ALKHAIR CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İSTANBUL A TİPİ DEĞİŞKEN FONU İÇTÜZÜĞÜ

MADDE 1-FONUN KURULUŞ AMACI:

1.1. İnter Yatırım Menkul Değerler A.Ş tarafından 3794 sayılı kanunla değişik 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 belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22/05/1997 tarih ve KYD-220 5596 Sayılı izni ile İnter Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03/07/2007 tarih ve B.02.1.SPK.015-463 Sayılı izni ile fon "İnter Yatırım Menkul Değerler A.Ş A Tipi Değişken Fonu"na dönüştürülmüştür. Kurucu ticari ünvanının Unicorn Capital Menkul Değerler A.Ş olarak değişmesi sırasında Sermaye Piyasası Kurulu 27/02/2008 tarih B.02.1.SPK.015-208 Sayılı izni ile fonun ticari ünvanı "Unicorn Capital Menkul Değerler A.Ş. İstanbul A Tipi Değişken Fonu" olarak değiştirilmiştir. Şirket ticari ünvanının Alkhair Capital Menkul Değerler A.Ş. olarak değişmesi sonrasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13/12/2011 tarih B.02.1.SPK.0.15-1094 sayılı izni ile fonun ünvanı "Alkhair Capital Menkul Değerler A.Ş. İstanbul A Tipi Değişken Fonu" olarak değiştirilmiştir.

1.2. Bu içtüzükte Alkhair Capital Menkul Değerler A.Ş. 'KURUCU', Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş. "YÖNETİCİ", İMKB TAKAS ve SAKLAMA BANKASI A.Ş., İSTANBUL ALTIN BORSASI, EUROCLEAR BANK S.A./N.V., "SAKLAYICI KURULUŞ", Alkhair Capital Menkul Değerler A.Ş. İstanbul A Tipi Değişken Fonu 'FON','Sermaye Piyasası Kurulu 'KURUL', Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 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 UNVANI VE MERKEZ ADRESLERİ:

2.1. Fon'un adı; ALKHAIR CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. İSTANBUL A TİPİ DEĞİŞKEN FONU'dur.
Fon'un Yönetim Adresi: Muallim Naci Caddesi No: 47 34347 Ortaköy-İSTANBUL

2.2. Kurucu'nun
Unvanı; ALKHAIR CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Adresi; Muallim Naci Caddesi No 47 34347 Ortaköy-İSTANBUL

2.3. Yöneticinin;
Ünvanı; ALKHAIR PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Merkez Adresi; Muallim Naci Caddesi No: 47 34347 Ortaköy-İSTANBUL

2.4. Saklayıcı Kuruluşların;
Unvanı; İMKB TAKAS ve SAKLAMA BANKASI A.Ş.
Merkez Adresi; Abide-i Hürriyet Caddesi Mecidiyeköy Yolu S. No:286
Şişli 34381-İSTANBUL

Unvanı: İSTANBUL ALTIN BORSASI
Merkez Adresi; Rıhtım Cad. No:231-233 Karaköy 34425 İSTANBUL

Unvanı: EUROCLEAR OPERATIONS CENTER
Merkez Adresi: 67 Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Lüksemburg

MADDE 3- FON TUTARI VE SÜRESİ:

3.1. Fon'un Tutarı 850.000.- (Sekizyüzellibin) YTL'dir.

3.2. Fon'un süresi sınırsızdır.

3.3. Fon 85.000.000 (Seksenbeşmilyon) 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. 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 bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.

4.3. Fon tutarını temsil eden katılma belgeleri Tebliğin halka arza ilişkin hükümleri çerçevesinde halka arz yoluyla satılır.

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 inançlı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanmasından Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Alkhair Capital Menkul Değerler A.Ş. sorumludur. Fon portföyü, yönetici Alkhair 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 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 yönetici bünyesinde bir fon hizmet birimi oluşturulur. Fon hizmet biriminde, 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 belgelerinin kaydına mahsus olmak üzere TTK'nun 69. Md.'ne göre tasdik ettirilen 'Katılma Payları Defteri' tutulur. Katılma Payları defterinde günlük katılma belgesi 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), Kasa Defteri ve Envanter Defteri kurucu tarafından tutulur. Maliye Bakanlığı'nca istenebilecek VUK'ndan kaynaklanan zorunlu defterler de ayrıca tutulur. Kurucu kaydi değer olarak tutulan katılma paylarını müşteriler bazında izleyebilecek bir sistemi kurmak ve bu bilgileri 5 yıl boyunca saklamak zorundadır.

5.5. Fonun muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri Sermaye Piyasası Kanunu, Bankalar Kanunu TTK,VUK ve Borçlar Kanunun ilgili hükümlerine uygun olarak, kurucunun ve yöneticinin hesapları dışında özel hesaplarda izlenir. Fon muhasebesine ilişkin olarak, Kurul'un Seri: XI, No:6 'Yatırım Fonları Mali Tablo ve Raporlarına ilişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ' inde belirtilen esaslara uyulur.

5.6. Yönetici fon yönetiminde aşağıdaki ilkelere uyar;

5.6.1. 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.

5.6.2 Fon portföyüne rayiç değerinin üzerinde varlık satın alınamaz ve portföyden bu değerin 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.

5.6.3. Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Yöneticinin, fon portföyüne hisse senedi alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren

aracı kuruluşun, fonu temsil eden müşteri numarasıyla IMKB'de işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.

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

5.6.5. 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.

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

5.6.7. 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.

5.7. Kurucu ile katılma belgesi 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 belgesi sahipleri ile kurucu, saklayıcı ve yönetici arasında fon portföyünün inançlı mülkiyet esaslarına göre saklanmasını ve vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan, genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.

MADDE 6- FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI:

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

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

6.3 Fon portföyüne ait yabancı menkul kıymetler Euroclear nezdinde saklanır. Yabancı Sermaye Piyasası araçlarına ilişkin saklama esasları aşağıda belirtilmiştir.
Bilgi Alma Esasları: Bilgiler telefonla, faksla veya e-mail yolu ile alınabilmektedir.

Komisyon: Komisyon oranları işlem hacmine ve işlem yapılan enstrümanlara göre değişiklik arz etmektedir.

Teyit Süresi ve Şartları: İşlem gerçekleştiği gün bazında işlem teyitleri faks ile kurucuya iletilecek ve gerçek nüshalar ilgili kuruluş tarafından posta ile yollanacaktır.
Dökümantasyon: Kupon ve temettü ödemeleri, İtfa, alım-satım ve nakit hareketleri ile ilgili ekstreler aylık olarak ilgili kuruluş tarafından yöneticiye postalanmaktadır.

6.4 Fon portföyündeki altın İstanbul Altın Borsası nezdinde saklanır. Konuyla ilgili uygulama esaslarında İstanbul Altın Borsası yönetmeliğine uyulur. Altın alım ve satımı ile ilgili borsa üyesi aracı kuruma emirler yazılı olarak iletilir. Türk Lirası veya Amerikan Doları cinsinden alım bedelleri Borsa'ca belirtilen gün ve saatlere uymak kaydıyla işleme aracılık eden Borsa üyesine aktarılır. Borsa üyesi kurumun bu hizmet için aldığı komisyonlar işlem anında ödenir.

6.5. Sermaye piyasası araçlarının el değiştirmediği ve sadece takas merkezlerinin belgeleri ile işlem yapılan ülkelerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde sözkonusu 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:

7.1. Fon yönetiminde yatırım yapılacak Sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon Portföy sınırlamaları itibariyle Tebliğ'de tanımlanan türlerden herhangi birine girmeyen "Değişken Fon" dur. Bununla beraber fon, aşağıdaki esaslar dahilinde yönetilir.

Fon yönetiminde faiz ve faize dayalı enstrumanlara yönelik yatırım yapılmaması gereği yer almaktadır. Bununla beraber hisse senedi yatırımlarında tercih edilecek hisselerin ait olduğu şirketlerde aranacak nitelikler şu şekildedir; Faize dayalı finansal hizmet veren şirketler, domuz eti ve ürünleri, alkol-tütün ve silah & savunma sanayi ve eğlence sektörüne yönelik hizmetleri kapsayan faaliyet alanlarına sahip şirketler hisse yatırımı tercihlerinde kapsam dışındadır. Faaliyet alanları sınırlaması sonrasında yatırım yapılabilir bulunan şirketler finansal rasyolara göre yapılacak elemeye tabi tutulur. Bu rasyolar; toplam finansal borç/son 12 aya ilişkin piyasa değeri, toplam nakit+faiz getiren unsurlar/ son 12 aya ilişkin piyasa değeri ve ticari alacaklar/ son 12 aya ilişkin piyasa değeri şeklindedir ve bu rasyoların %33 düzeyinin aşağısında olması esastır. Bu rasyoların gözden geçirilmesi finansal veriler için yıl sonu dönemine, piyasa değeri için ise Mart, Haziran, Eylül ve Aralık aylarına denk gelmektedir.

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

8.1. Fon portföy değerinin %10'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılamaz. Yatırım fonu tekbaşına hiçbir ortaklıkla sermayenin yada tüm oy haklarının %9'ndan fazlasına sahip olamaz.

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 menkul kıymetlerin borsaya kote edilmesi şartıyla ihraç miktarının azami %10'u ve fon portföyünün azami %5'i oranında yatırım yapılabilir.

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından düzenlenen halka arzlardan, bu halka arzlara konu menkul kıymetlerin faiz geliri içermemesi kaydıyla, ihale veya ihraç fiyatlarıyla fon portföyüne menkul kıymet alınabilir. Bu kıymetler bu maddenin ilk bendindeki %10'luk sınırlamaya tabi değildir.

8.3. Fon portföyüne kurucunun ve yöneticinin hisse senedi, tahvil ve diğer borçlanma senetleri satın alınamaz.

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.

8.5. Kurucunun ve yöneticinin doğrudan ve dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplamı, fon portföyünün %20'sini geçemez.

8.6. Fon'un likiditesini sağlamak amacıyla fon portföy değerinin (varlıklar – borçlar) %20'sine karşılık gelen bir değer nakit olarak tutabilir. Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma belgelerini satın alamaz.

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

8.8. Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyelerin sermaye piyasası araçları ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların sermaye piyasası araçlarının toplam değeri fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 100'ünü oluşturur. Gayrımenkul sertifikalarının toplam değeri fon portföyünün en çok %50'si olabilir.

8.9 Fon portföyüne alınan Türk özel sektör sermaye piyasası araçlarından gelir ortaklığı senetlerinin toplam değeri, fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 50 'si, Kar ve Zarar Ortaklığı Belgeleri'nin toplam değeri, fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 50 'si, Varlığa Dayalı Menkul Kıymetlerin toplam değeri, fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 50 'si, hisse senetlerinin toplam değeri fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 100'ü olabilir. Bu sınırlamalar belirtilen menkul kıymetlerin faiz geliri içermemesi durumunda geçerlidir. Faiz geliri içeren menkul kıymetler fon portföyüne dahil edilemez.

8.10. Portföye borsaya kote edilmiş ve son 90 günde en az 5 gün işlem görmüş hisse senetleri alınır. Özelleştirme kapsamındaki ortaklıklarda bu koşul aranmaz. 8.2. maddesinde belirtilen ilk ihraçlardan alınan menkul kıymetler bu kapsamda değerlendirilmez.

8.11. Fon portföyünün en çok %50'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, ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.

8.12. Fon portföyünün en çok %50 (elli)'si TPKK hakkında 32 sayılı karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Bu kapsamdaki yabancı menkul kıymetlerden hisse senetlerinin toplam değeri fon portföy değerinin en az % 0, en çok % 50'sini, Varlığa dayalı faizsiz menkul kıymetlerin toplam değeri fon portföy değerinin en az % 0, en çok % 50'sini oluşturur.

8.13. Fon portföyüne A.B.D., İngiltere, Fransa, Almanya, Japonya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Avusturya, Portekiz, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Güney Kore, Çin, Belçika, Yunanistan, İrlanda, Bahreyn, Suudi Arabistan,Birleşik Arap Emirlikleri, Kuveyt, Lüksemburg, Malezya, Malta, Mısır, Polonya, Katar, Tayvan, ve Tunus borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.

8.14. Fon'a yabancı devlet, kamu sermaye piyasası araçlarından yalnızca A.B.D., İngiltere, Fransa, Almanya, Japonya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Avusturya, Portekiz, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Güney Kore, Çin, Belçika, Yunanistan, İrlanda, Bahreyn, Suudi Arabistan, Birleşik Arap Emirlikleri, Kuveyt, Lüksemburg, Malezya, Malta, Mısır, Polonya, Katar, Tayvan, ve Tunus ülkelerine ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Fon portföy değerinin % 50'den fazlası yabancı bir devlet tarafından çıkarılmış sermaye piyasası araçlarına yatırılamaz. Fona yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınamaz.

8.15. Fon portföyüne borçluluk ifade eden yabancı sermaye piyasası araçlarından yalnızca ikincil piyasada işlem görenler ve derecelendirmeye tabi tutulmuş olanlar alınır. Borçluluk ifade eden yabancı sermaye piyasası araçlarından faiz getirisi içerenler portföye dahil edilemez. İlgili kıymetin derecesini belirleyen belgeler fon nezdinde bulundurulur. Değerlendirme mekanizması bulunmayan ülkelerde ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları fon portföyüne alınamaz.

8.16. Fon ancak T.C. Merkez Bankasınca alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

8.17. 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.

8.18. 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.

8.19. Kurucunun, yöneticinin ve bunların doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin ortağı oldukları 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.

8.20. Fon portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az % 25'i devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların paylarına yatırılır.

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

9.1. Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.

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

9.3. Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tesbit 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 değerleme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlenir. İki seans uygulayan borsalarda değerleme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyat ve oranıdır.

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

9.3.4. Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla değerlenir.

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

9.3.6 Gelir ortaklığı senetleri ile dövize endeksli gelir ortaklığı senetlerinin değerlemesi Tebliğ'in 45.md. çerçevesinde yapılır.

9.3.7 Ek: Seri: VII, No: 10 sayılı Tebliğ gereği bunlar dışında kalan sermaye piyasası araçları piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde fon kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlenir.

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

9.5. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü ve kar payları vb.alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

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

9.7. Fon'un bu maddeye göre her iş günü sonu itibarıyla hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü katılma belgelerinin alım-satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur.

9.8. Bu içtüzükte belirtilen esaslar çerçevesinde katılma belgelerinin alım ve satımı Alkhair Capital Menkul Değerler A.Ş., Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve Ata Online Menkul Kıymetler A.Ş.'nin aracılığı ile yapılır. Ayrıca katılma belgelerinin alım ve satım işlemleri telefon ve internet bankacılığı ile ATM sistemleri aracılığıyla da yapılır.

MADDE 10- FON GİDER GELİR FARKININ KATILMA BELGELERİ 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 belgelerinin bu içtüzük'ün 8'inci maddesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.Katılma belgeleri sahipleri, belgelerini 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,

a) İhraç için ödenen yasal ücret,

b) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,

10.4.1. Katılma belgeleri 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) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar (yabancı para cinsinden yapılan giderler T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru üzerinden TL'na çevrilerek kaydolunur.)

e)Portföy yönetim ücreti,

10.4.3. 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,

10.5. 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 %0.006 (yüzbinde altı)'sından oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen

bir hafta içinde kurucuya ödenir. Bu ücret fon kurucusu, yöneticisi ve katılma payı alım satımına aracılık eden kuruluşlar arasında paylaştırılabilir

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 belgesi hareketleri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanan aylık raporların birer örneğini Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir. Sözkonusu raporlar aynı zamanda kurucu merkezinde ve katılma belgesi 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 değerleme gününü takip eden işgünü, fon portföy ve fon toplam değeri tablolarından oluşan ve katılma belgesi 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 ünvanları, 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 kıymetin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, sözkonusu 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 belgesi satın alınması veya fona iadesinde kurucunun izahnamede ilan ettiği katılma belgesinin alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir.
Bunun dışında Kurucunun veya fon katılma belgesi alım satım aracılık sözleşmesi imzaladığı Aracı Kuruluşların telefon ve internet bankacılığı ile ATM sistemleri aracılığıyla da katılma belgesi alım satım talimatı verilebilir.

Kurucunun kendi adına yapacağı işlemlerde dahil alınan tüm katılma belgesi 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' de hisse senedi piyasasının açık olduğu günlerde saat: 12.00' ye kadar verdikleri katılma belgesi alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB hisse senedi piyasasının açık olduğu günlerde saat.12.00'den sonra iletilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB hisse senedi piyasasının kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinde gerçekleştirilir.

12.1.3. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatlarının verilmesi sırasında talep edilen katılma belgesi bedelinin kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır..Kurucu talimatın verilmesi sırasında alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle katılma belgesi bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %15 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir.Ayrıca katılma belgesi bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulamak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olrak kabul edilir.

Alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle 12.1.2 maddede belirtilen esaslar çerçevesinde izleyen ilk işlem günü katılma belgesi alımında kullanılır.

12.1.4. Satım Talimatları

Yatırımcıların İMKB Hisse senedi piyasasının açık olduğu günlerde saat 12.00 ye kadar verdikleri katılma belgesi satım talimatları talimatın verilmesini takip eden hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Hisse senedi piyasasının açık olduğu günlerde saat 12.00 den sonra iletilen talimatlar ilk fiyat hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Hisse senedi piyasasının kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

12.1.5. Satım Bedellerini Ödenme Esasları

Katılma belgesi bedelleri iade talimatının İMKB hisse senedi piyasasının açık olduğu günlerde saat 12.00 ye kadar veya tatil gününde verilmesi halinde talimatın verilmesini takip eden 2. işlem gününde iade talimatının İMKB nın açık olduğu gülerde saat 12.00 den sonra verilmesi halinde ise talimatın verilmesini takip eden 3. işlem gününde yatırımcılara ödenir**.**

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

12.3. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No: 10 sayılı Tebliği'nin 52 ve 53'üncü maddesinde belirtilen hallerde sona erer.

12.4. Fon'un, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No: 10 sayılı Tebliğin 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 belgesi sahiplerine payları oranında dağıtılır.Fesih anından itibaren hiçbir katılma belgesi ihraç edilemez ve geri alınamaz.

12.5. Tasfiye'nin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Hazine Müsteşarlığı'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir.

12.6. Fon'un Sermaye Piyasası Kurulunun Seri: VII, No: 10 sayılı Tebliği'nin 52'nci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve /veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

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