pay Değerinin İlan Edileceği Yerler:**

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
T. Garanti Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü	Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2 34340 Beşiktaş/İstanbul	(212) 318 18 18
T. Garanti Bankası A.Ş. Şubeleri		

- Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler:**

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
T. Garanti Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü	Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2 34340 Beşiktaş/İstanbul	(212) 318 18 18
T. Garanti Bankası A.Ş. Şubeleri		

- Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:**

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
T. Garanti Bankası A.Ş.	Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2 34340 Beşiktaş/İstanbul	(212) 318 18 18

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sokak No:1 34337 Beşiktaş/İstanbul	(212) 384 13 00

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

03/01/2012

ZEKİ ŞEN  
FON KURULU ÜYESİ

DÜNDAR DAYI  
FON KURULU BAŞKAN  
YARDIMCISI