# Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu İçtüzüğü

## MADDE 1- FONUN KURULUŞ AMACI:

**1.1.** Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payları sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından, ters repo, altın ve vadeli işlem ile opsiyon sözleşmelerinden oluşan portföyü işletmek amacıyla "Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu" kurulmuştur. Bu şemsiye fon, bu içtüzük kapsamında payları ihraç edilen alt fonlardan oluşmaktadır.

Bu şemsiye fon Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde portföy yapısı itibariyle B Tipi olarak nitelendirilen alt fonlardan oluşacaktır.

**1.2**. Bu içtüzükte Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. "KURUCU", Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. "YÖNETİCİ", İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Euroclear, Cedelbank, Societe Generale Securities Services S.A., Citibank Luxembourg "SAKLAYICI KURULUŞ", Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu "FON", Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri "TEBLİĞ", Sermaye Piyasası Kurulu "KURUL" olarak ifade edilecektir

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

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

**2.1.** Fon'un adı; Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'dur.
Fon'un yönetim adresi; Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza D Blok Levent/İstanbul

**2.2.** Kurucu'nun;
Unvanı; Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
Merkez Adresi; Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza D Blok Levent/İstanbul

**2.3.** Yönetici'nin;
Unvanı; Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Merkez Adresi; Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza A Blok Levent/İstanbul

**2.4.** Saklayıcı Kuruluşların;
Unvanı; İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Merkez Adresi; Abide-i Hürriyet Caddesi Mecidiyeköy Yolu Sokak No:286 Şişli /İstanbul

Unvanı; Euroclear Operations Center
Merkez Adresi; 67. Boulevard Grande – Duchesse Charlotte L- 1331 Lüksemburg

Unvanı; Cedelbank
Merkez Adresi; 151 Boulevard Emile Jacqmain Brussels B-1210 Belgium

Unvanı; Societe Generale Securities Services S.A.
Merkez Adresi; Exchange House – 12 Primrose Street EC2A 2EG Londra

Unvanı; Citibank Luxembourg
Merkez Adresi; 31, Z.A. Bourmicht L-8070 Bertrange Lüksemburg

## MADDE 3- FON TUTARI VE SÜRESİ:

**3.1.** Fon'un Tutarı 10.000.000.000 (on milyar) TL'dir.

**3.2.** Fon'un Süresi: Fon süresiz olarak kurulmuştur. Alt fonlar da süresiz olarak oluşturulacaktır.

**3.3.** Fon 1.000.000.000.000 (bir trilyon) paya bölünmüştür. Alt fonların tedavülde bulunan paylarının toplamı bu şemsiye fonun toplam pay sayısını geçemez.

## MADDE 4- ALT FON PORTFÖYLERİNİN OLUŞTURULMASI:

**4.1.** Yönetici katılma payları karşılığı yatırımcılardan toplanan paraları, en geç üç iş günü içerisinde, Tebliğ'in 42. maddesi hükümlerine ve alt fon izahnamelerinde belirtilen portföy strateji ve sınırlamalarına uygun olarak alt fon portföyünü oluşturur ve yönetir.

**4.2.** Fon tutarını temsil eden alt fon katılma payları Tebliğ'in halka arza ilişkin hükümleri çerçevesinde halka arz yoluyla satılır.

**4.3**. Katılma paylarının itibari değeri yoktur ve kaydi değer olarak tutulur. Fon tutarını temsil eden katılma payları alt fonlar itibariyle kaydi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde müşteri bazında izlenir. Fon katılma payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.

**4.4.** Katılma payı işlemleri günlük olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ne bildirilir.

**4.5.** Katılma payları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile alt fon bilgileri bazında takip edilir.

## MADDE 5- ALT FON YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR VE YÖNETİCİNİN TABİ OLDUĞU İLKELER:

**5.1.** Alt fonların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanmasından Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. sorumludur. Alt fon portföyleri, yönetici Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük, alt fon izahnameleri ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.

**5.2.** Fonla ilgili işlemler Tebliğ'in 12. maddesi 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 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. bünyesinde bir fon hizmet birimi oluşturulur. 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 her alt fon için 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 her alt fon için; Yevmiye Defteri (günlük defter), Defter-i Kebir (büyük defter), Envanter Defteri, Kurucu tarafından tutulur. Maliye Bakanlığı'nca istenebilecek VUK'ndan kaynaklanan zorunlu defterler de alt fonlar bazında ayrıca tutulur.

**5.5.** Kurucu her alt fon bazında kaydi değer olarak tutulan alt fon katılma paylarını müşteriler bazında izleyebilecek bir sistemi kurmak ve bu bilgileri 5 yıl boyunca saklamak zorundadır.

**5.6.** Fon'un muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri Sermaye Piyasası Kanunu, 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 "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tablo ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslar ile Kurul'ca belirlenen diğer esaslara uyulur.

**5.7.** Yönetici fon yönetiminde aşağıdaki ilkelere uyar;

**5.7.1.** Yöneticinin yönettiği her fonun ve bu içtüzük kapsamında payları ihraç edilen alt fonların çıkarını ayrı ayrı gözetmesi zorunludur. Yönetici, yönetimindeki fonlar veya diğer müşterileri arasında biri lehine diğeri aleyhine sonuç verecek işlemlerde bulunamaz. Alt 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.** Alt fon portföyüne rayiç değerinin üzerinde varlık satın alınamaz ve portföyden bu değerin altında varlık satılamaz. Rayiç bedel, borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı, borsada işlem görmeyen varlıklar için işlem gününde fon lehine alımda en düşük, satımda en yüksek fiyattır.

**5.7.3.** Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile alt fon portföyüne dahil edilmesi veya alt fon portföyünden çıkarılması mümkündür. Alt fonlar adına katılma paylarının alım satım nedeniyle, Borsa İstanbul A.Ş.(BİAŞ) Tahvil ve Bono Piyasası'nda aynı gün valörü ile aynı gün valörlü işlem saatleri dışında alt fon portföyüne alım veya alt fon portföyünden satım zorunluluğu bulunduğunda, BİST'ce belirlenen işlem kurallarına uyulur. Yönetici'nin alt fon portföyüne pay alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, alt fonu temsil eden müşteri numarasıyla BİST'de işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.

**5.7.4.** Kurul düzenlemeleri çerçevesinde borsada işlem görmeyen varlıklar da fon portföyüne dahil edilebilir.

**5.7.5.** Yönetici alt fonlar adına yaptığı alım satım işlemlerinden dolayı herhangi bir ihraççı veya aracı kuruluşta kendi lehine bir menfaat sağlarsa, bu durumun Kurucu'ya açıklanması zorunludur.

**5.7.6.** Herhangi bir şekilde yöneticinin kendine veya üçüncü kişilere çıkar sağlamak amacıyla alt fon portföylerinde bulunan varlıkların alım satımı yapılamaz. Alt fon adına verilecek emirlerde gerekli özen ve basiretin gösterilmesi zorunludur. Alt fon adına yapılacak alım satımlarda yönetim sözleşmesinde belirlenen genel stratejilere ve kurucunun genel kararlarına uyulur.

**5.7.7.** Kurucu, fon kurulu üyeleri, yönetici ve alt 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 inançlı mülkiyet esaslarına göre saklanmasını, vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.

**5.9.** Ayrıca alt fonlar için aşağıdaki işlemler yapılabilir.

**5.9.1.** Alt 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 alt fon toplam değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin alt fonun yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.

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

**5.9.3.** Alt Fonlar katılma payları geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacını karşılamak amacıyla portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetlerin rayiç bedelinin %10'una kadar ilgili Kurul düzenlemeleri çerçevesinde repo yapabilirler.

## MADDE 6- ALT FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI:

**6.1.** Alt fon portföyündeki varlıklar ile ters repo işlemi karşılığında alınan menkul kıymetler yapılacak bir sözleşme çerçevesinde "İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş." nezdinde saklanır.

**6.2.** Alt fon portföyündeki yabancı menkul kıymetler ile diğer yabancı sermaye piyasası araçları Euroclear, Cedelbank, Societe Generale Securities Services S.A., Citibank Luxembourg nezdinde alt fon izahnamelerinde detayları belirtilen uluslararası saklama hizmetine aracılık eden kuruluşların alt fon adına açılan saklama hesaplarında saklanır.

Yabancı menkul kıymetlerin alım satım ve saklama işlemlerinde iletişim swift aracılığı ile yürütülmektedir. Saklama ile ilgili masraf ve ücretler ülkelerin değişik enstrümanlarına göre farklılık göstermektedir.

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

**6.4.** Sermaye piyasası araçlarının el değiştirmediği ve sadece takas merkezlerinin belgeleri ile işlem yapılan ülkelerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde söz konusu araçlara ilişkin saklama hizmeti ilgili aracı kuruluş tarafından sağlanır. Saklama hizmeti veren aracı kuruluş tarafından muhafazadaki sermaye piyasası araçlarının son durumu itibariyle, tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin fon nezdinde sürekli olarak bulundurulması zorunludur.

## MADDE 7- ALT FONLARIN YATIRIM AMAÇLARI VE PORTFÖY YÖNETİM STRATEJİLERİ :

Bu içtüzük kapsamında payları ihraç edilen alt fonların yatırım amaçları ve portföy yönetim stratejilerine ilişkin detaylı bilgilere alt fon izahnamelerinde yer verilmektedir.

## MADDE 8- ALT FONLARIN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SEÇİMİ VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI:

**8.1.** Alt fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin olarak Tebliğ ve diğer ilgili Kurul düzenlemelerinde yer alan esaslara uyulur.

**8.2.** Bu içtüzük kapsamında payları ihraç edilen alt fonların yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarının seçimi ve riskin dağıtılması esasları ayrıntılı olarak alt fon izahnamelerinde yer almaktadır.

## MADDE 9- ALT FONLARIN KATILMA PAYLARININ SATIŞ VE GERİ SATIN ALINIŞ FİYATLARININ TESBİTİ USULÜ VE PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI:

**9.1.** Her bir alt fonun birim pay değeri Tebliğ'in 36. maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde ayrı ayrı hesaplanır.

**9.2.** Bu içtüzük kapsamında ihraç edilen alt fonların katılma paylarının satış ve geri satın alınış fiyatlarının tespiti usulü ve portföy değerinin belirlenmesine ilişkin esaslara alt fon izahnamelerinde yer verilmektedir.

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

**10.1.** Fon'un ve alt fonların 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.** Alt fonda oluşan kar, katılma paylarının alt fon izahnamelerinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını alt fon izahnamelerinde yer alan esaslar çerçevesinde alt fona geri sattıklarında, ellerinde tuttukları süre için alt fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

**10.4.** Alt fon varlığından yapılabilecek harcamalar:

**10.4.1.** Katılma payları ile ilgili harcamalar,

**10.4.2.** Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar,

**a)** Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri,
**b)** Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
**c)** Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
**d)** Alınan kredilerin faizi,
**e)** Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.)
**f)** Portföy yönetim ücreti,

**10.4.3.** Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,

**a)** Fon'un mükellefi olduğu vergi ile içtüzük tesciline ve tadillerine ilişkin noter ücretleri,
**b)** Kurucuya verilecek yönetim ücreti,
**c)** Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
**d)** Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
**e)** Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde alt fonun net varlık değeri üzerinden hesaplanacak Kurul kayıt ücreti.

**10.4.4.** Şemsiye fon için yapılması gereken tüm giderler alt fonların portföy büyüklüğü dikkate alınarak oransal olarak alt fonların portföyünden karşılanır.

**10.5. Kurucuya ve/veya Alt Fonun Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı:**

Alt fonun yönetim ve temsili ile alt fona tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, alt fon malvarlığından karşılanacak alt fon yönetim ücretinin hesaplanmasına ilişkin bilgilere alt fon izahnamelerinde yer verilmektedir.

## MADDE 11- FON'LA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ:

**11.1.** Kurucu her hesap döneminin bitiminden itibaren 3 ay içinde her bir alt fonu için ayrı ayrı olmak üzere bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tablolarını, bütün alt fonları kapsayacak şekilde hazırlanan tek bir bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir. Ayrıca, bunların bir özeti de Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek esaslara göre ilan edilir.

Ayrıca şemsiye fonun 6 aylık ara dönem finansal tabloları sınırlı bağımsız denetim kapsamındadır. Bu çerçevede, ara dönemi izleyen 6 hafta içerisinde bir önceki yılın aynı dönemiyle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tablolarını bütün alt fonları kapsayacak şekilde hazırlanan tek bir bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilir.

**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.** Alt fonlar tarafından Tebliğ'in 36. maddesi çerçevesinde açıklanan fiyatın belirlenmesine dayanak teşkil eden fon portföy değeri ile fon toplam değeri tablolarını içeren rapor düzenlenir. Tebliğ'in 46. maddesinde belirtilen günlük raporlar her bir alt fon için ayrı ayrı hazırlanır. Aylık ve yıllık raporların ise; her bir alt fona ilişkin bilgileri içerecek şekilde tek bir rapor olarak hazırlanması mümkündür.

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

**11.5.** Kurucu ve Yönetici, Tebliğ'in 42. maddesinin (e) bendinde sayılan kişilerin iştiraklerinin unvanları, adresleri, iştirak oranları ile kendi iştiraklerine ilişkin bu bilgileri her yılın ocak ayında ve bunlardaki değişikliklerin meydana geldiği tarihten itibaren 6 işgünü içinde Kurul'a yazılı olarak bildirir.

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

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

## MADDE 12- ALT FONLARA KATILMA, ALT FONLARDAN AYRILMA ŞARTLARI, ALT FONLARIN SONA ERMESİ VE ALT FON VARLIĞININ TASFİYESİ:

### 12.1. Alt Fonlara Katılma ve Alt Fonlardan Ayrılma Şartları

Alt fonlara katılma ve alt fonlardan ayrılma şartlarına alt fon izahnamelerinde yer verilmektedir.

Katılma payı satın alınması veya alt fona iadesinde, Kurucu'nun alt fon izahnamelerinde ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir.

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

**12.2.** Kurucu tarafından katılma paylarının alt fon adına alım satımı esastır. Kurucu ve/veya Yönetici tarafından gerekli görülmesi halinde alt fon katılma payları alt fonun toplam pay sayısının %20'sini aşmayacak şekilde kendi portföylerine dâhil edilebilir.

**12.3.** Fon, Tebliğ'in 52. ve 53. maddelerinde belirtilen hallerde sona erer.

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

**12.5.** Fon'un Tebliğ'in 52. ve 53. maddeleri uyarınca tasfiye edilmesi durumunda, alt fonların da tasfiye edilmesi gerekir.

**12.6.** Fon tasfiye edilmeksizin, bu içtüzük kapsamında payları ihraç edilen alt fonlar da tasfiyeye tabi tutulabilir.

**12.7.** Alt fonların sona ermesi durumunda, alt fon portföyündeki varlıklar Kurucu veya Yönetici tarafından borsada satılır. Alt fonun taraf olduğu borsada işlem görmeyen sözleşmeler ise tasfiye edilir. Bu şekilde satışı mümkün olmayan alt fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen alt fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz. Alt fon tasfiyesinin sona ermesi üzerine, Alt Fon adının/izahnamesinin Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir.

**12.8.** Kurucu'nun iflası halinde Kurul, alt fonu uygun göreceği başka bir kuruluşa tasfiye amacıyla devreder. Saklayıcı kurumun iflası halinde Kurucu, alt fon varlığını Kurulca uygun görülecek başka bir kuruluşa devreder.

**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 her zaman talep edebilir ve içtüzük standartlarını değiştirebilir.**