

FİNANSBANK A.Ş. GT-30 A TİPİ BORSA YATIRIM FONU İÇTÜZÜĞÜ

MADDE 1- FONUN KURULUŞ AMACI:

1.1 FİNANSBANK A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere "FİNANSBANK A.Ş. GT-30 A TİPİ BORSA YATIRIM FONU" kurulmuştur. Fon, katılma payları borsada işlem gören, fonun oluşturulma sürecine doğrudan katılan yetkilendirilmiş katılımcıların fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, portföyde yer alan menkul kıymetler ve nakdi biraraya getirerek karşılığında fon katılma payı alabildiği ya da söz konusu kurumların en az asgari işlem birimine tekabül eden fon katılma paylarını saklamacı kuruluşa iade edip karşılığında fonun içindeki menkul kıymetler ve nakitten payına düşen kısmını alabildiği, riskin dağıtılması ilkesi ve inanca mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla kurulan bir malvarlığıdır.

1.2 Bu içtüzükte Finansbank A.Ş. "KURUCU", Finans Portföy Yönetimi A.Ş. "YÖNETİCİ", Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. "YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCI", İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) "SAKLAYICI KURULUŞ", Finansbank A.Ş. GT-30 A Tipi Borsa Yatırım Fonu "FON", Sermaye Piyasası Kurulu "KURUL", Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:23 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri "TEBLİĞ", Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri "SERİ:VII, NO:10 SAYILI TEBLİĞ", İstanbul Menkul Kıymetler Borsası "İMKB", Atina Menkul Kıymetler Borsası "ATHEX", GT 30 Endeksi "ENDEKS" ve Merkezi Kayıt Kurulu A.Ş. "MKK"dır.

MADDE 2- FON'UN ADI İLE KURUCU, YÖNETİCİ, YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCI VE SAKLAYICI KURULUŞUN UNVANI VE MERKEZ ADRESLERİ:

2.1 Fon'un Adı: "FİNANSBANK A.Ş. GT-30 A TİPİ BORSA YATIRIM FONU"dur.
Fon'un yönetim adresi: Nispetiye Caddesi Akmerkez B Kulesi Kat:7 34340 Etiler/ İSTANBUL

2.2 Kurucu'nun;
Unvanı: Finansbank A.Ş.
Merkez Adresi: Büyükdere Caddesi No:129 80300 Mecidiyeköy/İSTANBUL

2.3 Yönetici'nin;
Unvanı: Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Merkez Adresi: Nispetiye Caddesi Akmerkez B Kulesi Kat:7 80600 Etiler/İSTANBUL

2.4 Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın;
Unvanı: Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi: Nispetiye Caddesi Akmerkez B Kulesi Kat:2 80600 Etiler/İSTANBUL

2.5 Saklayıcı Kuruluşun;

Unvanı: İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Merkez Adresi: Şişli Merkez Mahallesi Abide-i Hürriyet Cad. Mecidiyeköy Yolu Sok.
No: 286 34381 Şişli/İSTANBUL

MADDE 3- FON TUTARI VE SÜRESİ:

- 3.1.** Fon'un Tutarı 500.000.000 (beş yüz milyon)TL'dir.
- 3.2.** Fon' un Süresi: Süresizdir.
- 3.3.** Fon 50.000.000 (elli milyon) paya bölünmüştür.
- 3.4.** Asgari İşlem Birimi 50.000 (ellibin) paydır.

MADDE 4- FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ

- 4.1** Tebliğ'in 9. maddesi çerçevesinde, Fon portföyü Kurucu tarafından, en az Seri: VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 20. maddesinde belirtilen asgari tutar kadar Fon'a avans konulması yoluyla oluşturulur. İlk aşamada tahsis edilen avans miktarı, halka arz sürecine kadar arttırılabilir.
- 4.2** Fon katılma paylarının kayda alınması için Kurul'a yapılan başvurular sonucunda Kurul tarafından kayda alınan katılma payları, kurucunun Borsa'ya başvurması halinde, İMKB mevzuatı çerçevesinde, Borsa'da işlem görmeye başlar.
- 4.3** Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı gün itibarıyla, birincil piyasa işlemleri gerçekleştirilebilir.
- 4.4** Katılma paylarının itibari değeri yoktur ve kaydi değer olarak tutulur. Fon tutarını temsil eden katılma payları kaydi olarak MKK nezdinde müşteri bazında izlenir. Fon katılma payları bastırılmaz ve fiziken teslim edilemez.
- 4.5** Katılma payları MKK 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 inançlı mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Finansbank A.Ş. sorumludur. Fon portföyü, yönetici Finans Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.
- 5.2** Fonla ilgili işlemler Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 12. maddesi çerçevesinde belirtilen asgari şartları haiz en az üç kişiden oluşan bir fon kurulu ve en az bir denetçi tarafından yürütülür. Fon kurulu üyelerini ve denetçiyi Kurucu atar.

- 5.3** Fonla ilgili işlemlerin düzgün yürütülebilmesini teminen Yetkilendirilmiş Katılımcı bünyesinde bir fon hizmet birimi oluşturulur. Fon hizmet biriminde, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 12. maddesinde 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. maddesine göre tasdik ettirilen "Katılma Payları Defteri" tutulur. Katılma payları defterinde günlük katılma paylarının alım satımları izlenir. Fon kurulunun vereceği her tür karar onaylı olarak "Fon Kurulu Karar Defterine" yazılır. Bunlar dışında fon işlemlerine ilişkin olarak TTK, VUK, ve SPKn hükümleri çerçevesinde; Yevmiye Defteri (günlük defter), Defter-i Kebir (büyük defter) ve Envanter Defteri fon hizmet birimi 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** Fonun muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri Sermaye Piyasası Kanunu, Bankacılık Kanunu, TTK, VUK ve Borçlar Kanunu'nun ilgili hükümlerine uygun olarak, Kurucunun ve Yöneticinin hesapları dışında özel hesaplarda izlenir. Fon muhasebesine ilişkin olarak, Kurul'un Seri: XI, No:6 sayılı "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 çıkarını ayrı ayrı gözetmesi zorunludur. Yönetici, yönetimindeki fonlar veya diğer müşterileri arasında biri lehine diğeri aleyhine sonuç verecek işlemlerde bulunamaz. Fon portföyü ile ilgili alım satım kararlarında objektif bilgi ve belgelere ve sözleşme ile belirlenen yatırım ilkelerine uyulması zorunludur. Bu bilgi ve belgeler ile alım satım kararlarına mesnet teşkil eden araştırma ve raporların en az 5 yıl süreyle yönetici nezdinde saklanması zorunludur. Yatırım kararını veren portföy yöneticisi alım satım kararlarını imzalı olarak kaydeder.
- 5.7.2** Fon portföyüne rayiç değerinin üzerinde varlık satın alınmaz ve portföyden bu değer altında varlık satılmaz. Rayiç bedel, borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı, borsada işlem görmeyen varlıklar için işlem gününde fon lehine alımda en düşük, satımda en yüksek fiyattır.
- 5.7.3** Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Yöneticinin, fon portföyüne yapılan 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 Kurucu'ya 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 bağlı mülkiyet esaslarına göre saklanması ve vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan, genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.
- 5.9** Fon açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler Seri: VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 42. maddesinin (j) bendi kapsamında ödünç işlemlerine konu edilebilir.
- 5.10** Fon katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde oluşabilecek nakit ve/veya hisse senedi ihtiyacının karşılanması amacıyla Fon varlığının %10'unu geçmemek üzere; Kurul'dan izin alarak Fon hesabına kredi alınabilir. Kredinin alınması ve geri ödenmesi aşamalarında Kurul'a bilgi verilir.

MADDE 6 - FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI

- 6.1.** Fon portföyündeki İMKB'de işlem gören varlıklar yapılacak sözleşme çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır. ATHEX'de işlem gören varlıklar yapılacak sözleşme çerçevesinde National Bank of Greece nezdinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş ana saklama hesabının bir alt hesabı olarak açılacak olan Finansbank A.Ş GT-30 A Tipi Borsa Yatırım Fonu hesabında saklanır.
- 6.2** Fon'un 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.

MADDE 7 - FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ

- 7.1** Fon, Tebliğ'in 5. maddesi kapsamında "Endeks Fon" niteliğindedir. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, aynı maddede belirtilen fon türlerinden "A Tipi Fon" niteliğine uygun bir portföy yapısı esas alınır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları bu içtüzüğün 15. 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 (Tam kopyalama) yoluyla seçilir. Baz alınan endeks, GT-30 Endeksi'dir. Fon'un varlıklarının en az %90'ı devamlı olarak baz alınan endeks olan GT-30 Endeksi kapsamındaki menkul kıymetlere yatırılır. Korelasyon katsayısı ay sonları ve 3 aylık dönemler itibarıyla hesaplanır ve Fon'un tasfiyesinde Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan korelasyon katsayısı esas alınır.

7.2 Fon portföyünün paylar dışındaki kısmı ters repo'da ve/veya Borsa Para Piyasası'nda değerlendirilir.

MADDE 8 – FON PORTFÖYÜNDE YER ALACAK VARLIKLAR

- 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.** 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.
- 8.3.** 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.
- 8.4.** Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az %0 en çok %10'unu oluşturur.
- 8.5.** 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 %10'u 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.

MADDE 9 - KATILMA PAYI OLUŞTURMA VE GERİ ALIM İŞLEMLERİNE (CREATION-REDEMPTION), İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE, PORTFÖY DEĞERİNİN VE BİRİM PAY DEĞERİNİN TESPİTİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

9.1. Fon katılma payının net aktif değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur.

- 9.2.** Fonun “Net Aktif Değeri” İMKB’in işleme açık olduğu günlerde, son seans sonunda açıklanır. Fonun “Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değeri” ise İMKB’nin işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki seans saatleri dahilinde, Kurucu’nun sorumluluğunda Yönetici tarafından sürekli olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir en az iki veri sağlayıcı firmadan ve Fon’un web sitesinden açıklanır. Fonun işlem fiyatı ise İMKB Kurumsal Ürünler Pazarı’nda oluşan fiyattır.
- 9.3.** “Fon Portföy Değeri”, portföydeki varlıkların Türk lirası değerlerinin toplamıdır. ATHEX’de işlem gören pay senetlerinin fiyatlarının değerlemede kullanılan Avro/Türk Lirası kuru, bankalararası para piyasasında Avro/Türk Lirası için oluşan ve Reuters tarafından EURTRYBB= kodu ile yayınlanan en iyi alış ve EURTRYBA= kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanan kurdur. “Fon Toplam Değeri”, Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle bulunur.
- 9.4.** Gösterge niteliğindeki net aktif değer ve portföydeki varlıkların gün sonu değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.
- 9.4.1.** Gösterge niteliğinde net aktif değerin hesaplanmasında, pay senetleri seans saatleri içerisinde İMKB ve ATHEX’de oluşan son işlem fiyatlarının Türk Lirası bazında fiyatları ile değerlenir. ATHEX’de işlem gören pay senetlerinin fiyatlarının Türk Lirası’na çevrilmesi esnasında kullanılan kur, net aktif değer ilan edildiği andaki bankalararası para piyasasında Avro/Türk Lirası için oluşan ve Reuters tarafından EURTRYBB= kodu ile yayınlanan en iyi alış ve EURTRYBA= kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanan kurdur. İşlem geçmeyen pay senetleri ise en son işlem gördükleri fiyattan aynı metotla değerlemeye tabi tutulurlar.
- 9.4.2.** Gün sonu değerlemede, İMKB’de işlem gören pay senetleri son seansın kapanış fiyatı üzerinden, ATHEX’de işlem gören pay senetleri son seans kapanış fiyatı ile İMKB kapanış saatinde bu içtüzüğü 9.4.1 maddesindeki metotla hesaplanan döviz kurununun çarpımı üzerinden hesaplanır.
- 9.4.3.** Birincil piyasa işlemleri kapsamında Fon portföyüne dahil edilen ya da portföyden çıkarılan payların Fon muhasebesine yansıtılmasında, pay senetlerinin ilgili gündeki son seans kapanış fiyatları dikkate alınır.
- 9.4.4.** Pay senetleri dışında portföyde yer alan ve borsada işlem gören varlıklar, değerleme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlenir. İki seans uygulanan borsalarda değerleme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyat ve oranıdır. Ancak fonun portföyünde bulunan varlıklardan baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar çerçevesinde değerlenir. Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan ters repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlenir.

- 9.4.5.** Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz paylar hesaba geçiş tarihlerine bakılmaksızın pay baz fiyatının düzeltildiği gün Fon toplam değerine dahil edilir.
- 9.4.6.** Portföyde bulunan paylar ile ilgili temettü ödemesi, bedelli pay ihracı, tutar artırım ve diğer nedenlerle oluşacak nakit ihtiyaçlarının karşılanması ve Endeksi izlemeyi etkileyecek diğer hususların ortaya çıkması nedenleriyle portföyde değişiklik yapılması zorunlu olduğunda söz konusu değişiklikler, 10 işgünü içerisinde Fon portföyüne yansıtılır.
- 9.4.7.** Baz alınan endeks kapsamındaki pay senetlerinin değişmesi durumunda, Fon portföyünden çıkarılacak paylara ve portföye dahil edilecek paylara ilişkin değişiklikler, Endekste yapılacak değişikliklerin geçerli olmaya başladığı ilk günden itibaren 30 işgünü içerisinde gerçekleştirilir.
- 9.5.** Katılma payı oluşturma ve geri alım uygulaması (creation – redemption) birincil piyasa işlemleri çerçevesinde “aynı” olarak gerçekleşir. Fon portföy kompozisyonuna uygun miktarda pay senetleri ve nakdin bir araya getirilerek teslim edilmesi suretiyle asgari işlem birimi miktarı veya katları kadar katılma payı oluşturma işlemi (creation), teslim edilen asgari işlem birimi veya katları kadar katılma paylarının karşılığında portföyden payına düşen miktarda pay senetleri ve nakdin alınması suretiyle ise geri alım işlemi (redemption) gerçekleştirilir. Yatırımcılar ikincil piyasa işlemleri ile de Fon katılma paylarını alıp satabilirler. İkincil piyasa işlemleri pay senedi işlemleri ile aynı şekilde İMKB'nin borsa yatırım fonları katılma paylarının Borsa'da kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar hakkındaki genelgesi ve İMKB'nin konuya ilişkin ek düzenlemeleri çerçevesinde yapılır.
- 9.6.** Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemine konu olacak gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu her sabah, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki seans başlamadan önce Yönetici tarafından Fon'un web sitesinde ve Takasbank terminallerinde ilan edilir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu pay senedi lotlarından ve nakit bileşenden oluşur. Nakit bileşen fonun toplam değeri ile fonun portföyündeki varlıkların değer farkından hesaplanır. Fon portföy değerinin (pay senetleri ve varsa portföydeki diğer varlıkların değer toplamı) fon toplam değerinden yüksek olduğu durumlarda nakit bileşen eksi bir değer olur. Bu durumda katılma payı oluşturma işleminde yatırımcılar pay senetlerini Fon'a teslim edip Fon'dan nakit alırken, geri alım işleminde pay senetlerini Fon'dan alıp Fon'a nakit verir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonunda yer alan pay senetlerinin lotları küsurat içermez. Sermaye artırım nedeniyle elde edilen küsurat paylar satılarak nakit bileşene eklenir. Küsurat payların nakit karşılıkları o gün için ilan edilen kompozisyonda Fon'un nakit bileşeni olarak dikkate alınır. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile katılma payı oluşturma işlemi/geri alım işlemi sırasında yatırımcıdan talep edilen pay senetleri ve nakit bileşende/Fon katılma paylarında farklılık olması durumunda, yatırımcı farklılığı ortadan kaldırdığı takdirde talebi işleme konur.
- 9.7.** Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcılardan “Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesi”nde belirtilen tutarda komisyon tahsil edebilir. Komisyon oranına ilişkin bilgilere Fon'un web sitesinde de yer verilir. Fon Kurulu Yetkilendirilmiş Katılımcının yapacağı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine; Fon'un dolaşımdaki pay sayısının toplam pay sayısına ulaşması, talebin gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu yoluyla açıklanan yapıya uygun olmaması

ve Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 47. maddesinde ifade edilen savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında sınır getirebilir, geçici olarak durdurabilir, reddedebilir. Yönetici gün içinde verilen katılma payı oluşturma ve geri alım işlem talimatlarını kontrol altında tutar ve gerektiğinde Fon Kurulu'na bilgi verir: Yetkilendirilmiş katılımcı günlük bazda yaptığı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinin bilgilerini takip eder. Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirlenir.

- 9.8.** Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine aracılık sadece Kurucu ile yetkilendirilmiş katılımcı sözleşmesi imzalamış Yetkilendirilmiş Katılımcılar tarafından yapılır. Bu işlemler en az 1 asgari işlem birimi veya katları şeklinde gerçekleştirilir ve 1 asgari işlem birimi 50.000 (Ellibin) Fon payından oluşur.

9.8.1. Katılma payı oluşturma işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır.

1. Katılma Payı Oluşturma İşlemi (Creation) Genel Hükümler

- a.** Katılma payı oluşturma talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, İMKB'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:³⁰-18:⁰⁰ saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.
- b.** Athex'de işlem gören pay senetleri için, Takasbank'ın NBG'de (National Bank of Greece) açtığı ana saklama hesabının, bir alt hesabı olarak açılacak olan Finansbank A.Ş. GT-30 A Tipi Borsa Yatırım Fonu hesabı kullanılacaktır. Katılma Payı Oluşturma talebinde bulunan müşteri hesabının da NBG altındaki Takasbank ana hesabı altında bir alt hesap olması zorunluluğu bulunmaktadır.
- c.** Katılma payı oluşturma işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. Endeks değişim dönemlerinde, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemlerinde T+0 işlemleri yapılamaz. T+0 katılma payı oluşturma işleminde pay senetleri ve nakit bileşenin yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+0 işlemi yapılıp yapılamayacağı da açıklanır. T+0 işlemleri herhangi bir aracı kurum üzerinden yapılabilir; ancak, T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki bir hesabın kullanılması zorunludur. Bu hesap yatırımcının kendi hesabı olabileceği gibi, yatırımcının talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı da kullanılabilir.
- d.** Katılma payı oluşturma işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilmiştir.

2. Katılma Payı Oluşturma İşlem Prosedürü

T+0 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri:

- a. Yatırımcı katılma payı oluşturma talebini işlemin yapılacağı hesabın bulunduğu aracı kuruma bildirir. Hesabın bulunduğu aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı olmaması durumunda gerekli kontrolleri aracı kurum yapar. Aracı kurum, yatırımcının oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda pay senetleri ve nakit bileşenin bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu pay senetleri ve nakit bileşen için gereken blokaajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Yetkilendirilmiş Katılımcıya ve Takasbank'a bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank gereken pay senetleri ile nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda pay senetleri ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; Fon'un dolaşımdaki pay sayısının oluşturulmak istenen tutarda katılma payı oluşturmaya da imkan tanınması halinde; Takasbank pay senetleri için yatırımcının aracı kurum nezdindeki hesaplarından, nakit bileşen için ise aracı kurumun serbest cari hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise pay senetleri ve nakit bileşen girer. İşlem aynı gün Fon'un kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda, Takasbank koymuş olduğu blokaajları kaldırır.
- b. Yatırımcı, Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabından katılma payı oluşturma talebi verdiğinde Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcının hesaplarında oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda pay senetleri ve nakit bileşenin bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu pay senetleri ve nakit bileşen için gereken blokaajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Takasbank gereken pay senetleri ile nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda pay senetleri ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; Fon'un dolaşımdaki pay sayısının oluşturulmak istenen tutarda katılma payı oluşturmaya da imkan tanınması halinde; Takasbank pay senetleri için yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesaplarına, nakit bileşen için ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise pay senetleri ve nakit bileşen girer. İşlem aynı gün Fon'un kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda, Takasbank koymuş olduğu blokaajları kaldırır.
- c. Yatırımcı eksik pay senetlerini ve/veya nakit bileşenini serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilebilmesi için varlıkların tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+2 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri:

- a. Yatırımcı istediği tutarda katılma payı oluşturabilmek için gereken pay senetlerine sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan pay senetlerini İMKB ve ATHEX'de alım yaparak tamamlayabilir.

- b.** Yatırımcı eksik pay senetlerini İMKB ve ATHEX'den alım yoluyla tamamlamaya karar verirse; bu işlem yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabı ya da (yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa) katılma payı oluşturma talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı kullanılarak gerçekleştirilir. ATHEX'de yapılan işlemlerin takasının T+3 günü gerçekleşecek olması nedeniyle, katılma payı oluşturma günü olan T+2 günü, ATHEX'den alınan pay senetleri hesapta bulunmayacağından, söz konusu pay senetlerinin ödünç alınarak veya başka yöntemlerle tamamlanması yatırımcının sorumluluğundadır.
- c.** Yatırımcı, oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda pay senetlerine sahip olabilmek için kısmi alım yapacak ise, sahip olunan pay senetleri ve/veya nakdin yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı ya da katılma payı oluşturma talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında bulundurulması zorunludur.
- d.** Yatırımcı veya yatırımcının hesabının bulunduğu aracı kurum tarafından katılma payı oluşturma talebinin iletilmesini müteakip, kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı, ilgili hesaplarda katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan pay senetlerinin ve nakit bileşenin bulunup bulunmadığını kontrol eder ve eksik varsa gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı/aracı kurumu bilgilendirir. Bu durumda, eksik olan pay senetleri ve/veya nakdin tamamlanması ve oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonunun oluşturulması gerekir.
- e.** Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak portföy kompozisyonuna uygun olarak, gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.
- f.** Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank terminali yoluyla katılma payı oluşturma işlem talebini Takasbank'a bildirir ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve uygun gördüğü talebi kabul ederek onaylar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.
- g.** T+2 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında olması gereken pay senetleri ile serbest cari hesaplarında olması gereken nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda pay senetleri ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Yetkilendirilmiş Katılımcı “borç kapama” işlemi yapar.
- h.** Takasbank pay senetleri için yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına ve/veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına, nakit bileşen için ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar. Takasbank'ın Fon Kurulu'nu bilgilendirmesini ve Fon Kurulu'nun da “borç kapama” yapmasını müteakip, Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise pay senetleri ve nakit bileşen girer.

- i. T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilememesi nedeniyle katılma payı oluşturma işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir ve Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Bu durumda Yetkilendirilmiş Katılımcı pay senetleri ve nakit bileşeni tamamlayarak katılma payı oluşturulmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı oluşturma işleminin tamamlanmasını takiben aynı fon payları için T+0 geri alım talebi girer ve geri alım işlemi sonucunda elde edilen pay senetleri ve varsa nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, geri alım işlemi sonucu elde edilen pay senetleri ve nakit bileşenden yatırımcıya ait olan kısmın ilgili yatırımcı hesaplarına intikal ettirilmesinden Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Katılma payı oluşturma işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi halinde, Yetkilendirilmiş Katılımcı Fon'a temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Fon Kurulu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

9.8.2. Geri alım işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır.

1. Geri Alım İşlemi (Redemption) Genel Hükümler

- a. Geri alım talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, İMKB'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:³⁰-18:⁰⁰ saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.
- b. Athex'de işlem gören pay senetleri için, Takasbank'ın NBG'de (National Bank of Greece) açtığı ana saklama hesabının, bir alt hesabı olarak açılacak Finansbank A.Ş. GT-30 A Tipi Borsa Yatırım Fonu hesabı kullanılacaktır. Redemption talebinde bulunan müşteri hesabının da NBG altındaki Takasbank ana hesabı altında bir alt hesap olması zorunluluğu bulunmaktadır.
- c. Geri alım işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. Endeks değişim dönemlerinde, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemlerinde T+0 işlemleri yapılamaz. T+0 geri alım işleminde katılma paylarının yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+0 işlemi yapılıp yapılamayacağı da açıklanır. T+0 işlemleri herhangi bir aracı kurum üzerinden yapılabilir; ancak, T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki bir hesabın kullanılması zorunludur. Bu hesap yatırımcının kendi hesabı olabileceği gibi, yatırımcının talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı da kullanılabilir.
- d. Geri alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir.

2. Geri Alım İşlem Prosedürü

T+0 Geri Alım İşlemleri:

- a. Yatırımcı, geri alım talebini işlemin yapılacağı hesabının bulunduğu aracı kuruma bildirir. Hesabının bulunduğu aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı olmaması durumunda gerekli kontrolleri aracı kurum yapar. Aracı Kurum yatırımcının hesaplarında geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve geri alım işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Yetkilendirilmiş Katılımcıya ve Takasbank'a bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Takasbank geri alıma konu katılma payları için yatırımcının aracı kurum nezdindeki hesabına bloke koyar ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Pay senetleri yatırımcının hesaplarına, nakit bileşen ise aracı kurumun Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. Aracı kurumun serbest cari hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu ilgili aracı kuruma aittir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda, Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.
- b. Yatırımcı, Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabından geri alım talebi verdiğinde Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcının hesabında geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve geri alım işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Takasbank gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Takasbank geri alım işlemi için gerekli olan katılma payları için yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına bloke koyar ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Pay senetleri yatırımcının hesaplarına, nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda, Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.
- c. Yatırımcı eksik katılma paylarını serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletebilmesi için varlıkların tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+2 Geri Alım İşlemleri:

- a. Yatırımcı geri alıma konu edilmek istenen katılma paylarına sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan katılma paylarını İMKB 'de alım yaparak tamamlayabilir.
- b. Yatırımcı eksik katılma paylarını İMKB'den satın almak yoluyla tamamlamaya karar verirse, bu işlem yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabı ya da (yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa) geri alım talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı kullanarak gerçekleştirilir.
- c. Yatırımcı, geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarına sahip olabilmek için kısmi alım yapacak ise, sahip olunan katılma paylarının yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında ya da geri alım talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında bulundurulması zorunludur.
- d. Yatırımcı veya yatırımcının hesabı bulunan aracı kurum tarafından geri alım talebinin iletilmesini müteakip, kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı; ilgili hesapta geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının bulunup bulunmadığını kontrol eder ve eksik varsa gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı/aracı kurumu bilgilendirir. Bu durumda, eksik olan katılma paylarının tamamlanması gerekir.
- e. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak katılma paylarına ilişkin blokaşları kendi sistemi içerisinde tanımlar.
- f. Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank terminali yoluyla geri alım işlem talebini Takasbank'a bildirir ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve uygun gördüğü talebi kabul ederek onaylar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir.30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.
- g. T+2 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında olması gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Yetkilendirilmiş Katılımcı “borç kapama” işlemi yapar.
- h. Takasbank, geri alım işlemine konu olacak katılma payları için yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına ve/veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına bloke koyar. Takasbank'ın Fon Kurulu'nu bilgilendirmesini ve Fon Kurulu'nun da “borç kapama” yapmasını müteakip, Takasbank gerekli değişimleri yapar. Pay senetleri yatırımcının hesabına, nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı/aracı kurum hesabına aktarılması sorumluluğu Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir.
- i. T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilememesi nedeniyle geri alım işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir ve Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Bu durumda Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli olan pay senetlerini ve nakit

bileşeni tamamlayarak geri alım işlemine konu edilecek eksik fon katılma paylarının oluşturulmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı oluşturduğu paylarla T+2 geri alım işlemini sonuçlandırır ve geri alım işlemi sonucunda elde edilen pay senetleri ve varsa nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, yatırımcıya ait olan katılma paylarına karşılık gelen ve geri alım işlemi sonucu elde edilen pay senetleri ve nakit bileşenin yatırımcı hesabına intikal ettirilmesinden Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Geri alım işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı Fon'a temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Fon Kurulu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

MADDE 10 - FON'UN BAZ ALDIĞI ENDEKS ve ENDEKSİN HESAPLANMA YÖNTEMİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 10.1** FİNANSBANK A.Ş. GT-30 A TİPİ BORSA YATIRIM FONU, İMKB ile lisans anlaşmasının imzalandığı "GT-30 ENDEKSİ"ni (Endeks) baz almaktadır. Endeks STOXX Ltd. (STOXX)'un kendi endeks kuralları çerçevesinde olmak üzere STOXX tarafınan bağımsız olarak hesaplanmaktadır.
- 10.2** Endeks 30 hisse senedinden oluşur, İMKB ve ATHEX'te işlem gören hisse senetlerinin toplam piyasa değerleri üzerinden hesaplanır. Her iki borsadan endeks kapsamında maksimum 4'er banka olmak üzere 15'er şirkete ait hisse senedi bulunur.
- 10.3** Endeks'teki bir şirketin ağırlığı %10 ile sınırlandırılmıştır. Endeks'teki hisse senetlerinin ağırlıkları 3 aylık dönemler itibariyle gözden geçirilecektir.
- 10.4** Endekste ki hisse senetleri STOXX Ltd. tarafından aşağıda belirtilen kriterler gözönünde bulundurulularak seçilir.

Endeks hisse senedi seçiminde;

1. Şirketlerin toplam piyasa değerleri sıralaması,
 2. Halka açıklık oranının %20'den fazla olması (Halka açıklık oranları STOXX tarafından, tamamen kendi kuralları çerçevesinde belirlenmektedir),
 3. Her ülkeden azami 4 banka seçilmesi
- kriterleri esas alınır.

Bu kriterler doğrultusunda sıralamaya tabi tutulan şirketler arasından, maksimum 4'er tane banka olmak üzere ilk 15'er tanesi endeks kapsamına dahil edilir.

- 10.5** Endeks aşağıdaki hesaplama yöntemi ile belirlenir.

$$Et = \frac{\sum_{i=1}^n Fit * Nit * Hit * Xit}{Bt}$$

Et = Endeksin t zamandaki değeri

n = Endekse dahil olan pay (şirket) sayısı

Fit = "i" nci payın t zamandaki lokal fiyatı

Nit = "i" nci payın t zamandaki toplam sayısı

Hit = "i" nci payın t zamandaki ağırlıklandırma katsayısı

Bt = Bölenin (Düzeltilmiş baz piyasa değeri) t zamandaki değeri

Xit = t zamandaki lokal kuru endeks kuruna dönüştürecek döviz kuru

Pay senetlerinin piyasa değerlerinde, arz-talep şartlarının haricinde meydana gelen değişikliklerden dolayı, Endeks'de düşüş veya yükselme olmasını engellemek amacıyla, endeks hesaplama formülünün paydasında düzeltme yapılarak devamlılık sağlanır. Söz konusu devamlılık STOXX tarafından, tamamen kendi endeks kuralları çerçevesinde gerçekleştirilir.

10.6 Endeks STOXX tarafından, hem Avro hem TL bazında, hem Fiyat hem Getiri olarak, gerçek zamanlı hesaplanır. Eş anlı veri yayını, veri dağıtım firmalarına CEF Feed (Deutsche Bourse Sistemi) aracılığıyla, Fiyat endeksleri için 15 saniyede bir, Getiri endeksleri için gün sonunda yapılır.

10.7 Endeks kapsamındaki paylar seans saatleri içerisinde İMKB ve ATHEX'de oluşan son işlem fiyatları ile değerlendirilir. İşlem geçmeyen paylar ise en son işlem gördükleri fiyattan değerlemeye tabi tutulurlar.

10.8 Endeks'e ve Endeks kapsamına alınacak paylara ilişkin gözden geçirmelerde aşağıdaki hükümler uygulanır:

- i. Yarı Yıllık Gözden Geçirme: Endeks kapsamında yer alacak hisse senetleri bakımından gözden geçirme, her yıl Mart ve Eylül aylarında olmak üzere yılda 2 kez yapılacaktır.
- ii. Üç Aylık Gözden Geçirme: Hisse senetlerinin endeksteki ağırlıkları bakımından gözden geçirme, her yıl Mart, Haziran, Eylül ve Aralık ayları olmak üzere yılda 4 kez yapılacaktır.

iii. Sürekli Gözden Geçirmeler: Periyodik güncellemeler dışında endeks kapsamındaki hisse senetlerinde meydana gelebilecek değişiklikler, maksimum 4 banka sınırı ve hisse senedinin hangi ülkeye ait olduğu hususları gözetilmek suretiyle, STOXX tarafından tamamen kendi endeks kuralları çerçevesinde yapılacaktır.

10.9 Endeks kapsamında yapılan değişiklikler ile ilgili olarak, Kurulca belirlenen esaslara uygun olarak özel durum açıklaması yapılır ve değişiklikler yürürlüğe girmesinden 5 işgünü önce kamuyu aydınlatma çerçevesinde Fon'un web sitesi aracılığıyla yatırımcılara duyurulur.

10.10 İMKB ile imzalanan lisans sözleşmesi çerçevesinde Endeks lisans ücreti olarak, fon toplam değeri üzerinden hesaplanan Yönetim ve Saklama Masrafının %15'i günlük karşılık ayrılır. Endeks lisans ücreti her üç aylık dönemi izleyen bir hafta içinde İMKB'ye ödenmek üzere Yönetici'ye ödenir.

MADDE 11 - FON GELİR GİDER FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE DAĞITILMASI ESASLARI

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

11.2. Hazırlanan bilanço ve kar ve zarar tablosu Fon denetçisi tarafından incelenmesi sonucu düzenlenen raporla birlikte, Kurucu' nun yönetim kuruluna sunulur ve onayıyla kesinleşir. 12.1. maddesinde belirtilen sürede Sermaye Piyasası Kuruluna gönderilir.

11.3. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının bu İçtüzük'ün 9'uncu maddesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen zaman aralıklarındaki fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını sattıklarında ya da geri alım işlemine konu ettiklerinde, katılma paylarını ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir. Katılma paylarının alım satımına ilişkin ikincil piyasa işlemleri İMKB'de gerçekleştirilmekte olup, Fon'un pay başına net aktif değeri ve İMKB'deki pay fiyatı arasındaki farklılıklar oluşabilir. İkincil piyasada oluşan pay fiyatı, pay başına net aktif değerinin altında veya üstünde olabileceğinden, katılma payı alım/satım veya katılma payı oluşturma/geri alım işlemlerinde yatırımcılar tarafından alınan veya ödenen tutarlar, pay fiyatındaki değişiklikleri tam olarak yansıtmayabilir.

11.4. Fon varlığından yapılabilecek harcamalar:

11.4.1. Katılma payları ile ilgili harcamalar

11.4.2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar

- i. Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri
- ii. Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler
- iii. Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar

- iv. Alınan kredilerin faizi
- v. Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar
- vi. Portföy yönetim ücreti

11.4.3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar

- i. Fon'un mükellefi olduğu vergi ile içtüzük tesciline ve tadillerine ilişkin noter ücretleri
- ii. Kurucuya verilecek yönetim ücreti
- iii. Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti
- iv. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri
- v. Portföyün üzerine baz edildiği endeksi gerçek zamanlı olarak üretip açıklayan endeks yapıcısına ödenen lisans ücreti (Madde 10.8. kapsamında)
- vi. Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun net varlık değeri üzerinden hesaplanacak Kurul kayıt ücreti

- 11.5.** Yöneticiye ve Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,002'sinden (yüz binde iki) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve her ay sonunu izleyen bir hafta içinde hesaplanarak Kurucu ve Yönetici arasında imzalanan sözleşmeye göre paylaşılır

MADDE 12 – FON İLE İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ

- 12.1.** Kurucu aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 15 gün, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde Kurul'a ve yayınlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdür. Yıllık rapor, bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tablolarını içerir. Yıllık rapora ayrıca dönem içindeki gelişmeleri açıklayan bilgiler eklenir. Aylık rapor, ay içerisindeki menkul kıymet ve katılma payı hareketleri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanır. Aylık raporda ayrıca son bir ay ve üç aylık dönemler itibarıyla hesaplanan korelasyon katsayısına ilişkin bilgilere yer verilir. Söz konusu raporlar aynı zamanda Kurucu merkezinde, katılma payı satışı yapılan yerlerde ve Fon'un web sitesinde yatırımcıların incelenmesi için hazır bulundurulur. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.

- 12.2.** 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.

- 12.3.** Fon mali tablo ve raporların düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı vb. konularda, Seri:XI, No:6 sayılı "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tabloları ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ"de ve Seri: XII, No:1 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Ortaklık ve Kuruluşların Mali Tablo ve Rapor Düzenleme, Kamuya Duyurma ve Bağımsız Denetim Yükümlülüklerinin Belirlenmesine İlişkin Genel Açıklama Tebliği"nde menkul kıymet yatırım fonları için geçerli olan hükümlere tabidir.

Söz konusu tebliğ hükümlerine ek olarak; Fon, altı aylık ve yıllık dönemler itibariyle hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş olan mali tablolarını, Kurulun borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklara ilişkin düzenlemelerinde belirtilen sürede, Kurula ve borsa bülteninde yayınlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdür.

- 12.4.** 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.
- 12.5.** Kurucu ve Yönetici, Seri:VII, No:10 sayılı 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.
- 12.6.** 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.
- 12.7.** Kurul gerektiğinde, Tebliğ'de yer alan sürelerle bağılı 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, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 33'üncü maddesindeki esaslar çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilir.
- 12.8.** Fon'un katılma payının değerini ve yatırımcıların yatırım yapma kararlarını etkileyebilecek veya yatırımcıların haklarını kullanmalarına yönelik önemli olay ve gelişmelerde, kamuya açıklanacak özel durumlar ve bunların açıklanma esasları konusunda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan düzenleme hükümlerine uyulur.

MADDE 13 - FON'A YATIRIM YAPMAYA İLİŞKİN RİSKLER, FON'A KATILMA, FON'DAN AYRILMA ŞARTLARI, FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

- 13.1.** Fon'a yatırım, pay senetlerine yapılan yatırımlardaki riskleri içermektedir. Fon'a yatırım yapan yatırımcılar Türkiye ve/veya Yunanistan piyasalarda yaşanan dalgalanmalar, Avro/Türk Lirası paritesinde yaşanan dalgalanmalar sebebiyle para kaybedebilirler. Fon'un portföyündeki varlıkların değeri olumlu/olumsuz yönde değişim gösterebilir. Fon aktif olarak yönetilen bir fon değildir ve ana amacı baz aldığı Endeks'teki değişimleri yatırımcılarına yansıtılabilmektir.
- 13.2.** ATHEX'de işlem gören hisse senetlerinin satışı sırasında, satış büyüklüğü üzerinden %0.15 (onbinde 15) kesinti yapılmaktadır. Fon'un katılma paylarında yapılan işlemlere ilişkin vergisel durum zaman içerisinde farklılıklar gösterebilir. Yatırımcılar kendi durumlarını göz önüne alarak yaptıkları işlemlerin vergisel boyutundan vergi mevzuatı hükümleri saklı kalmak koşuluyla sorumludurlar.

- 13.3.** Fon'un gösterge niteliğindeki net aktif değeri ve İMKB'deki işlem fiyatı zaman zaman piyasa koşullarına göre farklılıklar gösterebilir. Kurucu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından devamlı bir şekilde hesaplanan ve 15 saniyede bir açıklanan gösterge niteliğindeki net aktif değer sadece gösterge niteliğindeki bir rakamdır.
- 13.4.** Gösterge niteliğindeki net aktif değer, katılma payı işlem fiyatı gibi Fon'a ilişkin verilerin açıklanmasında teknik nedenlerden ötürü gecikmeler, durmalar yaşanabilir ve bu gelişmelerin sonucunda İMKB Fon paylarının işlem görmesini geçici olarak durdurabilir.
- 13.5.** Birincil piyasa işlemleri Kurucu ile Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesi imzalamış yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla yapılır. İkincil piyasa işlemleri ise pay senedi işlemleri ile aynı şekilde ve İMKB'nin, borsa yatırım fonları katılma paylarının Borsa'da kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar hakkındaki genelgesi ve İMKB'nin konuya ilişkin ek düzenlemeleri çerçevesinde yapılır.
- 13.6.** Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 52. ve 53. maddesinde belirtilen hallerde sona erer. Fonun üzerine baz edildiği endeksin gerçek zamanlı olarak hesaplanmasının veya yayınlanmasının tamamen, süresiz olarak durdurulması halinde Kurucu veya Fon Kurulu karar alır ve Kurul'a başvurur. Kurul'un uygun görmesi koşuluyla, endekse ilgili gerekli değişiklikler yapılır.
- 13.7.** Fon'un, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 53. maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon paylarının İMKB'de işlem görmesi durdurulur. Kurucu Fon yatırımcılarına duyuru yaparak; Fon'un 53. maddenin 1. fıkrasının (a), (c) ve (d) bentleri nedeniyle sona ermesi durumunda duyuru tarihinden itibaren 30 gün içerisinde, Fon'un 53. maddenin 1. fıkrasının (b) bendi nedeniyle sona ermesi durumunda ise duyuru tarihinden itibaren 6 ay içerisinde Fon'dan çıkmalarını sağlar. 30 günün/6 ayın dolmasının ardından 5 işgünü/10 işgünü içerisinde fonun kalan varlıkları İMKB'de 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 oluşturma ve geri alım işlem talebi alınmaz.
- 13.8.** Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir.
- 13.9.** Fon'un Seri:VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 52. maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

MADDE 14 - FON'A İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR

- 14.1.** Fon "STOXX Ltd." ve İMKB Tarafından himaye edilmemekte, desteklenmemekte, satılmamakta ve pazarlanmamaktadır. "STOXX Ltd." ve İMKB, Fon katılma payı sahipleri de dahil olmak üzere hiçkimseye Fon'a yatırım yapmalarını tavsiye etmek amaçlı bir tanıtım faaliyetinde bulunmamaktadır. STOXX Ltd. 10,4 maddesinde yer alan kriterlere göre payları belirlemeden, seçilen payların Endeks içerisinde ağırlıklarının

belirlenmesinden, verilerin derlenmesinden, Endeks'in hesaplanmasından, sürekliliğinden, yayınlanmasından sorumludur. STOXX Ltd. ve İMKB, Fon'un pazarlanması, yönetimi, operasyonuna ilişkin hiçbir sorumluluk taşımamaktadır.

- 14.2.** “STOXX Ltd.” ve İMKB, Endeks'in doğruluğunu ve/veya bütünlüğünü garanti etmemektedir ve bu verilerde yaşanabilecek hatalardan ve yanlışlıklardan sorumlu değildir. “STOXX Ltd.” ve İMKB, Endeksin Fon tarafından kullanılması sırasında ortaya çıkacak sonuçlardan ve kar kaybı da dahil olmak üzere oluşabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu tutulamaz. İMKB ile Kurucu arasında imzalanmış olan sözleşme iki taraflıdır ve üçüncü şahıslara haklar vermez.

MADDE 15 – KORELASYON KATSAYISININ HESAPLANMASI

- 15.1.** Korelasyon katsayısı, belirli bir dönemde baz alınan GT-30 Endeksi ile Fon'un birim pay değeri arasındaki ilişkiyi ifade eden (+1) ile (-1) arasında bir değer olup, aşağıdaki formüle göre hesaplanır:

$$r = \frac{\sum (X_t - X_{ort}) * (Y_t - Y_{ort})}{\sqrt{\sum (X_t - X_{ort})^2} * \sqrt{\sum (Y_t - Y_{ort})^2}}$$

- 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
(\bar{x}_t /Hesaplama dönemindeki gün sayısı)
y_{ort} : Hesaplama dönemindeki ortalama endeks değeri
(\bar{y}_t /Hesaplama dönemindeki gün sayısı)

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.