İŞ PORTFÖY BIST 30 HİSSE SENEDİ YOĞUN BORSA YATIRIM FONU KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.11.2006 tarih ve B.02.1.SPK.0.15- 718 sayılı izni ile İş Yatırım Dow Jones Türkiye Eşit Ağırlıklı 15 A Tipi Borsa Yatırım Fonu olarak kurulan Fon'un unvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.07.2012 tarih ve B.02.06.SPK.0.15- 611 sayılı izni ile İş Yatırım Dow Jones Türkiye Eşit Ağırlıklı 15 A Tipi Borsa Yatırım Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) olarak değiştirilmiş ve Fon Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.10.2013 tarih ve B.02.6.SPK.0.15.00- 977 sayılı izni ile İş Yatırım BIST 30 A Tipi Borsa Yatırım Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'na dönüştürülmüştür.

Fon'un, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak ve 21.07.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 446792 sicil numarası altında kaydedilerek 30/07/2015 tarih ve 8873 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, "İş Portföy BIST 30 Borsa Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu" unvanı ile İş Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrine Sermaye Piyasası Kurulu'nca 22.05.2015 tarihinde izin verilmiştir.

İş Portföy BIST 30 Borsa Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu'nun katılma paylarının halka arzına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından 12/06/2015 tarihinde onaylanmıştır.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek katılma paylarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, kurucu İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin www.isportfoy.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca kurucu, yönetici ve yetkilendirilmiş katılımcı nezdinde; fon içtüzüğü ile birlikte tasarruf sahiplerinin incelemesine sunulmak ve ücretsiz olarak kendilerine verilmek üzere yeterli sayıda hazır bulundurulur. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

İzahnamede ve yatırımcı bilgi formunda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan kurucu sorumludur. Zararın kurucudan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arza aracılık eden lider yetkili kuruluşlar ve kurucunun yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim ve derecelendirme kuruluşları gibi izahnamede yer almak üzere rapor hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde sorumludur.

İÇİNDEKİLER

I. Fon Hakkında Genel Bilgiler……..…3

II. Fon'un Takip Ettiği Endeks ve Endeks Takip Stratejisi……7

III. Fon Portföyünün Saklanması ve Fon Malvarlığının Ayrılığı……...14

IV. Fon Portföyünün Yönetimi, Fon'un Yatırım Yapacağı Sermaye Piyasası Araçları ve Portföy Sınırlamaları…….16

V. Fon Birim Pay Değeri, Fon Toplam Değer, ve Fon Portföy Değerinin Belirlenmesi Esasları……..17

VI. Katılma Paylarının Alım Satım Esasları……18

VII. Fon Malvarlığından Karşılanacak Harcamalar……...….25

VIII. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler……..26

IX. Borsa Yatırım Fonunun Vergilendirilmesi……...…….27

X. Finansal Raporlama Esasları ve Fonla İlgili Bilgilerin Açıklanma Şekli……28

XI. Fon'un Sona Ermesi ve Fon Varlığının Tasfiyesi……..29

XII. Katılma Payı Sahiplerinin Hakları, Fon'a İlişkin Yasal Açıklamalar……29

XIII. Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü……30

XIV. Fon Portföyünün Oluşturulması ve Halka Arz…….31

KISALTMALAR

BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
Bilgilendirme dökümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu.
Endeks	BIST 30 Endeksi (Getiri Endeksi)
Endeks Yapıcı	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği
Fon	İş Portföy BIST 30 Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Türkiye İş Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği"
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.2 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar.
Yatırım Fonu Tebliği	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Bu bölümde yer alan bilgiler izahname onay tarihi itibarıyla geçerli olup, Fon içtüzüğü ile Fon müdürüne ve Fon portföy yöneticilerine ilişkin güncel bilgilere Fon'un www.kap.gov.tr adresli KAP sayfasında yer alan Fon Sürekli Bilgilendirme Formundan, Fon'un kurucusuna ve yöneticisine ilişkin güncel bilgilere (ortaklık ve yönetim yapısı, faaliyet yetki belgeleri, esas sözleşmesi, kurucusu olduğu fonlar, yönettiği portföy büyüklüğü, sahip olduğu yetki belgeleri vb.) ise kurucunun www.kap.gov.tr adresli KAP sayfasında yer alan bilgi formundan ulaşılabilir.

1.1.Fon'a İlişkin Bilgiler

Fon, katılma payları BIST'de işlem gören, fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde portföyde yer alan varlıkların veya sadece nakdin teslimi suretiyle katılma payı oluşturabilen ya da katılma paylarının iadesi karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen varlıkların veya sadece nakdin alınmasına imkan veren, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla Fon içtüzüğü ile kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan malvarlığıdır.

Fon, BIST 30 Endeksini takip etmek üzere ve süresiz olarak kurulmuştur. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı paylarından oluşur. Söz konusu ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem

sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantları %80'lik oranın hesaplanmasına dahil edilir.

1.2.Kurucu, Yönetici, Portföy Saklayıcı, Yetkilendirilmiş Katılımcı ve Endeks Yapıcı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu/Yönetici'nin[1]	
Unvanı	**İş Portföy Yönetimi A.Ş.**
Yetki Belgesi/leri	**Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 12.01.2015 No: PYŞ/PY.1-YD.1/1072**
Portföy Saklayıcısının	
Unvanı	**T.İş Bankası A.Ş.**
Portföy Saklama Faaliyet İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	**17.07.2014 tarih ve 22/709 sayılı karar**
Yetkilendirilmiş Katılımcının	
Unvanı	**İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**
Yetki Belgelesi/leri	**1- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi 28.01.1999-296 2- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi 28.01.1999-219 3- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi 28.01.1999-186 4- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi 28.01.1999-160 5- Kredili İşlemler İzin Belgesi 28.01.1999-168 6- Türev Araçlarının Alım Satımına Aracılık Yetki B. TAASA (Yurtdışı)-(VOBAŞ) 11.07.2006-107 7- Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi 08.03.2012-1**
Endeks Yapıcının	
Unvanı	**Borsa Istanbul A.Ş. (BIST)**

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu/Yönetici'nin[2]	
Merkez Adresi ve internet sitesi:	**İş Kuleleri Kule 1 Kat: 7 34330 4.Levent/İstanbul www.isportfoy.com.tr**
Telefon Numarası:	**0212 386 29 00**
Portföy Saklayıcısının	

[1] Fon'un kurucusu ve yöneticisi İş Portföy Yönetimi A.Ş.'dir.
[2] Fon'un kurucusu ve yöneticisi İş Portföy Yönetimi A.Ş.'dir.

Merkez Adresi ve internet sitesi:	**Büyükdere Caddesi Meltem Sokak İş Kuleleri Kule 1 Kat:2 34330 4. Levent/ İstanbul www.isbank.com.tr**
Telefon Numarası:	**0212 316 00 00**
Yetkilendirilmiş Katılımcının	
Merkez Adresi ve internet sitesi:	**İş Kuleleri Kule 2 Kat: 12-13-14 34330 4.Levent/İstanbul www.isyatirim.com.tr**
Telefon Numarası:	**0212 350 20 00**
Endeks Yapıcının	
Merkez Adresi ve internet sitesi:	**Reşitpaşa Mh. Tuncay Artun Cd. 34467 Sarıyer/İstanbul www.borsaistanbul.com**
Telefon Numarası:	**0212 298 21 00**

1.3. Kurucu Yöneticileri

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Güzide Meltem Kökden	Yönetim Kurulu Başkanı	(2013-Devam) - Türkiye İş Bankası A.Ş.-Munzam Sandığı Vakıf Müdürü (2006-2013) - Türkiye İş Bankası A.Ş.-Sermaye Piyasaları Bölümü-Bölüm Müdürü	26 Yıl
İzlem Erdem	Yönetim Kurulu Başkan Vk.	(2008-Devam)-Türkiye İş Bankası A.Ş.-İktisadi Araştırmalar Bölümü-Bölüm Müdürü	27 Yıl
Sezgin Lüle	Yönetim Kurulu Üyesi	(2017-Devam)-Türkiye İş Bankası A.Ş.-Kurumsal Mimari Bölümü-Bölüm Müdürü (2012-2017)-Türkiye İş Bankası A.Ş.-Kurumsal Mimari Bölümü-Birim Müdürü	19 Yıl
Adli Gerçek Nasuhoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	(2008-Devam)- Türkiye İş Bankası A.Ş.-Strateji ve Kurumsal Performans Yönetimi Bölümü-Birim Müdürü	21 Yıl
Özcan Türkakın	Yönetim Kurulu Üyesi	(11.02.2013-31.03.2016)-Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.-Genel Müdür (2002-2013) - Türkiye İş Bankası A.Ş.-Genel Müdür Yardımcısı	34 Yıl
Ulaş Moğultay	Yönetim Kurulu Üyesi	(2017-Devam)-İş Portföy Yönetimi A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (2014-2017)-Türkiye İş Bankası A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi	9 Yıl
Murat Çoşkun	Yönetim Kurulu Üyesi	(2013-Devam)-İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Finansal Raporlama Müdürlüğü – Müdür (2007-2013)-İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Mali ve İdari İşler Bölümü - Müdür Yardımcısı	18 Yıl

Murat Karluk Çetinkaya	Yönetim Kurulu Üyesi	(2017-Devam)-Türkiye İş Bankası A.Ş.-İnşaat ve Gayrimenkul Yönetimi Bölümü-İnşaat Birimi–Birim Müdürü (2011-2017)-Türkiye İş Bankası A.Ş.-İnşaat ve Gayrimenkul Yönetimi Bölümü-İnşaat Birimi-Müdür Yardımcısı	17 Yıl
Cansel Nuray Aksoy	Yönetim Kurulu Üyesi-İç Kontrolden Sorumlu	(2012-Devam)-Türkiye İş Bankası A.Ş.-İştirakler Bölümü-Müdür Yardımcısı	19 Yıl
Tevfik Eraslan	Genel Müdür	(2013-Devam)-İş Portföy Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür (2008-2013)-İş Portföy Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür Yardımcısı	22 Yıl
Elif Cengiz	Genel Müdür Yardımcısı	(2011-Devam)-İş Portföy Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür Yardımcısı	24 Yıl
Ali Emrah Yücel	Genel Müdür Yardımcısı	(2014-Devam)- İş Portföy Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür Yardımcısı (2014-2014)-İş Portföy Yönetimi A.Ş.-Alternatif Yatırım Ürünleri/ Müdür (2010-2014)- İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Portföy Yönetimi Müdürlüğü / Müdür	17 Yıl
Nihan Özenç	Genel Müdür Yardımcısı	(2017-Devam)- İş Portföy Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür Yardımcısı (2015-2017)-Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Genel Müdür Yardımcısı (2002-2015)- İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Yatırım Danışmanlığı ve Yurt İçi Satış- Direktör	22 Yıl

1.4.Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi T.İş Bankası A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli personele ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	**Görevi**	**Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)**	**Tecrübesi**
Aydın Çelikdelen	Müdür	2007-2014 Türkiye İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü – Yatırım Fonları Operasyon - II. Müdür 2014- Türkiye İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü - Yatırım Fonları Operasyon - Müdür Yardımcısı	16 Yıl

1.5. Portföy Yöneticileri

Fon malvarlığının, fonun yatırım stratejisi doğrultusunda, fonun yatırım yapabileceği varlıklar konusunda yeterli bilgi ve sermaye piyasası alanında en az beş yıllık tecrübeye sahip portföy yöneticileri tarafından, yatırımcı lehine ve yatırımcı çıkarını gözetecek şekilde PYŞ Tebliği

düzenlemeleri, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili fon bilgilendirme dökümanları çerçevesinde yönetilmesi zorunludur.

Fon portföyünün yönetimi için görevlendirilen portföy yöneticisine/yöneticilerine ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.gov.tr) ulaşılması mümkündür.

1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Birim	**Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum**
Fon hizmet birimi	Türkiye İş Bankası A.Ş.
İç kontrol sistemi	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Teftiş birimi	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Diğer birim ve hizmetler (Operasyon-Performans İzleme)	İş Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

1.7 Kurucu'nun Acentesi

	İletişim Bilgileri
Acente	Türkiye İş Bankası A.Ş.-212 316 34 00

II. FON'UN TAKİP ETTİĞİ ENDEKS VE ENDEKS TAKİP STRATEJİSİ:

2.1. Fon BIST 30 Endeksini (Getiri Endeksi) takip etmektedir. Söz konusu Endeks'in Fon tarafından takibine yönelik olarak Kurucu ile Borsa İstanbul A.Ş. arasında 20/01/2015 tarihli sözleşme imzalanmıştır.

2.2. Fonun temel stratejisi, takip edilen endeksin performansını yansıtmaktır. Bunun ölçümü, takip farkı ve takip hatasının aşağıdaki şekilde hesaplanması suretiyle yapılır.

Takip Farkı (Tracking Difference):

$$TD = R_P - R_B$$

TD: $Takip\ farkı$

R_P: $Fonun\ yıllık\ getirisi\ (Fon\ toplam\ değeri\ esas\ alınarak\ hesaplanan)$

R_B: $Takip\ edilen\ endeksin\ yıllık\ getirisi$

Takip Hatası (Tracking Error):

$$TE = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^{N}(R_P - R_B)^2}{N-1}}$$

TE: $Takip\ hatası$
R_P: $Fonun\ getirisi\ (Fon\ toplam\ değeri\ esas\ alınarak\ hesaplanan)$
R_B: $Takip\ edilen\ endeksin\ getirisi$
N: $Hesaplamaya\ konu\ gün\ sayısı$

2.3. Fon, fon toplam değerinin en az %80'ini devamlı olarak sadece takip edilen endeks kapsamındaki varlıklara, yatırım yapmak suretiyle Endeksi takip eder.

2.4. Fon portföyünü, Endeks kapsamındaki varlıkların tümünden tam kopyalama yoluyla oluşturur.

2.5. Endeks kriterleri aşağıdaki gibidir[3]:

BIST Pay Endeksleri, BİAŞ'da işlem gören payların gruplar halinde ortak performanslarının ölçülmesi amacıyla oluşturulmuştur. BIST Pay Endekslerine ilişkin detaylı bilgilere BİAŞ'ın web sitesinde (http://www.borsaistanbul.com/endeksler/BIST-pay-endeksleri) sitesinde yer alan "BIST Pay Endeksleri Temel Kuralları"ndan ulaşılabilir.

2.5.1. Tanımlar Ve Genel Kurallar

Piyasa Değeri:
Piyasa değeri, sermayeyi temsil eden toplam pay sayısının (esas sermaye sisteminde yapılan sermaye artırımlarında sermayenin tescil ve ilanına kadar MKK'da oluşturulan geçici paylar da dahil olmak üzere) pay fiyatı ile çarpılması suretiyle hesaplanır.

Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı:
Fiili dolaşımdaki pay oranı, Kurul tarafından, BIST piyasalarında işlem gören payların halka açıklık oranlarını gösterir bir kavram olarak tanımlanmış olup, MKK tarafından hesaplanarak ilan edilir.

A, B, C ve D Listeleri:
BIST'de işlem gören payların Kurul tarafından belirlenmiş kriterlere göre değerlendirilmesi suretiyle oluşturulan, alım satım esasları farklılaştırılmış ve farklı tedbirlerin uygulandığı listeleri ifade eder.

Fiyat Endeksi:
Nakit temettü ödemelerinde; Fiyat Endeksinin bölen değerinde ödenen temettünün portföy dışına çıkarıldığı varsayımıyla düzeltme yapılmaz.

Getiri Endeksi:
Nakit temettü ödemelerinde; Getiri Endeksi bölen değerinde ödenen temettünün endekse dahil paylara ağırlıkları oranında yatırıldığı varsayımı ile düzeltme yapılır.

Kapsam Dışı Paylar:
Serbest İşlem Platformu'nda ve Gözaltı Pazarı'nda işlem gören paylar, BIST Pay Endekslerinin hiçbirine dahil edilmez. C listesinde yer alan paylar ile D listesi'nde yer alan paylardan Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem görenler BIST KOBİ Sanayi Endeksi hariç BIST Pay Endekslerinin hiçbirine dahil edilmez.

Değerleme Dönemi:
BIST 30 Endeksi'nin kapsamına ilişkin yapılan periyodik gözden geçirme sırasında, değerlemede kullanılan verilerin ait olduğu dönemi ifade eder. Değerleme dönemi, işlem hacmi verileri için Kasım, Şubat, Mayıs ve Ağustos aylarının son işlem gününden geriye doğru 6 aydır.

BIST 30 Endeksi'nin kapsamına ilişkin yapılan periyodik gözden geçirme sırasında değerlemenin yapıldığı günü ifade eder. Değerleme günü Kasım, Şubat, Mayıs ve Ağustos aylarının son işlem günüdür. Değerlemede piyasa değeri ve fiili dolaşımdaki pay oranı kullanılır.

Endeks Dönemi:
BIST 30 Endeksi'nin kapsamına ilişkin yapılan periyodik gözden geçirme sonucunda Endeks'in kapsamında yapılan dönemsel değişikliklerin geçerli olacağı dönemi ifade eder. Ocak-Mart, Nisan-Haziran, Temmuz-Eylül ve Ekim-Aralık olmak üzere 4 endeks dönemi vardır.

Endeks'in Hesaplanma ve Yayın Saatleri:
Endeks seanslar süresince her 10 saniyede bir hesaplanır ve eşanlı olarak yayınlanır.

Veri Hassasiyetleri

	VERİ HASSASİYETLERİ
Endeks Değerleri	Tam sayıdan sonra 2 hane
Endeks Bölen Değerleri	Tam sayıdan sonra 8 hane
Fiili Dolaşımdaki Pay Oranları FDPO (%)	FDPO < % 1 ise tam sayıdan sonra 2 hane, FDPO>= % 1 ise tam sayı
Katsayı	Tam sayıdan sonra 12 hane

Katsayı
Payın endeks içindeki ağırlığını ayarlamaya yarayan 0'dan büyük, 1'den küçük veya 1'e eşit bir sayıdır. Payın endeksteki ağırlığı, fiili dolaşımda bulunan kısmının piyasa değeri ile belirlenmesi durumunda katsayı 1'e eşittir. Sınırlama yapılan ve payların endeks içindeki ağırlığı özel olarak belirlenen endekslerde, payın fiili dolaşımda bulunan kısmının piyasa değeri bu katsayı ile çarpılarak dikkate alınmaktadır.

2.5.2. Hesaplama Yöntemi ve Düzeltme

1. Endeks'in hesaplanmasında kayda alınan en son fiyatlar kullanılır.

2. Endeks, kapsamında bulunan payların fiili dolaşımda bulunan kısmının piyasa değerleri ile ağırlıklı olarak hesaplanır.

Endeks'in hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılır:

$$Et = \frac{\sum_{i=1}^{n} F_{it} * N_{it} * H_{it} * K_{it}}{Bt}$$

E_t = Endeksin t zamandaki değeri
n = Endekse dahil olan pay (şirket) sayısı

F_{it} = "i" nci payın t zamandaki fiyatı
N_{it} = "i" nci payın t zamandaki toplam sayısı
H_{it} = "i" nci payın t zamandaki endeks hesaplamasında kullanılan fiili dolaşımda bulunan kısmının toplam pay sayısına oranı
K_{it} = "i" nci payın t zamandaki katsayısı
B_t = Endeksin t zamandaki bölen değeri

3. Endeks'te Düzeltme:
Hesaplama Yöntemi ve Düzeltme bölümü 4'te sayılan durumlar nedeniyle endeks formülünün payında değişiklik meydana gelmesi halinde, endeksin bölen değerinde düzeltme yapılarak devamlılık sağlanır.
Endeksin düzeltilmiş bölen değeri aşağıdaki formül ile hesaplanır:

$$B_{t+1} = \left(1 + \frac{\Delta PD}{PDt} \right) * B_t$$

B_{t+1} = t+1 gününde kullanılacak düzeltilmiş bölen değer
ΔPD = Hesaplama Yöntemi ve Düzeltme bölümü 4'te tanımlanan durumlar nedeniyle payların fiili dolaşımda bulunan kısmının katsayılı piyasa değerinde meydana gelen toplam değişiklik
PD_t = "t" günü endeks kapsamındaki payların fiili dolaşımda bulunan kısmının katsayılı toplam piyasa değeri
B_t = "t" günü bölen değeri

İşlem gören şirketlerin sermaye artırımı ve/veya temettü ödemelerinin Türk Lirasından farklı bir para birimi cinsinden gerçekleştirilmesi halinde, endeksin bölen değerinin düzeltilmesinde, ilgili işlemin başlangıç tarihinden bir önceki iş gününe ait döviz kuru kullanılarak Türk Lirasına çevrilen tutarlar kullanılır.

4. Endeksin bölen değerinde düzeltme yapılmasını gerektiren durumlar ve düzeltmenin yapılma zamanları:

Şirketlerin bildirimlerine dayanılarak endekste düzeltme yapılması gereken faaliyet türleri ile ilgili olarak, ilgili bildirimin söz konusu faaliyetin gerçekleşme tarihinden bir önceki iş günü en geç saat 16:30'a kadar (yarım gün ise en geç saat 12:00'a kadar) Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayınlanmış olması gerekir. Aksi takdirde ilgili düzeltme, bildirimin KAP'ta yayınlandığı günü takip eden ikinci iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.
Bir sonraki iş günü başlayacak şirket faaliyetlerine ilişkin liste, her gün saat 16:30 itibariyle kesinleştirilerek KAP'ta ve Borsa İstanbul'un Türkçe ve İngilizce internet sitesinde ilan edilir.

Nakit temettü ödemesi dışındaki bütün düzeltmeler hem fiyat hem de getiri endekslerinde yapılır.

a) Nakit temettü ödemesi:
Düzeltme temettü ödemeye başlama tarihinde, net temettü tutarı dikkate alınarak sadece getiri endekslerinde yapılır.

b) Rüçhan hakkı kullanılarak nakit karşılığı sermaye artırımı:
i) Payın hem en son ağırlıklı ortalama fiyatı, hem de temettü ve bedelsiz hakkı kullanılmış olarak hesaplanan fiyatı rüçhan hakkı kullandırma fiyatına eşit veya daha yüksekse:
Düzeltme, rüçhan hakkı kullanımı başlama tarihinde geçerli olacak şekilde yapılır.
ii) Payın en son ağırlıklı ortalama fiyatı ve/veya temettü ve bedelsiz hakkı kullanılmış olarak hesaplanan fiyatı rüçhan hakkı kullandırma fiyatının altındaysa:

Bedelli artırım tutarına ilişkin düzeltme, rüçhan hakkı kullanımı ve kalan payların Birincil Piyasa'da satışını müteakip sermaye artırım sürecinin tamamlandığının KAP'ta yayınlandığı günü takip eden iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.

c) Rüçhan hakkı kullanılmayarak nakit karşılığı sermaye artırımı:

i) Artırılan sermayeyi temsil eden payların tahsisli olarak satılması halinde düzeltme, satış işleminin bitiş tarihini takip eden iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.

ii) Artırılan sermayeyi temsil eden payların halka arz edilmesi halinde düzeltme, satış işleminin bitiş tarihini takip eden dördüncü iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.

ç) Endekse yeni pay alınması:
Düzeltme, yeni payın endekse alındığı gün geçerli olacak şekilde yapılır.

d) Endeksten pay çıkarılması:
Düzeltme, payın endeksten çıkarıldığı gün geçerli olacak şekilde yapılır.

e) Fiili dolaşımdaki pay oranının değişmesi:
MKK tarafından haftanın son iş günü için ilan edilen fiili dolaşımdaki pay oranlarındaki değişimler takip edilerek, sermaye artırımı süreci nedeniyle meydana gelenler dışında diğer nedenlerle oluşan değişimlerin büyüklüğüne bakılır.
Fiili dolaşımdaki pay oranı;
- %50 ve daha küçükse ve oranda 5 puan veya daha fazla bir değişim varsa,
- %50'den daha büyükse ve oranda 10 puan veya daha fazla bir değişim varsa

düzeltme, takip eden haftanın üçüncü iş günü geçerli olacak şekilde yapılır. İki veya daha az iş gününden oluşan haftalar için fiili dolaşımdaki pay oranı değişikliği yapılmaz. ğ ve h maddelerine göre pay sayısının değiştirilmesi durumunda fiili dolaşımdaki pay oranı da MKK tarafından açıklanan son veri dikkate alınarak değiştirilir.
Ortakların sahip olduğu payların, halka arz edilmesi halinde satış işleminin bitiş tarihini takip eden dördüncü iş günü geçerli olacak şekilde fiili dolaşımdaki pay oranı değişikliği yapılır.
Gerekli görülmesi halinde BİAŞ Genel Müdürlük kararı ile fiili dolaşımdaki pay oranlarında değişiklik yapılabilir.

f) Şirketlerin birleşmesi:
Düzeltme, birleşme nedeniyle ihraç edilen kaydi payların dağıtım tarihinde geçerli olacak şekilde yapılır.

g) Şirketin bölünmesi:
Düzeltme, bölünme nedeniyle ihraç edilen kaydi payların dağıtım tarihinde geçerli olacak şekilde yapılır.

ğ) Halka arzlarda satışa hazır bekletilen payların satışı:
Düzeltme, satışa ilişkin KAP'ta yayınlanan bildirim dikkate alınarak, satışın yapıldığı ayı takip eden ayın dördüncü iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.

h) Birden fazla payı ayrı sıralarda işlem gören şirketlerde işlem gören payların sayısını değiştiren pay dönüşümü:
Düzeltme, pay dönüşümünün yapıldığına ilişkin açıklamanın KAP'ta yayınlandığı günü takip eden iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.

5. Hesaplanmış endeks değerlerinde geriye dönük düzeltme:

Eş anlı hesaplanarak ilan edilmiş olan endeks değerlerinde geriye dönük düzeltme yapılmaz. Seanslar sonunda hesaplanarak ilan edilmiş olan endeks değerlerinde geriye dönük düzeltme ise ancak BİAŞ Genel Müdürlük kararı ile yapılabilir.

2.5.3. Payların Seçimi/Endekslere Alınma Kriterleri

a) Payların endekse alınabilmesi için değerleme dönemi sonu itibariyle A veya B Listesinde yer almaları şarttır. C veya D Listesinde yer alan paylar endekse dahil edilmez.

b) BIST 30 Endeksi'nin kompozisyonu Ulusal Pazar'da işlem gören şirketlerle, Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem gören gayrimenkul yatırım ortaklıkları ve girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının paylarından oluşturulur.

c) Payların endekse alınabilmesi için, değerleme dönemleri sonu itibarıyla Borsa İstanbul'da en az 60 gün süreyle işlem görmesi şarttır. "Endeks Kapsamındaki Paylarda Dönemsel Olmayan Değişiklikler" bölümü 5. veya 6. madde uyarınca endekse dahil edilen paylar için 60 gün süreyle işlem görme şartı aranmaz.

ç) Birden fazla grup payı ayrı sıralarda işlem gören şirketlerin, sadece bir grup payı endekse dahil edilir.

d) Endekste yer alacak payların seçimi aşağıdaki gibi yapılır.
i. Paylar, değerleme dönemi sonu itibariyle fiili dolaşımda bulunan kısmının piyasa değerlerine göre büyükten küçüğe doğru sıralanır.

ii. Paylar, değerleme dönemindeki günlük ortalama işlem hacimlerine göre büyükten küçüğe doğru sıralanır. Günlük ortalama işlem hacimlerinin hesabında sadece özellik kodu "E" olan normal emir işlemleri ile payların işlem gördüğü gün sayıları esas alınır.

iii. Nihai sıralama aşağıda açıklandığı şekilde yapılır:

Her iki listede; birinci sırada yer alan pay varsa nihai listede ilk sıraya konur. Her iki listede; birinci sırada yer alan pay yoksa, ilk iki sıra içinde yer alan pay olup olmadığına bakılır. Nihai listede ilk sırada yer alacak pay belirleninceye kadar bu işlemler tekrarlanır. Nihai listede ilk sıraya konulacak payın belirlenmesinden sonra yukarıdaki işlem takip eden sıralar için tekrar edilir. Her iki listede ilk n sıra içinde olma şartını sağlayan iki payın bulunması halinde piyasa değeri büyük olan nihai listede daha üst sıraya konur.

iv. Yapılan nihai sıralamada en üst sırada yer alan paylardan başlanarak ve "Endeksin Kapsamındaki Paylarda Dönemsel Değişiklikler" bölümünde açıklanan endekse alınmak veya çıkarılmak için gereken üst ve alt sıralar da gözetilmek suretiyle endekse seçim yapılır

2.5.4. Endeksin Kapsamındaki Paylarda Dönemsel Değişiklikler

BIST 30 Endeksi kapsamındaki paylarda aşağıdaki esaslara göre dönemsel değişiklikler yapılır:
Endeks kapsamında olmayan bir payın endekse girebilmesi için, değerleme dönemi verileri ile bir sonraki endeks dönemi için yapılan çalışma sonucunda oluşturulan nihai sıralamada belirli bir üst sıraya veya üzerine çıkması, endeks kapsamındaki bir payın endeksten çıkarılabilmesi için ise nihai sıralamada belirli bir alt sıranın altına düşmesi gerekir.

Endeks kapsamında meydana gelen değişikliklerle ilgili olarak; BİAŞ tarafından değişikliklerin yapılacağının ilan edilmesini müteakip, Kurulca belirlenen esaslara uygun olarak özel durum açıklaması yapılacaktır. Ayrıca,
-dönemsel değişiklikler en geç yürürlüğe günden 2 iş günü önce,
-dönemsel olmayan değişiklikler ise en geç yürürlüğe gireceği gün,
KAP aracılığıyla yatırımcılara duyurulacaktır.

Yapılan nihai sıralamada;
a) Belirlenmiş üst sıraya veya daha yukarıya çıkan ve endekste olmayan paylar kapsama alınır.

b) Belirlenmiş alt sıradan daha aşağıya inen ve endekste olan paylar endeks kapsamından çıkarılır.

c) Belirlenmiş üst sıraya veya daha yukarıya çıkan pay sayısının, belirlenmiş alt sıradan daha aşağıya inen pay sayısından fazla olması halinde, belirlenmiş alt sıradaki paydan başlanarak giren-çıkan pay sayısının eşitliği sağlanıncaya kadar daha üst sıralarda yer alan gerekli sayıda pay endeks kapsamından çıkarılır.

ç) Belirlenmiş alt sıradan daha aşağıya inen pay sayısının, belirlenmiş üst sıraya veya daha yukarıya çıkan pay sayısından fazla olması halinde, belirlenmiş üst sıranın bir altındaki sırada yer alan paydan başlanarak giren-çıkan pay sayısının eşitliği sağlanıncaya kadar daha alt sıralarda yer alan gerekli sayıda pay endeks kapsamına alınır.

d) Endeksin kapsamında endeks dönemleri içinde olabilecek değişikliklerde kullanılmak üzere; BIST 30 için 2 pay yedek olarak seçilir ve dönemsel değişikliklerle birlikte ilan edilir.

2.5.5. Endeksin Kapsamındaki Paylarda Dönemsel Olmayan Değişiklikler

Şirketlerin bildirimlerine dayanılarak endeksin kapsamında değişiklik yapılması gereken durumlarda, ilgili bildirimin gerçekleşme tarihinden bir önceki iş günü en geç saat 16:30'a kadar (yarım gün ise en geç saat 12:00'a kadar) KAP'ta yayınlanmış olması gerekir. Aksi takdirde ilgili değişiklik, bildirimin KAP'ta yayınlandığı günü takip eden ikinci iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.

1. Pazarları kesin olarak kapatılan paylar, ilave halka arz nedeniyle kapatılanlar hariç pazarları kesintisiz 5 iş gününden fazla süre için kapatılan paylar, bulunduğu pazardan Gözaltı Pazarı'na alınan paylar, kapatma veya geçiş işleminin gerçekleştiği gün geçerli olacak şekilde endeksten çıkarılır. BIST 30 endeksinden çıkarılan payların yerlerine yedek paylar alınır.

2. Bulunduğu pazardan Gözaltı Pazarı hariç başka bir pazara alınan paylar, geçiş işleminin gerçekleştiği gün geçerli olacak şekilde eski pazarına ait endeksten çıkarılarak yeni alındığı pazara ait endekse dahil edilir. Bu kapsamda BIST 30 endeksinden çıkarılan payların yerlerine yedek paylar alınır.

3. A, B, C ve D listeleri arasındaki geçişlerde, "Kapsam Dışı Paylar" maddesine uygun endeks değişiklikleri geçiş işleminin gerçekleştiği gün geçerli olacak şekilde yapılır. BIST 30 endeksinden çıkarılan payların yerlerine yedek paylar alınır.

4. Endeks kapsamından 1 ve 3'te belirtilen sebeplerle çıkarılan paylar, çıkarıldığı dönem tamamlanana kadar BIST 30 Endeksi'ne yeniden alınmaz. Pazarları geçici olarak kapatılan paylar tekrar işlem görmeye başladığı gün geçerli olacak şekilde, Endeks'e yeniden alınır.

5. Bir şirketin veya bankanın paylarının halka arz edilen kısmının piyasa değeri halka arzın bitiş tarihi itibariyle;
- 1 milyar TL'den veya Ulusal Pazar'daki fiili dolaşımdaki payların toplam piyasa değerinin %1'inden daha büyükse ve
- BIST 30 Endeksi kapsamında bulunan payların fiili dolaşımda bulunan kısmının piyasa değeri en küçük olanından daha büyükse,
işlem gördüğü 5. iş günü geçerli olacak şekilde, BIST 30 Endeksi kapsamındaki fiili dolaşımda bulunan kısmının piyasa değeri en küçük olan payın yerine endekse alınır.

6. Payları BIST 30 Endeksi kapsamında olan iki veya daha fazla şirketin birleşmesi veya devri sonucunda ortaya çıkan şirketin payları endeks kapsamı içinde kalır ve eksilen şirket/şirketler, birleşme veya devre ilişkin payların dağıtılmasına başlandığı gün geçerli olacak şekilde yedeklerden tamamlanır.

7. Payları BIST 30 Endeksi kapsamında olan bir şirket, kapsamda olmayan bir şirketi devir alır veya kapsamda olmayan bir şirkete devir olursa ortaya çıkan yeni şirketin yer alacağı pazara bakılır. Ortaya çıkan yeni şirket Ulusal Pazar veya Kurumsal Ürünler Pazarı'nda yer alırsa endeks kapsamında kalır, Ulusal Pazar veya Kurumsal Ürünler Pazarı'nda yer almazsa, devrolan şirket ortaklarına payların dağıtılmasına başlandığı gün geçerli olacak şekilde endeksten çıkarılarak yerine yedek paylar alınır.

8. Payları BIST 30 Endeksi kapsamında olan bir şirket iki veya daha fazla şirkete bölünüyorsa, ortaya çıkan şirketlerden fiili dolaşımda bulunan kısmının piyasa değeri en büyük olan şirket endeks dönemi sonuna kadar endeks kapsamında kalır.

2.5.6. Endekslerin Takip Ve Yönetimi

2.5.6.1. Endekslerin sürekliliğinin sağlanmasına yönelik işlemler BİAŞ Endeks ve Veri Bölümü tarafından yapılır.

2.5.6.2. Dönemsel değişiklikler kapsamında, endekste ve yedek listede yer alacak paylar periyodik olarak BİAŞ Endeks ve Veri Bölümü tarafından belirlenir ve BİAŞ Genel Müdürlük onayına sunulur.

2.5.6.3. BIST Pay Endeksleri Temel Kuralları kapsamında düzenlenmemiş her konuda yapılacak uygulama BİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından belirlenir ve duyurulur.

III. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

3.1. Fon portföyünde yer alan ve saklamaya konu olabilecek varlıklar Kurulun portföy saklama hizmetine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde portföy saklayıcısı nezdinde saklanır.

3.2. Portföy saklayıcının, fon portföyünde yer alan ve Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıkları Takasbank nezdinde ilgili fon adına açılan hesaplarda izlemesi gerekmektedir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank'a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkân sağlanır. Bu durumda dahi portföy saklayıcılarının yükümlülük ve sorumlulukları devam eder.

3.3. Fonun malvarlığı kurucunun ve portföy saklayıcısının malvarlığından ayrıdır. Fonun malvarlığı, fon hesabına olması kaydıyla türev araç işlemleri veya fon adına taraf olunan benzer nitelikteki

işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı kurucunun ve portföy saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyati tedbir konulamaz ve iflas masasına dahil edilemez.

3.4. Portföy saklayıcısı; fona ait finansal varlıkların saklanması ve/veya kayıtların tutulması, diğer varlıkların aidiyetinin doğrulanması ve takibi, kayıtların tutulması, varlık ve nakit hareketlerine ilişkin işlemlerin yerine getirilmesinin kontrolü ile mevzuatta belirtilen diğer görevlerin yerine getirilmesinden sorumludur. Bu kapsamda, portföy saklayıcısı;

a) Fon hesabına katılma paylarının ihraç ve itfa edilmesi işlemlerinin mevzuat ve fon içtüzüğü hükümlerine uygunluğunu,
b) Fon birim katılma payı veya birim pay değerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümleri çerçevesinde belirlenen değerleme esaslarına göre hesaplanmasını,
c) Mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine aykırı olmamak şartıyla, Kurucu/Yönetici'nin talimatlarının yerine getirilmesini,
d) Fon'un varlıklarıyla ilgili işlemlerinden doğan edimlerine ilişkin bedelin uygun sürede aktarılmasını,
e) Fon'un gelirlerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygun olarak kullanılmasını,
f) Fon'un varlık alım satımlarının, portföy yapısının, işlemlerinin mevzuat, fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygunluğunu

sağlamakla yükümlüdür.

3.5. Portföy saklayıcısı;

a) Fona ait varlıkların ayrı ayrı, fona aidiyeti açıkça belli olacak, kayıp ve hasara uğramayacak şekilde saklanmasını sağlar.
b) Belge ve kayıt düzeninde, fona ait varlıkları, hakları ve bunların hareketlerini fon bazında düzenli olarak takip eder.
c) Fona ait varlıkları uhdesinde ve diğer kurumlardaki kendi hesaplarında tutamaz ve kendi aktifleriyle ilişkilendiremez.

3.6. a) Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş, yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Kurucu ve katılma payı sahiplerine verdiği zararlardan sorumludur. Kurucu, Portföy Saklayıcısından; Portföy Saklayıcısı da Kurucu'dan, Kanun ve Saklama Tebliği hükümlerinin ihlali nedeniyle doğan zararların giderilmesini talep etmekle yükümlüdür. Katılma payı sahiplerinin Kurucu veya Portföy Saklayıcısına dava açma hakkı saklıdır.

b) Portföy saklayıcısı, portföy saklama hizmeti verdiği portföylerin yönetiminden veya piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararlardan sorumlu değildir.

c)Portföy saklayıcısı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanun ve ilgili diğer mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle katılma payı sahiplerine karşı sorumludur.

3.7. Portföy saklayıcısı, saklama hizmetinin fonksiyonel ve hiyerarşik olarak diğer hizmetlerden ayrıştırılması, potansiyel çıkar çatışmalarının düzgün bir şekilde belirlenmesi, önlenmesi, önlenemiyorsa yönetilmesi, gözetimi ve bu durumun fon yatırımcılarına açıklanması kaydıyla fona

portföy değerleme, operasyon ve muhasebe hizmetleri, katılma payı alım satımına aracılık hizmeti ve Kuurlca uygun görülecek diğer hizmetleri verebilir.

3.8. Portföy saklayıcısı her gün itibari ile saklamaya konu varlıkların mutabakatını, bu varlıklara merkezi saklama hizmeti veren kurumlar ve Kurucu veya yatırım ortaklığı ile yapar.

3.9. Portföy saklayıcısı portföy saklama hizmetini yürütürken karşılaşabileceği çıkar çatışmalarının tanımlanmasını, önlenmesini, yönetimini, gözetimini ve açıklanmasını sağlayacak gerekli politikaları oluşturmak ve bunları uygulamakla yükümlüdür.

3.10. Kurucu'nun üçüncü kişilere olan borçları ve yükümlülükleri ile Fon'un aynı üçüncü kişilerden olan alacakları birbirlerine karşı mahsup edilemez.

3.11. Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş, yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Kurucu ve katılma payı sahiplerine verdiği zararlardan sorumludur.

3.12. Kurucu, portföy saklayıcısından; portföy saklayıcısı da Kurucu'dan, Kanun ve Saklama Tebliği hükümlerinin ihlali nedeniyle doğan zararların giderilmesini talep etmekle yükümlüdür. Katılma payı sahiplerinin Kurucu veya Portföy Saklayıcısına dava açma hakkı saklıdır.

3.13. Portföy saklayıcısı, portföy saklama hizmeti verdiği portföylerin yönetiminden veya piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararlardan sorumlu değildir.

3.14. Portföy saklayıcısı, Kanun ve ilgili diğer mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle katılma payı sahiplerine karşı sorumludur.

3.15. Portföy saklama sözleşmesinde portföy saklayıcısının Kanun ve Saklama Tebliği hükümleri ile belirlenmiş olan sorumluluklarının kapsamını daraltıcı hükümlere yer verilemez.

IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI ve PORTFÖY SINIRLAMALARI

4.1. Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

4.2. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalr çerçevesinde yönetilir.

4.3. Fonun takip ettiği endeks ile fon portföyüne dahil edilecek varlıklar ve işlemler ile bunlara ilişkin portföy sınırlamalara aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

VARLIK TÜRÜ	**EN AZ (%)**	**EN ÇOK (%)**
Ortaklık Payları	80	100
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20

4.4. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı paylarından oluşur. Söz konusu ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantları %80'lik oranın hesaplanmasına dahil edilir.

4.5. Fonun takip ettiği ortaklık paylarından oluşan endeks ve fon portföyü en az altı ihraççı oluşur ve endekste/fon portföyünde yer alan ihraççı paylarından herbirinin endeks/fon toplam değeri içindeki ağırlığı %30'unu geçemez.

4.6. Yatırım yapılacak özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan ortaklık paylarından sadece borsada işlem görenlere yatırım yapılabilir. İlk ihraçlarda ise, borsada işlem görmesi uygun görülen bu kapsamdaki varlıklar fon portföyüne dahil edilebilir.

4.7. Fon toplam değerinin %10 geçmemek üzere fon hesabına kredi alınabilir.

4.8. Fon, açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz.

V. FON BİRİM PAY DEĞERİ, FON TOPLAM DEĞERİ VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI

5.1. Fon katılma payının birim pay değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur.

5.2. Fon birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Fon'un "Birim Pay Değeri" BIST'in işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki son seans sonunda açıklanır. Fon'un "Gösterge Niteliğindeki Birim Pay Değeri" ise, BIST'in işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki seans saatleri dahilinde sürekli olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir en az iki veri sağlayıcı firmada ve Fon'un web sitesinden açıklanır. Kurul'un portföy saklama hizmetine ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler saklı kalmak üzere, birim pay değerinin hesaplanması kurucunun sorumluluğundadır.

5.3. Fonun işlem fiyatı BIST Kurumsal Ürünler Pazarı'nda oluşan fiyattır.

5.4. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanan değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri" ise, Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle hesaplanır. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz paylar, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

5.5. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, fonların portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerleme esaslarının tespiti hususunda kurucunun yönetim kurulu karar alabilir. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak KAP'ta açıklama yapılır.

5.6. 5.5. numaralı maddede belirtilen durumlarda, Kurulca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

5.7. Fon portföyünde yer alan varlıklardan, takip edilen endeks kapsamında bulunan varlıklar, endeksin hesaplanma yönetimiyle uyumlu olarak aşağıdaki şekilde değerlenir:

5.7.1. Ortaklık payları: Gösterge niteliğindeki net aktif değerin hesaplanmasında, ortaklık payları seans saatleri içerisinde BIST'de oluşan son işlem fiyatları ile değerlenir. İşlem geçmeyen ortaklık payları ise en son işlem gördükleri fiyattan değerlemeye tabi tutulur. Gün sonu değerlemesinde, portföyde yer alan ortaklık payları için kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada kayda alınan en son fiyatlar kullanılır.

5.7.2. Ters Repo/Takasbank Para Piyasası İşlemleri: Borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlenir. Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan ters repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlenir.

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

6.1. Birincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar

Fonun birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcıyla portföy saklayıcısı arasında yeni fon katılma paylarının oluşturulması ve mevcut fon katılma paylarının geri alınması işlemlerinden oluşur.

Fon katılma payı oluşturulması; yetkilendirilmiş katılımcı aracılığıyla gerçekleştirilecek işlemler çerçevesinde fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde portföyde yer alan varlıkların veya nakdin bir araya getirilmesi ve portföy saklayıcısına teslimi suretiyle asgari işlem birimi veya katlarına tekabül eden miktarda katılma payı oluşturulması sürecidir.

Katılma paylarının geri alınması; yetkilendirilmiş katılımcı aracılığıyla gerçekleştirilecek işlemler çerçevesinde, asgari işlem birimi veya katlarına tekabül eden miktarda katılma paylarının portföy saklayıcısına iadesi karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen varlıkların veya nakdin teslim alınması sürecidir.

Fon katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinin gerçekleştirilmesi için gerekli olan asgari katılma payı miktarını ifade eden asgari işlem birimi 5000 paydır.

Fon katılma paylarının BIST'te işlem görmeye başladığı gün itibarıyla, birincil piyasa işlemleri gerçekleştirilebilir.

Birincil piyasa işlemlerinde, bu izahnamede belirtilen yetkilendirilmiş katılımcının yanı sıra Fon'un KAP sayfasında yer alan Fon Sürekli Bilgilendirme Formu'nda ilan edilen yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla da işlem yapılması mümkündür.

Birincil piyasa işlemlerine ilişkin ayrıntılı esaslar aşağıda yer almaktadır.

1. Katılma payı oluşturma (creation) ve geri alım (redemption) işlemleri ayni olarak gerçekleşir. Fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, Fon portföyünde yer alan ortaklık payları 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 ortaklık payları ve nakdin alınması suretiyle ise geri alım işlemi (redemption) gerçekleştirilir.

2. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemine konu olacak gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu her sabah BİAŞ seansı başlamadan önce kurucu tarafından Fon'un web sitesinde ve Takasbank terminallerinde ilan edilir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ortaklık payı adetlerinden ve nakit bileşenden oluşur. Nakit bileşen fonun toplam değeri ile fonun portföyündeki payların değer farkından hesaplanır. Fon portföy değerinin (hisse pay değeri toplamının) fon toplam değerinden yüksek olduğu durumlarda nakit bileşen eksi bir değer olur. Bu durumda katılma payı oluşturma işleminde yatırımcılar ortaklık paylarını fona teslim edip fondan nakit alırken, geri alım işleminde ise ortaklık paylarını fondan alıp fona nakit verir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonunda yer alan ortaklık paylarının adetleri küsurat içermez. Sermaye artırımı nedeniyle elde edilen küsurat ortaklık payları satılarak nakit bileşene eklenir. Küsurat ortaklık paylarının nakit karşılıkları o gün için ilan edilen kompozisyonda fonun nakit bileşeni olarak dikkate alınır. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile katılma payı oluşturma işlemi sırasında yatırımcıdan talep edilen ortaklık payları ve nakit bileşende farklılık olması durumunda, yatırımcı talebi, söz konusu farklılığın ortadan kaldırılması halinde işleme konur.

3. 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 yer verilir. Fon Kurulu Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla yapılacak katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine; fonun dolaşımdaki pay sayısının toplam pay sayısına ulaşması, talebin gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu yoluyla açıklanan yapıya uygun olmaması ve Tebliğ'in 16. Maddesinde ifade edilen savaş, ekonomik kriz,iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin 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 Yönetici'ye bilgi verir. Yetkilendirilmiş katılımcı günlük bazda yaptığı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinin bilgilerini takip eder. Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirlenir.

4. Takasbank tarafından T+0 ve T+2 valörlü işlemler için komisyon alınması öngörülebilir. Yetkilendirilmiş katılımcı tarafından ayrıca, Takasbank tarafından belirlenen komisyonun %50'si oranına kadar işlem komisyonu ve bu komisyon üzerinden hesaplanacak BSMV tutarı yatırımcılardan tahsil edilebilir. Söz konusu ücretlerde herhangi bir değişiklik olması durumunda, Fon'un web sitesi aracılığıyla yatırımcılar bilgilendirilecektir.

5. Katılma payı oluşturma ve geri alım uygulaması (creation - redemption) birincil piyasa işlemleri çerçevesinde sadece ayni olarak gerçekleşir. Nakit karşılığı birincil piyasa işlemi gerçekleştirilmeyecektir.

6.1.1. Katılma Payı Oluşturma Prosedürü

1. Katılma Payı Oluşturma İşlemi (Creation) Genel Hükümler

a. Katılma payları oluşturma talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla, Takasbank'a, BİAŞ'ın işleme açık olduğu ve Fon katılma paylarının işlem gördüğü

günlerde 9:45 – 17:00 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.

b. Katılma payı oluşturma işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilir. Endeks değişim dönemlerinde, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemlerinde T+0 işlemleri yapılamaz. T+0 katılma payı oluşturma işleminde ortaklık payları ve nakit bileşenin yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem günü başında 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.

c. Katılma payı oluşturma işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir.

4. Katılma Payları Oluşturma Prosedürü

T+0 Katılma Payları 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 hesabında oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna pay senetleri ve nakit bileşenin bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu ortaklık paylarını ve nakit bileşen için gereken blokajları 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'a bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank gereken ortaklık payları ile nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda ortaklık payları ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; Takasbank ortaklık payları için yatırımcının aracı kurum nezdindeki hesabına, nakit bileşen için ise aracı kurumun serbest cari hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar ve işlemi Kurucu'nun onayına sunar. Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına fon katılma payları, Fon'un hesabına ise ortaklık payları ve nakit bileşen girer. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda, Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.

b. Yatırımcı, Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabından katılma payı oluşturma talebi verdiğinde, Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcının hesabında oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda ortaklık payları ve nakit bileşen için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Takasbank gereken ortaklık payları ile nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda ortaklık payları ile nakit bileşenin

bulunduğu anlaşıldıktan sonra; Takasbank ortaklık payları için yatırımcının 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 ve işlemi Kurucu'nun onayına sunar. Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına fon katılma payları, Fon'un hesabına ise ortaklık payları ve nakit bileşen girer. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda, Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.
koymuş olduğu blokajları kaldırır.

c. Yatırımcı eksik ortaklık paylarını 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 Payları Oluşturma İşlemleri

a. Yatırımcı istediği tutarda katılma payı oluşturabilmek için gereken ortaklık paylarına sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan ortaklık paylarını BIST'de alım yaparak tamamlayabilir.
b. Yatırımcı eksik ortaklık paylarını BIST'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 Katılımcıda bulunan hesabı kullanılarak gerçekleştirilir.
c. Yatırımcı, oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda ortaklık paylarına sahip olabilmek için kısmi alım yapacak ise, sahip olunan ortalık payları ve/veya nakdin yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında ya da katılma payı oluşturma talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında bulundurulması zorunludur.
d. Yatırımcı veya yatırımcının hesabı bulunan aracı kurum tarafından katılma payı oluşturma talebinin iletilmesini müteakip, kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı, ilgili hesapta katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan ortaklık paylarının ve nakit bileşenin bulunup bulunmadığını kontrol eder ve eksik varsa gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı/aracı kurumu bilgilendirir. Bu durumda, eksik olan ortaklık payları ve/veya nakdin tamamlanması ve oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonunun oluturulması gerekir.
e. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçeklemiş olduğunu kontrol eder ve ileme 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 Kurucu'nun onayına sunar.
Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve uygun gördüğü talebi kabul ederek onaylar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dâhil 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 ortaklık payları ile serbest cari hesabında olması gereken nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda ortaklık payları ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Yetkilendirilmiş Katılımcı "borç kapama" işlemi yapar.

h. Takasbank ortaklık payları 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 Kurucu'yu bilgilendirmesini ve Kurucu'nun da "borç kapama" yapmasını müteakip, Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise ortaklık payları 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 ortaklık payları ve nakit bileşeni tamamlayarak katılma payı oluşturulmasına imkân sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı oluşturma işleminin tamamlanmasını takiben aynı fon payları için T+O geri alım talebi girer ve geri alım işlemi sonucunda elde edilen ortaklık payları ve varsa nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, geri alım işlemi sonucu elde edilen ortaklık payları 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, Kurucu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

6.1.2. Geri Alım İşlem Prosedürü

1. Geri Alım İşlemi (Redemption) Genel Hükümler

a. Geri a1ım talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, BIST'in işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30-17:00 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.

b. Geri a1ım işlemleri T+O ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. Endeks değişim dönemlerinde, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemlerinde T+O işlemleri yapılamaz. T+O 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+O işlemi yapılıp yapılamayacağı da açıklanır. T+O 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.

c. 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 hesabın bulunduğu aracı kuruma bildirir. Hesabın bulunduğu aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı olmaması durumunda gerekli kontrolleri aracı kurum yapar. Aracı Kurum yatırımcı 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 a1ım 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 a1ıma konu katılma payları için yatırımcının aracı kurum nezdindeki hesabına bloke koyar ve işlemi Kurucu'nun onayına sunar. Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Ortaklık payları yatırımcının hesabına, nakit bileşen ise aracı kurumun Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır. 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 paylan 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 Kurucu'nun onayına sunar. Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Ortaklık payları yatırımcının hesabına, nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır. 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 iletilebilmesi 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 BIST'de alım yaparak tamamlayabilir.

b. Yatırımcı eksik katılma paylarını BIST'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 blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.

f. Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank terminali yoluyla geri alım işlem talebini Takasbank'a bildirir ve işlemi Kurucu'nun onayına sunar. Kurucu 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 Kurulu'nun talebi onaylaması durumunda işlem fonun kayıtlarına dahil edilir ve aynı gün muhasebeleştirilir.

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 Kurucu'yu bilgilendirmesini ve Kurucu'nun da "borç kapama" yapmasını müteakip, Takasbank gerekli değişimleri yapar. Ortaklık payları yatırımcının hesabına, nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır. Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı/aracı kurum hesabına aktarılması sorumluluğu Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir.

i. T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilmemesi 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 ortaklık paylarını 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 ortaklık payları 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 ortaklık payları ve nakit bileşenin 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. 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, Kurucu cezai faiz talep edilmemesine

karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

6.2. İkincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar

Fon katılma paylarının BIST'de alım satımı, fonun ikincil piyasa işlemlerini oluşturur. İkincil piyasa işlemleri BIST'in düzenlemeleri çerçevesinde yürütülmekte olup, söz konusu esaslara özetle aşağıda yer verilmiştir:

- Fon katılma paylarının halka arzına ilişkin süresinin bitimini takip eden 10 iş günü içinde BIST'e yapılacak başvuru çerçevesinde, Fon katılma payları Kotasyon Yönetmeliği'nin 17. maddesi çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu kararı ile Borsa kotuna alınarak "Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görmeye başlar.

- Fon katılma paylarının halka arzına ilişkin işbu izahname onayına ilişkin izin yazısının kurucu tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen 15 iş gün BIST'e yapılacak başvuru çerçevesinde, Fon katılma payları Kotasyon Yönetmeliği'nin 17. maddesi çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu kararı ile Borsa kotuna alınarak "Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görmeye başlar.

- "Kurumsal Ürünler Pazarı" işlem kurallarına www.borsaistanbul.com internet adresinden ulaşılabilir.

VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR:

Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
3) Alınan kredilerin faizi,
4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
5) Portföy yönetim ücreti,
6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
10) KAP giderleri,
11) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

7.1. Fon Toplam Gider Oranı ve Yönetim Ücreti:

Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %2,19'tür. 3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden kurucu ve portföy saklayıcısı sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden

düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalınsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında fona gider tahakkuk ettirilemez ve Fon malvarlığından ödenemez.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Kurucu'ya fon toplam değerinin günlük % 0.00192'inden (yüzbinde bir nokta doksan iki) [yıllık yaklaşık %.0.7 (binde yedi)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

7.2. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1) Ortaklık payı işlem komisyonu: %0,07 (onbindeyedi) + BSMV
2) Ters Repo işlem komisyonu: %0,00055 (milyondabeşvirgülbeş) +BSMV
3) Takasbank Borsa Para Piyasası(1-7 gün vadeli) işlem komisyonu: %0,003(yüzbindeüç) + BSMV

7.3. Kurul Ücreti: Takvim yılı esas alınarak, üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon'un net varlık değeri üzerinden %0,005 (yüzbindebeş) oranında hesaplanacak Kurul Ücreti fon varlıklarından karşılanır.

7.4. Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları

Fon malvarlığından karşılanan saklama ücreti ve diğer giderlere ilişkin güncel bilgilere yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir.

7.5. Kolektif Saklama ve Endeks Ücreti

Kolektif saklama ücreti saklanan toplam portföy büyüklüğü[4] üzerinden yıllık olarak aşağıdaki tabloya uygun olarak tahsil edilecektir.

Toplam Fon Büyüklüğü	**Saklama Ücreti**
0- 100.000.000.TL arası	% 0,10
100.000.001.TL- 500.000.000.TL arası	% 0,08

[4] İş Portföy Yönetimi A.Ş. açısından toplam portföy büyüklüğü, yönetilen tüm fonların toplam portföy büyüklüğüdür.

500.000.001.TL- 2.000.000.000.TL arası	% 0,06
2.000.000.000 TL üzeri	% 0,05

Buna göre, Fona ilişkin kolektif saklama ücreti saklanan toplam fon büyüklüğü üzerinden yıllık %0,05'dir.

Endeks Ücreti	Fon'un bir yıl içinde hesaplama yapılan tüm günlerin gün sonu fon toplam değerlerinin aritmetik ortalaması üzerinden %0,04'i (Onbinde dört) tutarında yıllık değişken endeks lisanslama ücreti ödenir. Ayrıca yıllık 7.000 USD tutarında sabit endeks lisanslama ücreti ödenmektedir. Değişken ücret tutarının ödenen sabit ücret tutarından düşük olması durumunda Lisans Alan BİAŞ'a değişken ücret ödemesi yapmaz. Değişken ücret tutarının ödenen sabit ücret tutarından yüksek olması durumunda Lisans Alan BİAŞ'a önceden ödemiş olduğu sabit ücrete ek olarak değişken ücretin sabit ücretin üzerinde kalan kısmını öder. Endeks lisans ücretinin ödenmesi ile ilgili ayrıntı esaslar BİAŞ Endeksleri Lisans Sözleşmesi ile belirlenmiş olup, bu ücret Kurucu tarafından karşılanacaktır

Fon giderlerinde karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla kolektif saklama ve endeks ücreti fon muhasebe sistemine aktarılır, daha sonra ise kurucu tarafından fona iade yapılmak suretiyle karşılanır.

VIII. KURUCU TARAFINDAN KARŞILANAN GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen kuruluşa ilişkin her türlü ücretler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	**TUTARI (TL)**
Tescil ve İlan Giderleri	5.000
Diğer Giderler	50.000
TOPLAM	**55.000.- TL**

IX. BORSA YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

9.1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a) Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVK) beşinci maddesinin birinci fıkrasının(d) bendinin (1) nolu alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) geçici 67'nci maddesinin sekizinci fıkrası uyarınca, A ve B Tipi ayrımı olmaksızın % 0 oranında gelir vergisi tevfikatına tabidir.

9.2.Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

GVK'nın geçici 67'nci maddesindeki esaslar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden %10 oranında gelir vergisi tevfikatı yapılır.

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

KVK Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve GVK'nın geçici 67'nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup BİAŞ'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan ortaklık paylarının elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67'nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

X- FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FONLA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ

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. Finansal tabloların bağımsız denetiminde Kurulun bağımsız denetimle ilgili düzenlemelerine uyulur. Finansal tablo hazırlama yükümlülüğünün bulunduğu ilgili hesap döneminin son günü itibarıyla hazırlanan portföy raporları da finansal tablolarla birlikte bağımsız denetimden geçirilir.

10.3. Fonlar tasfiye tarihi itibarıyla özel bağımsız denetime tabidir. Kurucu, Fon'un yıllık finansal tablolarını, ilgili hesap veya varsa yatırım döneminin bitimini takip eden 60 gün içinde KAP'da ilan eder. Finansal tabloların son bildirim gününün resmi tatil gününe denk gelmesi halinde resmi tatil gününü takip eden ilk iş günü son bildirim tarihidir.

10.4. Finansal raporlar, bağımsız denetim raporuyla birlikte, bağımsız denetim kuruluşunu temsil ve ilzama yetkili kişinin imzasını taşıyan bir yazı ekinde kurucuya ulaşmasından sonra, kurucu tarafından finansal raporların kamuya açıklanmasına ilişkin yönetim kurulu kararına bağlandığı tarihi izleyen altıncı iş günü mesai saati bitimine kadar KAP'ta açıklanır.

10.5. Portföy dağılım raporları aylık olarak hazırlanır ve ilgili ayı takip eden altı iş günü içinde KAP'da ilan edilir. Portföy dağılım raporunda son bir yıllık dönem için hesaplanan takip farkı ve takip hatası ile takip farkının ve takip hatasının önemli ölçüde artması durumunda farkın gerekçelerine ilişkin bilgilere yer verilmesi zorunludur.

10.6. Fiyat raporu günlük olarak düzenlenir. Söz konusu raporlar değerleme günü itibarıyla Takasbank'a gönderilir. Fiyat raporlarının kamuya açıklanmasına gerek yoktur.

10.7. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporları dışındaki finansal raporlar kamuya açıklandıktan sonra, kurucunun internet sitesinde, yatırımcılar tarafından kolaylıkla ulaşılabilecek şekilde yayımlanır ve kamuya açıklanmalarını takip eden ilk iş günü portföy saklayıcısına gönderilir. Bu bilgiler, ilgili internet sitesinde en az beş yıl süreyle kamuya açık tutulur. Söz konusu finansal raporlar aynı zamanda kurucunun merkezinde ve katılma payı satışı yapılan yerlerde, yatırımcıların incelemesi için hazır bulundurulur.

10.8. Fon içtüzüğündeki değişiklikler ticaret siciline tescil ve TTSG ile KAP'ta ilan edilir. Değişiklikler yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte ise, bir duyuru metni ile izin yazısının şirket tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen iş günü ayrıca KAP'ta ve kurucunun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yeni hususların yürürlüğe giriş tarihi 10 iş gününden az olmamak üzere duyuru metninde belirtilir.

10.9. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.12.1., II, IV., V.5.7., V.5.8., VI., VII.7.1., VII.7.3. ve XIII nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve izin yazısının Kurucu tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen 10 iş günü içinde KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan edilmez. Ancak, izahnamenin nerede yayımlandığı hususu ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan edilmez. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

10.10. Kurucu tarafından,

a) Takip eden ayın ilk iş gününde açıklanmak üzere; her ayın sonu itibarıyla, son bir yıllık dönem için hesaplanan takip farkı ve takip hatası ile takip farkının ve takip hatasının önemli ölçüde artması durumunda farkın gerekçeleri,

b) Her yılın son iş gününde, bir sonraki yıla ilişkin takip hatasının normal piyasa koşulları altında gerçekleşebilecek tahmini değeri,

c) Her yıl Ocak ayının en geç son iş gününde, bir önceki yıl için için öngörülen tahmini takip hatası, gerçekleşen takip farkı ve takip hatası ve tahmini takip hatası ile gerçekleşen takip hatasının önemli ölçüde farklılaşması durumunda farkın gerekçeleri

KAP'ta duyurulur.

10.11. Kurucu ve varsa yönetici, Yatırım Fonu Tebliği'nin 17. maddesinin üçüncü fıkrasında sayılan kişi ve ihraççıların unvanları, adresleri ve iştirak oranları ile portföy saklayıcısının 6362 sayılı Kanun kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi için gerekli diğer bilgileri her yılın Ocak ayında ve bunlardaki değişikliklerin meydana geldiği tarihten itibaren 6 işgünü içinde portföy saklayıcısına yazılı olarak bildirir.

10.12. Fon'un reklam ve ilanları ile ilgili olarak Kurulun bu konudaki düzenlemelerine uyulur.

10.13. Tebliğ'in 5 nolu ekinde yer alan hususlara ilişkin özel durum açıklamaları, aynı maddede yer alan esaslara uygun olarak KAP'ta yapılır. KAP'ta ilan edilmesi gereken bilgi ve belgelerin eksiksiz olarak yayımlanması, doğruluğu ve güncel tutulması Kurucunun sorumluluğundadır.

10.14. Borsa dışında taraf olunan sözleşmelerin Tebliğ'de belirlenen niteliklere uygunluğunu tevsik edici tüm bilgi ve belgeler, sözleşmelerin portföye dahil edilmelerini takip eden 10 iş günü içinde Kurula gönderilir. Gerekli nitelikleri taşımadığı Kurulca tespit edilen sözleşmeler fon portföyünden çıkarılarak Kurul düzenlemelerine uygun olan sözleşmeler portföye dahil edilir, bu nedenle doğan masraf ve zararlar Fon malvarlığına yansıtılamaz.

XI- FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

11.1. Fon;

- Bilgilendirme dökümanlarında bir süre öngörülmüş ise bu sürenin sona ermesi,

-Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra altı ay sonrası için feshi ihbar etmesi,

-Kurucunun faaliyet şartlarını kaybetmesi,

-Kurucunun mali durumunu taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflas etmesi veya tasfiye edilmesi,

-Fonun kendi mali yükümlülüklerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağının Kurulca tespit edilmiş olması

hallerinde sona erer.

Fonun sona ermesi halinde fon portföyünde yer alan varlıklardan borsada işlem görenler borsada, borsada işlem görmeyenler ise borsa dışında nakde dönüştürülür.

11.2. Fon mal varlığı, içtüzük ve izahnamede yer alan ilkelere göre tasfiye edilir ve tasfiye bakiyesi katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye durumunda yalnızca katılma payı sahiplerine ödeme yapılabilir.

11.3. Tasfiye işlemlerine ilişkin olarak, Kurucu'nun Kurul'un uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay sonrası için fesih ihbar etmesi durumunda söz konusu süre sonunda hala Fon'a iade edilmemiş katılma paylarının bulunması halinde, katılma payı sahiplerinin satış talimatı beklenmeden pay satışları yapılarak elde edilen tutarlar Kurucu ve katılma payı alım satımı yapan kuruluş nezdinde açılacak hesaplarda yatırımcılar adına ters repoda veya Kurul tarafından uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında nemalandırılır. Fesih ihbarından sonra yeni katılma payı ihraç edilemez. Tasfiye anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

11.4. Kurucunun iflası veya tasfiyesi halinde Kurul, fonu uygun göreceği başka bir portföy yönetim şirketine tasfiye amacıyla devreder. Portföy saklayıcısının mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflası veya tasfiyesi halinde, kurucu fon varlığını Kurul tarafından uygun görülecek başka bir portföy saklayıcısına devreder.

11.5. Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Kurul'a bildirilir.

XII- KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI, FON'A İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR

12.1. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde 6362 sayılı Kanunda, ilgili sermaye piyasası mevzuatında ve bu içtüzükte hüküm bulunmayan hâllerde 6098 sayılı Türk Borçlar Kanununun 502 ilâ 514. maddeleri hükümleri kıyasen uygulanır.

12.2. Fon'da oluşan kar, Fon'un bilgilendirme dökümanlarında belirtilen esaslara göre tespit edilen katılma payının birim pay değerine yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını bu izahnamenin 6.1.2. maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde geri alım işlemine konu ettiklerinde, ellerinde tuttukları süre için fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

12.3. Katılma payları müşteri bazında MKK nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri Kurucu'dan veya alım satıma aracılık eden yatırım kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.

12.4. Katılma paylarının alım satımına ilişkin ikincil piyasa işlemleri BIST'de gerçekleştirilmekte olup, Fon'un birim pay değeri ve BIST'deki pay fiyatı arasındaki farklılıklar oluşabilir. İkincil piyasada oluşan pay fiyatı, birim pay değerinin altında veya üstünde olabileceğinden, katılma payı alım/satım veya katılma payı oluşturma/geri alım işlemlerinde yatırımcılar tarafından alınan veya ödenen tutarlar, birim pay değerindeki değişiklikleri tam olarak yansıtmayabilir.

12.4. BİAŞ, Endeksin kullanımına hiçbir şekilde sponsor, garantör veya kefil olmamaktadır. BİAŞ, Endeks hesaplamasında kullanılan verilerin sekansı, doğruluğu ve tamlığı konusunda herhangi bir garanti vermemekte; verilerin yayınında oluşabilecek aksaklıklar, verinin ulaşmaması, gecikmesi, eksik ulaşması, yanlış olması, belirli bir nedene dayanılarak veri yayınının durdurulması gibi hallerde Lisans Alan ya da üçüncü şahıslar nezdinde oluşabilecek herhangi bir masraf ya da zarardan sorumlu olmamaktadır. BİAŞ, Endekslerin hesaplanma ve/veya yayınında oluşabilecek veya Endekslerin Finansal Ürüne uygulanmasından kaynaklanabilecek hata, yanlışlık, noksanlık, gecikme ve/veya ihmalden dolayı hiçbir sorumluluk kabul etmemektedir.

Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.

XIII. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

13.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortak1ık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı tiirev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortak1ık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

8) Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satılmaya başlandığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

9) Fon'a yatırım yapmanın getirdiği diğer riskler: Endeks, endeks yapıcısına ilişkin telif hakları, sorumluluk, Endeks Yapıcı'dan kaynaklanan Endeksin hesaplanmaması ya da yayımlanmaması gibi riskler karşı taraf riskinden söz konusu olabilecektir. Ayrıca, Fon'un katılma paylarında yapılan işlemlere ilişkin vergisel durumun zaman içerisinde farklılıklar gösterebilecektir. Bu nedenle yapılabilecek mevzuat değişiklikleri yatırımcılar tarafından takip edilmesi gerekmektedir.

3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Risklerin ölçülmesinde uluslararası kabul görmüş, düzenlemelerde yer verilen standart ve gelişmiş istatistik yöntemler kullanılır. Hesaplamalar izleyen günlere ait risk tahminini içerdiğinden, tahminlerin isabetliliği sonradan gerçekleşen değerler ile karşılaştırılarak günlük olarak izlenir.

Piyasa Riski: Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa riski, günlük olarak "Riske Maruz Değer (RMD)" yöntemiyle ölçülmektedir. Riske maruz değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşullar altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir.
RMD yönteminde parametrik yöntem tercih edilerek, %99 güven düzeyinde, 1 günlük elde tutma süresi varsayımı altında hesaplama yapılır. Hesaplamada en az 250 iş gününü kapsayacak şekilde gözlem süresi belirlenir. Ancak olağan dışı piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılır. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir.
Bu fon, BIST 30 Endeksi'ni takip edecek şekilde yönetilmekte ve "Göreli RMD" yöntemi kullanılmaktadır.

Karşı Taraf Kredi Riski: Fonda firmaların ihraç ettikleri borçlanma araçlarına yatırım yapılabildiğinden kredi riski doğmaktadır. Kredi riskinin ölçümünde ihracı gerçekleştirilen şirketler hakkında yeterli derecede mali analiz ve araştırma yapıldıktan sonra firmalar, uygulamada nicel ve nitel kriterlerden oluşan etkin bir derecelendirme sisteminden geçirilmektedir. Borçlanma araçlarını ihraç edecek şirketler için nicel kriterler, firmanın karlılığı, borçluluk oranı, öz sermaye büyüklüğü, sektöründeki pazar payı gibi ölçülebilir değerlerden oluşurken nitel kriterler, firmanın kurumsal yönetişimi ile ilgili bağımsızlık, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve profesyonel yönetim gibi ölçülebilir olmayan değerlerden oluşmaktadır. İlgili şirketlere Yatırım Komitesinin onayıyla belirlenen limitler dahilinde yatırım yapılabilir.

Likidite Riski: Fon portföyünde yer alan finansal varlıkların belirli bir dönemdeki ortalama hacimleri, piyasanın ortalama işlem hacmine oranlanarak her bir varlık bazında likidite katsayısı elde edilir. Fonun likidite katsayısı, fon portföyünde yer alan varlıkların likidite katsayıları ve ağırlıkları kullanılarak hesaplanır.

Operasyonel Risk: Şirket faaliyetleri içerisinde operasyonel risk unsuru yaratmış ve yaratması beklenen tüm konular başlıklar halinde listelenir. Bu listede operasyonel risklerin olma ihtimali ve riskin gerçekleşmesi durumunda etkileri de yer alır. Ayrıca riskin meydana gelmemesi için alınması gereken tedbirler de belirtilir. Söz konusu liste, Şirket çalışanlarına duyurulur ve yeni durumlara karşı devamlı güncellenir. Ayrıca operasyonel risk kapsamında, Şirket giderlerine yansıyan hatalı işlemlere ait veri tabanı da tutulmaktadır.

Fonun yasal ve mevzuat riskine konu olmaması bakımından yatırım kısıtlarının ilgili mevzuat, tebliğler, sözleşmeler, Yönetim Kurulu, Yatırım Komitesi ve Risk Komitesi kararlarına, Yatırım Karar Alma Süreci ve Yatırım İlkeleri prosedürüne, Risk Politikası ve ilgili dâhili mevzuata uygunluğunun kontrolü ve gözetimi İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilir.

XIV. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ

14.1. Fon portföyü, 30.000.000 TL karşılığı 3.000.000 adet Fon katılma paylarının nakit karşılığı BIST'te/BIST dışında halka arz edilmesi yoluyla oluşturulur.

14.2. Fonun faaliyetleri süresince, her ayın son iş günü yapılacak değerlendirme itibariyla, fon toplam değerinin son üç aylık ortalama değeri 3.000.000 TL'nin[5] altına düşemez. Son üç aylık ortalama fon toplam değerinin belirtilen tutarın altına düşmesi halinde, Kurul tarafından bir defaya mahsus olmak üzere bir aylık ek süre verilebilir. Verilen ek süre sonunda da, fon toplam değerinin

[5] Kurul bu tutarı her yıl yeniden belirleyebilir. Bu durumda yeniden belirlenmiş tutarlar Kurul Bülteni ile ilan edilir.

belirtilen asgari sınırın altında olması halinde, Kurul tarafından, söz konusu fonun tasfiyesi veya Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde düzenlenen farklı bir fon türüne dönüşümü talep edilir.

14.3. Fon katılma paylarının BIST'te işlem görmeye başladığı gün itibarıyla, birincil piyasa işlemleri gerçekleştirilebilir.

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

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.