

**İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU
İŞ YATIRIM UZUN VADELİ TAHVİL ENDEKSİ B TİPİ BORSA YATIRIM FONU
10.000.000 ADET 1. TERTİP KATILMA PAYLARININ
HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAMEDİR.**

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 18/04/2008 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 358758 sicil numarası altında kaydedilerek 25/04/2008 tarih ve 7049 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere; katılma payları borsa pazarlarında işlem gören, fonun oluşturulma sürecine doğrudan katılan yetkilendirilmiş katılımcıların fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, portföyde yer alan menkul kıymetler ve nakdi bir araya getirerek karşılığında fon katılma payı alabildiği ya da söz konusu kurumların en az asgari işlem birimine tekabül eden fon katılma paylarını saklamacı kuruluşa iade edip karşılığında fonun içindeki menkul kıymetler ve nakdin payına düşen kısmını alabildiği, riskin dağıtılması ilkesi ve inancılı mülkiyet esaslarına göre portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/04/2008 tarih ve B.02.1.SPK.0.1.331 sayılı izni ile kurulan İş Yatırım Iboxx Türkiye Gösterge Tahvil B Tipi Borsa Yatırım Fonu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15.01.2013 tarih ve 28 sayılı izni ile İş Yatırım Uzun Vadeli Tahvil Endeksi B Tipi Borsa Yatırım Fonu'na dönüştürülmüş olup, bu izahname İş Yatırım Uzun Vadeli Tahvil Endeksi B Tipi Borsa Yatırım Fonu'nun katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 10.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 30/06/2008 tarih ve KB.471/673 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Fon'un ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

I. FON HAKKINDA BİLGİLER:

| | |
|---|--|
| 1. Fonun Türü | : Borsa Yatırım Fonu |
| 2. Fonun Tipi | : B Tipi Fon |
| 3. Fon Tutarı | : 100.000.000 TL |
| 4. Pay Sayısı | : 10.000.000 Adet |
| 5. Süresi | : Süresiz |
| 6. Kurucu, Yönetici, Yetkilendirilmiş Katılımcı | : İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (İş Yatırım) |
| 7. Asgari İşlem Birimi | : 100.000 pay |

II. FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

Fon portföyündeki varlıklar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve Fon İçtüzüğüne uygun olarak seçilir ve Fon portföyü Yönetici tarafından İçtüzüğün 5. maddesine, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:23 "Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) hükümlerine ve Seri:VII, No:10 "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin (Seri:VII, No:10 Tebliği) ilgili hükümlerine uygun olarak yönetilir.

Tebliğ'in 5. maddesi kapsamında Fon, "Endeks Fon" niteliğindedir. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, aynı maddede belirtilen fon türlerinden B Tipi Fon niteliğine uygun bir portföy yapısı esas alınır. Fon portföyünün yönetiminde, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları Fon içtüzüğünün 15. maddesinde yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerin tümünden tam kopyalama yoluyla seçilir. Baz alınan endeks " İş Yatırım Uzun Vadeli Tahvil Endeksi"dir. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan endeks olan " İş Yatırım Uzun Vadeli Tahvil Endeksi" kapsamındaki menkul kıymetlere yatırılır. Korelasyon katsayısı ay sonları ve 3 aylık dönemler itibarıyla hesaplanır ve Fon'un tasfiyesinde Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan korelasyon katsayısı esas alınır.

Fon portföyünün en az %80'i en çok %100'ü DİBS'lerden oluşur. Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az %0 en çok %20'sini oluşturur. Fon portföy değerinin en fazla %20'si nakit değerlendirmek üzere yapılan İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdindeki borsa para piyasası işlemlerinden oluşur. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir. Fon portföyüne bunlar dışında herhangi bir varlık dahil edilmez.

III. FONUN BAZ ALDIĞI ENDEKS HAKKINDA BİLGİLER:

İş Yatırım Uzun Vadeli Tahvil Endeksi B Tipi Borsa Yatırım Fonu, "İş Yatırım Uzun Vadeli Tahvil Endeksi"ni (Endeks) baz almaktadır.

Endeksin fon tarafından baz alınmasına yönelik olarak Milenyum Teknoloji ve Bilişim Araştırma Geliştirme Sanayi Ticaret Ltd Şti. (Endeks Yapıcı) ile kurucu arasında lisans sözleşmesi imzalanmıştır. "İş Yatırım Uzun Vadeli Tahvil Endeksi" 8 adet iskontolu ve/veya sabit kuponlu DİBS'den oluşur. Endeks kapsamına sadece Türk Lirası cinsinden ihraç edilmiş ve İMKB'de işlem gören iskontolu ve/veya sabit kuponlu DİBS'ler alınır. Endekse dahil olacak DİBS'ler aşağıdaki kriterlere göre seçilir:

- T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen DİBS'den oluşur.
- Yalnızca Türk Lirası DİBS'ler yer alır.
- Sabit kuponlu ve iskontolu DİBS'den oluşur.
- Vadeye kalan gün sayısı 180 günden fazla olan DİBS'ler arasından seçim yapılır.
- Dolaşımdaki nominal büyüklüğü 1 Milyar TL'nin üzerinde olan DİBS'den oluşur. (Dolaşımdaki nominal büyüklüğü; piyasa yapımcılarına rekabetçi olmayan teklif yolu ile satışlar (Kamu Kurumları hariç), ihale satışları ve ihale sonrası satışlar toplamından geri alımların çıkarılması ile ulaşılan nominal değerdir)
- Endekste yer alacak DİBS sayısı 8 adettir.
- DİBS'ler eşit oranda ağırlıklandırılır ve her birinin ağırlığı %12,50'dir.
- Endekste yer alacak DİBS'lerin İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmesi gerekmektedir.
- Endekse; enflasyona, dövizde veya herhangi bir gösterge/dayanak varlığına endeksli DİBS dahil edilmeyecektir.

Endekste yer alma kriterlerine uygun iskontolu ve sabit kuponlu DİBS'ler vadeye kalan gün sayılarına göre sıralanır. Bu sıralamadan vadeye kalan gün sayıları en uzun olan sekiz (8) tanesi endeks için seçilir ve her birinin ağırlığı %12,50 olacak şekilde, eşit oranda ağırlıklandırılır.

Endeks gözden geçirmeleri Şubat, Mayıs, Ağustos ve Kasım aylarında gerçekleştirilir. Gözden geçirme, “Gözlem Günü” ve “Güncelleme Günü” olarak iki aşamadan oluşmaktadır. Gözlem Günü her gözden geçirme ayının 2. Cuma’sıdır. Gözlem Gününde, içerik oluşturma yöntemi doğrultusunda endekste yer alacak DİBS’ler belirlenir. Güncelleme Günü olan, gözden geçirme ayının 3. Cuma günü akşamüstü kapanışı (17:00) ile birlikte Endeks, Gözlem Gününde belirlenen içeriğe dönüştürülür. Yeni içerik ile ilk getiri hesaplaması, Güncelleme Gününden bir sonraki iş gününe olacaktır.

Gözlem Günü veya Güncelleme Gününün tatil gününe denk gelmesi durumunda, ilgili gün bir sonraki işgününe (İMKB Borçlanma Araçları Piyasası’nın açık olduğu gün) kaydırılacaktır. Güncelleme Gününün İMKB Borçlanma Araçları Piyasa’nın yarım gün olarak işlem yapıldığı bir güne denk gelmesi durumunda, Güncelleme Günü bir sonraki işgünü olacaktır. Aralarında oluşabilecek uzun tatil dönemlerinden dolayı Gözlem Günü ve Güncelleme Günü arasında iki (2) işgününden az süre olması durumunda, Güncelleme Günü Gözlem Gününün 2 işgünü sonrası olarak belirlenir.

İki Güncelleme Günü arasında yapılan kupon ödemelerinin, takip eden ilk Güncelleme Günü Endekse yatırıldığı varsayılır.

Endeks aşağıda yer alan formül ile hesaplanır:

$$E_t = E_p \times \sum_{i=1}^8 0,125 \times \frac{F_{i,t} + K_{i,t}}{F_{i,p}}$$

E_t : t zamanındaki endeks değeri

E_p : Bir önceki güncelleme günündeki kapanış endeks değeri

$F_{i,t}$: DİBS i için t zamanındaki son kirli fiyat (takas fiyatı)

$F_{i,p}$: DİBS i için bir önceki güncelleme günündeki aynı gün valörlü son kirli fiyat (takas fiyatı)

$K_{i,t}$: DİBS i için bir önceki güncelleme gününden sonra, t günü de dahil tahsil edilen kupon ödemeleri

Türk Lirası bazındaki Endeks, Endeks Yapıcı tarafından İMKB'nin Borçlanma Araçları Piyasası aynı gün valörlü işlem saatleri içerisinde gerçek zamanlı olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir veri dağıtım firmaları yoluyla açıklanır. Endeks hesaplanırken İMKB Borçlanma Araçları Piyasasında oluşan son işlem fiyatları esas alınır. Son işlem fiyatları için, İMKB Borçlanma Araçları Piyasasında oluşan kirli fiyatlar (takas fiyatları) kullanılır. İMKB Borçlanma Araçları Piyasasında aynı gün valörlü işlem saatleri içerisinde işlem geçen DİBS’lerin son işlem fiyatları hesaplamada kullanılır. İşlem geçmeyen DİBS’ler için ise kullanılacak fiyat, aynı gün valörlü işlem geçen son işlem tarihindeki aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatının iç verim ile ilerletilmesi sonucunda ulaşılan fiyattır. Endeks aynı gün valörlü işlemlerin sona erdiği saate kadar bu yöntem ile hesaplanır. Endeksin günlük kapanış değeri de aynı gün valörlü işlemlerin sona erdiği saatte hesaplanan son endeks değeri olacaktır. İMKB Borçlanma Araçları Piyasasında aynı gün valörlü işlemlerin sona ermesi sonrasında ise, gösterge amaçlı endeks hesaplanır ve endeks hesaplamasında T+1 valörlü işlemler sonucunda oluşan fiyatlar esas alınır. T+1 valörlü işlem geçen DİBS’ler için son işlem fiyatı, T+1 valörlü işlem geçmeyen DİBS’ler için ise aynı gün valörlü işlem geçen son işlem tarihindeki aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatının iç verim ile T+1 valöre ilerletilmesi sonucunda ulaşılan fiyat kullanılır.

Endeks güncelleme gününde yapılan ve takip eden işgününden itibaren geçerli olacak değişiklikler (güncelleme sonrası yeni dağılım üzerinden hesaplanacak ilk endeks getirisi, güncelleme gününden bir sonraki işgününe olan getiri olacaktır) değişikliğin yapıldığı gün yatırımcılara duyurulur. Endeks’de meydana gelen değişiklikler, KAP’ta duyurulur.

Endekste yer alabilecek DİBS sayısının sekizin altına düşmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenlemeleriyle çelişmeyecek biçimde, endeksten çıkan DİBS’nin ağırlığı/ağırlıkları kalan diğerlerine ağırlıkları oranında dağıtılacaktır. Bu yöntem ile çözüm üretilememesi ve/veya endeks kuralları içerisinde tanımlanmamış ve düzenleme gereken diğer durumların oluşması halinde, bunlara yönelik endeks yapıcısı tarafından yapılacak uygulamalar/çözümler gerekli yöntemler kullanılarak duyurulacaktır.

Endeks lisans ücretinin ödenmesi ile ilgili ayrıntılı esaslar Milenyum ile yapılan Lisans Sözleşmesi ile belirlenmiş olup, bu ücret Kurucu tarafından karşılanacaktır.

Endeksin hesaplanması, endeks kapsamındaki DİBS’lerin seçimi ve değiştirilmesi Milenyum tarafından yapılır. Endeks ile ilgili DİBS seçimi ya da değişiklik yapılması konusunda İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin yetkisi yoktur.

IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Fon kurucusu olarak İş Yatırım riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre, fonun pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.
2. Yönetici: Fon portföyü İş Yatırım tarafından Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.
3. Saklama Kuruluşu: Kurucunun fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, fon portföyündeki varlıklar yapılacak sözleşme çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır.

V. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon’da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

| Adı Soyadı | Görev | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki) | Tecrübesi (Yıl) | Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı |
|----------------------|-------------------------|---|-----------------|---|
| Ufuk Ümit Onbaşı | Fon Kurulu Başkanı | 2000-Devam-İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Genel Müdür Yrd. | 17 | 26 Haziran 2007 – 523 |
| Mert Erdoğan | Fon Kurulu Üyesi | 2000-Devam-İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Genel Müdür Yrd. | 15 | 05 Ekim 2007 - 562 |
| Mehmet Yiğit Arıkoç | Fon Kurulu Üyesi | 2002-Devam-İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Direktör | 12 | 26 Haziran 2007 – 523 |
| Ömer Hakan Yamaçoğuz | Fon Denetçisi | 2003-Devam-İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Müdür | 11 | 26 Haziran 2007 – 523 |
| Okay Dolgun | Fon Müdürü | 1997-Devam-İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Müdür | 15 | 26 Haziran 2007 – 523 |
| Gülsüm Şen | Fon Muhasebecisi | 2000-Devam-İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Müdür Yardımcısı | 14 | |
| Ali Emrah Yücel | Portföy Yöneticisi | 2001-Devam-İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Müdür | 11 | |
| Müge Zorbozan | Fon Operasyon Yetkilisi | 2005-Devam-İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Bölüm Yönetmeni | 7 | - |

VI. FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER:

Fon portföyünün en az %80'i en çok %100'ü DİBS'lerden oluşur. Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az %0 en çok %20'sini oluşturur. Fon portföy değerinin en fazla %20'si nakit değerlendirmek üzere yapılan İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdindeki borsa para piyasası işlemlerinden oluşur. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir. Fon portföyüne bunlar dışında herhangi bir varlık dahil edilmez.

| VARLIK TÜRÜ | EN AZ % | EN ÇOK % |
|-------------------------------|---------|----------|
| Devlet İç Borçlanma Senetleri | 80 | 100 |
| Ters Repo İşlemleri | 0 | 20 |
| Borsa Para Piyasası İşlemleri | 0 | 20 |

VII. KATILMA PAYI DEĞERİNİN TESPİTİ USULÜNE VE PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİNE İLİŞKİN ESASLAR:

Fon katılma payının net aktif değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur. Fonun "Net Aktif Değeri" İMKB'nin işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki son seans sonunda açıklanır. Fonun "Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değeri" ise İMKB'nin işleme açık olduğu günlerde, aynı gün valörlü ve ileri valörlü DİBS işlem saatleri dahilinde Kurucu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından sürekli olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir en az iki veri sağlayıcı firmadan ve Fon'un web sitesinden açıklanır. Fonun işlem fiyatı ise Fon Pazarı'nda oluşan fiyattır.

"Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri", Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle bulunur.

Gösterge niteliğindeki net aktif değer ve portföydeki varlıkların gün sonu değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.

– İMKB Borçlanma Araçları Piyasası'nda aynı gün valörlü işlem saatleri içerisinde gösterge niteliğindeki net aktif değer hesaplanmasında; işlem geçen DİBS'ler son işlem fiyatları ile, işlem geçmeyen DİBS'ler ise aynı gün valörlü işlem geçen son işlem tarihindeki aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatının iç verim ile ilerletilmesi sonucunda bulunan fiyat ile değerlendirilir.

– İMKB Borçlanma Araçları Piyasası'nda aynı gün valörlü işlemlerin sona ermesi sonrasında gösterge niteliğindeki net aktif değer hesaplanmasında, T+1 valörlü işlemler sonucunda oluşan fiyatlar esas alınır. T+1 valörlü işlem geçen DİBS'ler son işlem fiyatları ile, T+1 valörlü işlem geçmeyen DİBS'ler ise aynı gün valörlü işlem geçen son işlem tarihindeki aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatının iç verim ile T+1 valöre ilerletilmesi sonucunda bulunan fiyat ile değerlendirilir.

– Portföydeki varlıkların gün sonu değerlemesinde, ilgili günde işlem geçen DİBS'ler aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatı, işlem geçmeyen DİBS'ler ise aynı gün valörlü işlem geçen son işlem tarihindeki aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatının iç verim ile ilerletilmesi sonucunda bulunan fiyat ile değerlendirilir.

Değerleme ile ilgili diğer esaslar Fon İçtüzüğü'nün 9.4. maddesinde yer almaktadır.

Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'na uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve alım satımlar durdurulabilir.

VIII. FONUN BİRİNCİL VE İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR:

Seri:VII, No:23 Tebliği'nin 12. maddesine göre; borsa yatırım fonlarının birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcılarla saklamacı kuruluş arasında yeni fon katılma paylarının oluşturulması ve fon katılma paylarının geri alınması süreçlerinin aynı olarak gerçekleştirildiği işlemlerden oluşmaktadır. Fon katılma payı oluşturma sürecinin ardından, yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla elde edilen yeni oluşturulan fon katılma paylarının, borsada alım satıma tabi tutulması fonun ikincil piyasa işlemlerini oluşturur.

İş Yatırım Uzun Vadeli Tahvil Endeksi B Tipi Borsa Yatırım Fonu 'nun birincil ve ikincil piyasa işlemlerine ilişkin ayrıntılı esaslara aşağıda yer verilmiştir:

8.1 FONUN BİRİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR:

Seri: VII, No: 23 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 3.maddesinde;

YENİ FON KATILMA PAYI OLUŞTURULMASI (CREATION), yetkilendirilmiş katılımcı tarafından, fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, portföyde yer alan bono ve nakdin biraraya getirilerek saklamacı kuruluşa teslim edilmesi suretiyle asgari işlem birimi miktarı veya katları kadar yeni fon katılma payının oluşturulma süreci,

FON KATILMA PAYLARININ GERİ ALINMASI (REDEMPTION) ise, yetkilendirilmiş katılımcı tarafından en az bir asgari işlem birimi oluşturularak, saklamacı kuruluşa teslim edilmesi ve karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen menkul kıymet ve nakdin alınması süreci,

olarak tanımlanmıştır.

Tebliğ'in 3.maddesi uyarınca katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine aracılık sadece Kurucu ile yetkilendirilmiş katılımcı sözleşmesi imzalamış yetkilendirilmiş katılımcılar tarafından yapılmakta olup, Fon'un birincil piyasa işlemlerine aracılık edecek yetkilendirilmiş katılımcılar Fon İçtüzüğü'nün 2. maddesinde belirlenmiştir. Mevcut durumda Fon'un tek yetkilendirilmiş katılımcısı İş Yatırım'dır

Tebliğ'in 15. maddesi uyarınca; fon katılma paylarının oluşturulması ve geri alınması işlemlerini en az 1 asgari işlem birimi veya katları şeklinde gerçekleştirilmelidir. Fon İçtüzüğü'nde bir asgari işlem birimi 100.000 (Yüzbin) fon payı olarak belirlenmiştir.

Fon'un içtüzüğünde belirlenmiş olan yeni katılma payı oluşturulması ve fon katılma paylarının geri alınması esasları aşağıdaki gibidir:

1. Katılma payı oluşturma ve geri alım uygulaması (creation - redemption) birincil piyasa işlemleri çerçevesinde aynı olarak gerçekleşir. Fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde belirlenen miktarlarda DİBS 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 DİBS ve nakdin alınması suretiyle ise geri alım işlemi (redemption) gerçekleştirilir. Yatırımcılar ikincil piyasa işlemleri ile de Fon paylarını alıp satabilirler. İkincil piyasa işlemleri pay senedi işlemleri ile aynı şekilde borsa yatırım fonları katılma paylarının İMKB'de kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin usul ve esaslara yönelik genelge ve İMKB'nin konuya ilişkin ek düzenlemeleri çerçevesinde yapılır.

2. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemine konu olacak gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu her sabah katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki seans başlamadan önce Yönetici tarafından Fon'un web sitesinde ve Takasbank terminallerinde ilan edilir. Kompozisyonun değişmesi durumunda yatırımcılar fonun web sitesinden bilgilendirilir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu nominal DİBS ve nakit bileşenden oluşur. Nakit bileşen fonun toplam değeri ile fonun portföyündeki DİBS değer farkından hesaplanır. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonunda DİBS'ler nominal 1.000 TL ve katları olarak yer alır. 1.000 TL nominal değer altındaki DİBS'lerin nakit karşılıkları o gün için ilan edilen kompozisyonda fonun nakit bileşeni olarak dikkate alınır. Fon portföy değerinin, fon toplam değerinden yüksek olduğu durumlarda nakit bileşen eksi bir değer olur. Bu durumda katılma payı oluşturma işleminde yatırımcılar DİBS'leri Fon'a teslim edip Fon'dan nakit alırken, geri alım işleminde ise DİBS'leri Fon'dan alıp Fon'a nakit verir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birincil piyasa işlemine konu edilmek istenen DİBS ve nakit bileşende farklılık olması durumunda, yatırımcı talebi, söz konusu farklılığın ortadan kaldırılması halinde işleme konur.

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

4. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine aracılık sadece Kurucu ile yetkilendirilmiş katılımcı sözleşmesi imzalamış Yetkilendirilmiş Katılımcılar tarafından yapılır. Bu işlemler en az 1 asgari işlem birimi veya katları şeklinde gerçekleştirilir ve 1 asgari işlem birimi 100.000 (Yüzbin) Fon payından oluşur.

Bunun dışında Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde yatırımcılardan komisyon tahsil edebilir. Uygulanacak toplam komisyon tutarı, Takasbank tarafından yetkilendirilmiş katılımcıya uygulanan ücretin %50'si kadar bir işlem komisyonu ve bu komisyon üzerinden hesaplanacak BSMV tutarıdır. Söz konusu ücretlerde herhangi bir değişiklik olması durumunda, Fon'un web sitesi (www.isbyf.com) aracılığıyla yatırımcılar bilgilendirilecektir.

I) Katılma payı oluşturma işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır:

1. Katılma Payı Oluşturma İşlemi (Creation) Genel Hükümler

a. Katılma payı oluşturma talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, İMKB'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30-17:00 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda, söz konusu süre uzatılabilir.

b. Katılma payı oluşturma işlemleri T+0 ve T+1 olarak gerçekleştirilebilir. T+0 katılma payı oluşturma işleminde DİBS'lerin ve nakit bileşenin yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+0 işlemi yapıp yapılamayacağı da açıklanır. T+0 işlem talimatı herhangi bir aracı kurum üzerinden verilebilir; ancak, T+1 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 tarafından doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilmiştir.

2. Katılma Payı Oluşturma İşlem Prosedürü

T+0 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri:

a. Yatırımcı, katılma payı oluşturma talebini işlemin yapılacağı hesabın bulunduğu aracı kuruma bildirir. Hesabın bulunduğu aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı olmaması durumunda gerekli kontrolleri aracı kurum yapar. Aracı Kurum, yatırımcının hesabında oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda DİBS ve nakit bileşenin bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak DİBS'leri Aracı Kurum'un Takasbank nezdindeki serbest depo hesabına, nakit bileşeni ise Aracı Kurum'un Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarır ve katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a ve Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank Aracı Kurum'un serbest depo hesabında olması gereken DİBS'ler ile serbest cari hesabında olması gereken nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda DİBS ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; Fon'un dolaşımdaki pay sayısının oluşturulmak istenen tutarda fon payı oluşturmaya da imkan tanınması halinde; Takasbank, DİBS'ler için Aracı Kurum'un serbest depo hesabına, nakit bileşen için ise Aracı Kurum'un serbest cari hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise DİBS'ler ve nakit bileşen girer. İşlem aynı gün Fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda Takasbank koymuş olduğu blokları 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 DİBS ve nakit bileşenin bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak DİBS'leri Takasbank nezdindeki kendi serbest depo hesabına, nakit bileşeni ise Takasbank nezdindeki kendi serbest cari hesabına aktarır ve katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Takasbank Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest depo hesabında olması gereken DİBS'ler ile serbest cari hesabında olması gereken nakit bileşenin varlığını kontrol eder.

Yeterli miktarda DİBS ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; Fon'un dolaşımdaki pay sayısının oluşturulmak istenen tutarda fon payı oluşturmaya da imkan tanınması halinde; Takasbank, DİBS'ler için Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest depo hesabına, nakit bileşen için ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise DİBS'ler ve nakit bileşen girer. İşlem aynı gün Fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir.30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.

c. Yatırımcı eksik DİBS'leri ve/veya nakit bileşenini serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilebilmesi için gereken varlıkların tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+1 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri

a. Yatırımcı istediği tutarda katılma payı oluşturulabilmek için gereken DİBS'lere sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan DİBS'leri İMKB Borçlanma Araçları Piyasası'nda alım yaparak tamamlayabilir.

b. Yatırımcı eksik DİBS'leri İMKB'den satın almak 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 DİBS sahibi olabilmek için kısmi alım yapacak ise, sahip olunan DİBS'ler 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 DİBS'ler ve nakit bileşenin bulunup bulunmadığını kontrol eder ve eksik varsa gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı/aracı kurumu bilgilendirir. Bu durumda, eksik olan DİBS'ler ve/veya nakdin tamamlanması ve oluşturulmak istenen tutarda portföy kompozisyonunun oluşturulması gerekir.

e. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak portföy kompozisyonuna uygun olarak, gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.

f. Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank terminali yoluyla katılma payı oluşturma işlem talebini Takasbank'a bildirir ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve uygun gördüğü talebi kabul ederek onaylar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

g. T+1 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında olması gereken DİBS'ler ile serbest cari hesabında olması gereken nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda DİBS ile nakit

bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; yetkilendirilmiş katılımcı yatırımcının hesabından veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabından, kendi serbest depo ve serbest cari hesaplarına virmanları gerçekleştirir ve “borç kapama” işlemi yapar.

h. Takasbank DİBS’ler için Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest depo hesabına, nakit bileşen için ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar. Takasbank’ın Fon Kurulu’nu bilgilendirmesini ve Fon Kurulu’nun da “borç kapama” yapmasını müteakip, Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon’un hesabına ise pay senetleri ve nakit bileşen girer.

i. T+1 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 DİBS’ler ve nakit bileşeni tamamlayarak katılma payı oluşturulmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı oluşturma işleminin tamamlanmasını takiben aynı fon payları için T+0 geri alım talebi girer ve geri alım işlemi sonucunda elde edilen DİBS’leri ve varsa nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, geri alım işlemi sonucu elde edilen DİBS’ler ve nakit bileşenden yatırımcıya ait olan kısmın ilgili yatırımcı hesaplarına intikal ettirilmesinden Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Katılma payı oluşturma işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi halinde, Yetkilendirilmiş Katılımcı Fon’a temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Fon Kurulu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

II) Geri Alım işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır:

1. Geri Alım İşlemi (Redemption) Genel Hükümler

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

b. Geri alım işlemleri T+0 ve T+1 olarak gerçekleştirilebilir. T+0 geri alım işleminde katılma paylarının yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+0 işlemi yapıp yapılamayacağı da açıklanır. T+0 işlem talimatı herhangi bir aracı kurum üzerinden verilebilir; ancak, T+1 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.

d. Geri alım işleminin tamamlanmasından sonra aracı kurumun veya Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki serbest depo hesabına aktarılan DİBS’lerin ve serbest cari hesabına aktarılan nakdin, yatırımcının aracı kurum nezdindeki hesaplarına aktarılması sorumluluğu ilgili Aracı Kurum’a aittir.

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 yatırımcının hesabında geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve geri alım işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Yetkilendirilmiş Katılımcıya ve Takasbank'a bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen hesapta gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Takasbank geri alıma konu katılma payları için yatırımcının aracı kurum nezdindeki hesabına bloke koyar ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. DİBS'ler aracı kurumun Takasbank nezdindeki serbest depo hesabına, nakit bileşen aracı kurumun Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarılır. Katılma payları ise, Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. Aracı kurum'un serbest depo hesabına aktarılan DİBS'ler ile serbest cari hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu ilgili Aracı Kurum'a aittir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.

b. Yatırımcı Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabından geri alım talebi verdiğinde Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcının hesabında geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve geri alım işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Takasbank kendisine numarası bildirilen hesapta gereken fon paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Takasbank geri alıma konu katılma payları için yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına bloke koyar ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. DİBS'ler Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki serbest depo hesabına, nakit bileşen Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarılır. Katılma payları ise, Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest depo hesabına aktarılan DİBS'ler ile 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 fon paylarını serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilebilmesi için gereken fon paylarının tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+1 Geri Alım İşlemleri

a. Yatırımcı geri alıma konu edilmek istenen katılma paylarına sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan katılma paylarını İMKB'de alım yaparak tamamlayabilir.

b. Yatırımcı eksik katılma paylarını İMKB'den satın almak yoluyla tamamlamaya karar verirse, bu işlem yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabı ya da (yatırımcının

Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa) geri alım talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan 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 gerekli fon 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 payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.

f. Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank terminali yoluyla geri alım işlem talebini Takasbank'a bildirir ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve uygun gördüğü talebi kabul ederek onaylar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

g. T+1 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında olması gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Yetkilendirilmiş Katılımcı "borç kapama" işlemi yapar.

h. Takasbank, geri alım işlemine konu olacak katılma payları için yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına ve/veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına bloke koyar. Takasbank'ın Fon Kurulu'nu bilgilendirmesi ve Fon Kurulu'nun da "borç kapama" yapmasını müteakip, Takasbank gerekli değişimleri yapar. DİBS'ler Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki serbest depo hesabına, nakit bileşen Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarılır. Fon payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest depo hesabına aktarılan DİBS'ler ile serbest cari hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir.

i. T+1 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilememesi nedeniyle geri alım işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir ve Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Bu durumda Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli olan DİBS'leri ve nakit bileşeni tamamlayarak geri alım işlemine konu edilecek fon katılma paylarının oluşturulmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı oluşturduğu paylarla T+1 geri alım işlemini sonuçlandırır. Geri alım işlemi sonucunda elde edilen DİBS'leri 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 DİBS'leri 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, Fon Kurulu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

8.2 FONUN İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR:

İkincil piyasa işlemleri kapsamında, Fon katılma belgeleri İMKB Hisse Senetleri Piyasası bünyesindeki Fon Pazarı'nda işlem görmekte olup, borsa yatırım fonları katılma belgelerinin Fon Pazarı'nda kotasyonu ve işlem görmesi ile ilgili usul ve esaslar İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 7'inci maddesine dayanılarak çıkartılan 13.11.2009 tarihinde yürürlüğe giren 17.09.2009 tarih ve 307 sayılı İMKB Genelgesi ile belirlenmiştir.

a.Fon kurucusu tarafından oluşturularak Kurul kaydına alınan ve Kotasyon Yönetmeliğinin 7. maddesi çerçevesinde Borsa'da Fon Pazarı'nda işlem görmesi için başvuruda bulunulan Fon katılım belgeleri; Kotasyon Yönetmeliği'nin 17. maddesi çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu kararı ile Borsa kotuna alınarak işlem görmeye başlar.

b. Borsa Yönetim Kurulu tarafından fon içtüzüğünde yer alan azami fon tutarını temsil eden/edecek katılma paylarının tamamı Borsa kotuna alınır ve Borsa'da işleme başlama tarihi itibarıyla ihraç edilmiş katılma payları Fon Pazarı'nda işlem görür. Kurul'un ilgili Tebliğ düzenlemeleri çerçevesinde azami fon tutarını aşmamak şartıyla çıkarılacak ilave katılma payları Borsa'da işlem görebilir.

c.Fon tutarının artırılması durumunda artırılan kısmı temsilen ihraç ve halka arz edilecek katılma payları Kotasyon Yönetmeliği'nin 11. maddesi çerçevesinde kote edilir.

d. Fon portföyünü oluşturan tüm menkul kıymetler İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde açılacak bir saklama hesabında tutulur.

e.Fon Pazarı kapsamına alınan borsa yatırım fonları sürekli müzayede yöntemiyle işlem görmektedir. Borsa'da işlem görmesi uygun görülen fon katılma paylarının alım satımı Borsa'da Hisse Senetleri Piyasası bünyesindeki Fon Pazarı'nda (F) özellik kodu ile yapılır. Alım satım işlemleri fonun temel aldığı endeksi oluşturan kıymetlerin ait olduğu pazarın işlem saatleri içerisinde gerçekleştirilir.

f. Baz fiyat, hisse senetlerinde olduğu gibi bir önceki seans işlemlerinin ağırlıklı ortalamasının en yakın fiyat adımına yuvarlanması ile bulunur. İlk işlem seansında ve Borsa'da fiyat oluşmayan seansı takip eden seansa kurucu ve/veya yetkilendirilmiş katılımcı tarafından ilgili seans öncesinde ilan edilen fon birim pay değeri üzerinden baz fiyat ilan edilir.

g. Lot büyüklüğü 1 adet katılma payı olarak belirlenmiştir. Bir seferde sisteme girilebilecek maksimum emir miktarı Hisse Senetleri Piyasası Müdürlüğü tarafından belirlenir.

h.Fon Pazarı'nda Ulusal Pazar için uygulanan fiyat marjı uygulanır.

i. Kusura emir iletilemez.

j. Özel emir işlemleri Hisse Senetleri Piyasası'ndaki mevcut kurallar çerçevesinde gerçekleştirilir.

k. Fiyat adımları İMKB'nin belirleyeceği şekilde uygulanır.

l. Fon işlemlerinin takası işlem gününü izleyen ikinci iş günü (T+2) gerçekleştirilir. Fon Payı Oluşturma ve Geri Alma İşlemleri esasları Takasbank A.Ş. tarafından düzenlenerek üyelere duyurulur.

m. Diğer bütün işlem kuralları Borsa Yönetim Kurulunca belirlenir ve Borsa Başkanı tarafından yürütülür.

o. Kurul düzenlemeleri uyarınca katılma paylarının Kurul kaydından çıkarılması halinde, katılma payları İMKB Yönetim Kurulu kararı ile fon pazarından ve kottan çıkarılır ve işlem görmekten men edilir.

IX. FONDAN TAHSİL EDİLECEK HARCAMALAR:

1. Kurucuya Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı:Fon toplam değerinin %0,00137'sinden (yüzbindebirnoktaotzyedi) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu yönetim ücreti, her ay sonu itibariyle hesaplanarak, izleyen bir hafta içinde ödenir.
2. Sabit Menkul Kıymet Komisyonu: %0,005 (yüzbindebeş) + BSMV sabit getirili menkul kıymet komisyonu ödenir.
3. Ters Repo işlem komisyonu: %0,001125 (yüzbindebirvirgülyüzyirmibeş) + BSMV ters repo işlem komisyonu ödenir.
4. Takasbank Borsa Para Piyasası işlem komisyonu: %0,002952 (yüzbindeikivirgüldokuzyüzelliiki) + BSMV Takasbank Borsa Para Piyasası işlem komisyonu ödenir.
5. Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları: Denetim ücreti için günlük olarak karşılık ayrılmaktadır.
6. Kayda Alma Ücreti: Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun net varlık değeri üzerinden yüzde beş oranında kayda alma ücreti ödenir.

X. DÖNÜŞÜME İLİŞKİN GİDERLER:

Dönüşüme ilişkin aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler Kurucu tarafından karşılanacaktır.

| GİDER TÜRÜ | TUTARI (TL) |
|--------------------------|--------------------|
| Tescil ve İlan Giderleri | 5.000 |
| Gazete İlan Giderleri | 4.500 |
| Diğer Giderler | 1.500 |
| TOPLAM | 11.000 |

XI. BORSA YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

- a) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 no'lu bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.**

- b) **Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, A ve B Tipi ayrımı olmaksızın %0 oranında gelir vergisi tevfiyatına tabidir.

2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

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

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67 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.

XII.BORSA YATIRIM FONLARINDA ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARINA İLİŞKİN ESASLAR

Borsa yatırım fonları tarafından yapılacak özel durum açıklamalarına ilişkin esaslar Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2004/54 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan 30.12.2004 tarih ve 51/1746 sayılı kararıyla belirlenmiştir.

XIII. BORSA YATIRIM FONLARINDA MALİ TABLO VE RAPORLARININ DÜZENLENME, İLAN VE BİLDİRİM ESASLARI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2004/54 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan 30.12.2004 tarih ve 51/1746 sayılı kararıyla borsa yatırım fonlarının mali tablo ve raporlarının düzenlenme, ilan ve bildirim esasları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Seri:VII, No:23 Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin, "Ortak Hükümler" başlıklı 22. maddesi uyarınca, Seri:VII, No:10 Tebliği'in "Periyodik Raporlara İlişkin Esaslar" başlıklı 46. maddesi hükümlerine tabi olan borsa yatırım fonları; bu madde hükümlerine ek olarak; aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 6 iş günü, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde KAP'ta ilan olunur.

Borsa yatırım fonları, mali tablo ve raporların düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı vb. konularda, Seri: XI, No:6 sayılı "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tabloları ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ"de ve Seri: XII, No: 1 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Ortaklık ve Kuruluşların Mali Tablo ve Rapor Düzenleme, Kamuya Duyurma ve Bağımsız Denetleme Yükümlülüklerinin Belirlenmesine İlişkin Genel Açıklama Tebliği"nde menkul kıymet yatırım fonları için geçerli olan hükümlere tabidirler. Borsa yatırım fonları söz konusu Tebliğ hükümlerine ek olarak; altı aylık ve yıllık dönemler itibarıyla hazırlanan ve bağımsız denetimden

geçmiş olan mali tablolarını, Kurulumuzun borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklara ilişkin düzenlemelerinde belirtilen sürede, KAP'a göndermekle yükümlüdürler.

Borsa yatırım fonlarının mali tabloları ve raporlarını düzenleme, ilan ve bildirim sorumluluğu Kurucu'ya aittir. Kurucu bu konuda Fon Kurulu'nu görevlendirebilir; ancak, bu durum kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

XIV. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI:

1. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının Fon içtüzüğünde belirtilen esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü ikincil piyasada sattıklarında veya geri alım işlemine konu ettiklerinde, ellerinde tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımını söz konusu değildir.

2. Fon, mali tablo ve raporların düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı konusunda XIII. Bölüm'de yer alan hususlara ek olarak Kurucu her hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy ve toplam değeri tablolarını bağımsız denetim raporu sonucu ile beraber Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirir, katılma paylarının alınıp satıldığı yerlerde müşterilerine açıklar.

3. Ticaret Siciline tescil olunarak TTSG'de ilan olunan hususlardan yatırımcının yatırım kararlarını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmayı gerektirecek nitelikte olanlar kurucu tarafından KAP'ta ilan yoluyla duyurulur. Söz konusu hususlar ilandan en az 10 işgünü sonra yürürlüğe girer.

4. İzahnamede tescil edilen hususlarda bir değişiklik yapılacak olursa bunlar ticaret siciline tescil ettirilerek izahname eki haline getirilir. Yeni bir tutar artırımına kadar bu izahname geçerli olup, ekleri ile beraber her yılın Ocak ayında birleştirilerek tek bir metin haline getirilir. Ancak bu birleştirmeden dolayı yeni bir tescil yapılmaz. İzahname, içtüzük ve en son aylık rapor, katılma payı alım satımı yapılan yerlerden ücretsiz olarak temin edilir.

5. Kurucu aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 6 iş günü, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde yayımlanmak üzere KAP'a göndermekle yükümlüdür. Yıllık rapor, bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tablolarını içerir. Yıllık rapora ayrıca dönem içindeki gelişmeleri açıklayan bilgiler eklenir. Aylık rapor, ay içerisindeki menkul kıymet ve katılma payı hareketleri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanır. Aylık raporda ayrıca son bir ay ve üç aylık dönemler itibarıyla hesaplanan korelasyon katsayılarına ilişkin bilgilere yer verilir. Söz konusu raporla aynı zamanda Kurucu ve Yetkilendirilmiş Katılımcı merkezinde Fon'un web sitesinde yatırımcıların incelenmesi için hazır bulundurulur. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.

6. Katılma payları müşteri bazında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri kurucudan veya alım satıma aracılık eden kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.

7. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilmesi suretiyle katılma payı alım satımları durdurulabilir.

XV.YATIRIMCILARIN YATIRIM KARARLARINI VERME SÜRECİNDE ETKİLİ OLABİLECEK DİĞER BAZI HUSUSLAR:

Fon'a yatırım, DİBS'lere yapılan yatırımlardaki riskleri içermektedir. Fon'a yatırım yapan yatırımcılar piyasalarda yaşanan dalgalanmalar sebebiyle para kaybedebilirler. Fon'un portföyündeki varlıkların değeri olumlu ve/veya olumsuz yönde değişim gösterebilir. Fon aktif olarak yönetilen bir fon değildir ve ana amacı baz aldığı Endeks'teki değişimleri yatırımcılarına yansıtabilmektir.

Fon'un gösterge niteliğindeki net aktif değeri, net aktif değeri ve İMKB'deki işlem fiyatı zaman zaman piyasa koşullarına göre farklılıklar gösterebilir. Borsa yatırım fonlarının yapısı gereği, yatırımcıların birincil ve ikincil piyasa işlemlerinde bu fiyatları ayrı ayrı dikkate almaları ve yatırım kararlarını buna göre yönlendirmeleri gerekir.

Fon Kurucusu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından devamlı bir şekilde hesaplanan ve 15 saniyede bir açıklanan gösterge niteliğindeki net aktif değer sadece gösterge niteliğinde bir rakamdır. Bu rakamın doğru olarak hesaplanmasından Kurucu sorumludur, ancak veri dağıtım firmalarından alınan verilerden veya teknik nedenlerden kaynaklanan sorunlardan ötürü gösterge niteliğindeki net aktif değer yayınlanmasında ve hesaplanmasında sorunlar yaşanabilir. Gösterge niteliğindeki net aktif değer kullanılarak yapılacak işlemlerde teknik ve verisel hatalardan ötürü yanlış hesaplama veya yayın durumunda oluşacak zarardan Kurucu ve/veya Yönetici sorumlu tutulamaz.

Gösterge niteliğindeki net aktif değer, katılma payı işlem fiyatı gibi Fon'a ilişkin verilerin açıklanmasında teknik nedenlerden ötürü gecikmeler, durmalar yaşanabilir ve bu gelişmelerin sonucunda İMKB Fon paylarının işlem görmesini geçici olarak durdurabilir.

XVI. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:

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

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

Fon'un üzerine baz edildiği endeksin gerçek zamanlı olarak hesaplanmasının veya yayınlanmasının süresiz olarak durdurulması halinde, yeni bir endeksin baz alınması konusunda Fon Kurulu karar alır ve Kurul'a başvurur. Kurul'un uygun görmesi koşuluyla baz alınan Endeks değiştirilebilir.

Ay sonları itibariyle son üç aylık dönemde Fon'un birim pay değeri ile baz alınan endeksin değeri arasındaki korelasyon katsayısının, Fon içtüzüğünde belirtilen korelasyon katsayısının altına düşmesi halinde Kurul, Fon'un tasfiyesini veya türünün değiştirilmesini isteyebilir ve bunların kamuya duyurulmasını sağlayabilir. Fon denetçisi son bir veya üç aylık dönemler itibariyle hesaplanan korelasyon katsayısının, Fon içtüzüğünde belirtilen oranın altına düşmesi halinde, bu durumu, izleyen ayın ilk 6 işgünü içinde Fon Kurulu'na ve Kurul'a bildirmekle yükümlüdür.

Fon'un Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII No:10 sayılı Tebliğ'in 53'üncü maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda Fon paylarının İMKB'de işlem görmesi durdurulur. Fon yatırımcılara duyuru yaparak duyuru tarihinden itibaren 30 gün içerisinde Fon'dan çıkmalarını sağlar. 30 günün dolmasının ardından 5 işgünü içerisinde Fon'un kalan varlıkları İMKB'de satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı oluşturma ve geri alım işlemi talebi alınmaz.

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

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

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

XVII. DÖNÜŞÜME İLİŞKİN BİLGİLER

1. Dönüşüm prosedürü aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir.

1.1. Dönüşüme ilişkin içtüzük değişikliği Ticaret Sicili'ne tescil edilecek ve yeni hususlar bu tarihte yürürlüğe girecektir.

1.2. Kurul'un Dönüşüm onayı sonrası İchtüzük değişikliklerinin yürürlüğe gireceği tarihten itibaren üç iş günü içinde, Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdinde bulunan "İş Yatırım-iBoxx Türkiye Gösterge Tahvil B Tipi Borsa Yatırım Fonu" hesabındaki DİBS'lerin gerekli miktardaki kısmı ve gerekiyorsa portföydeki diğer varlıklar o günkü değerleri ile piyasada satılır ve yeni DİBS'ler veya portföyde yer alan DİBS'ler için ilave adetler gerekli miktarlarda o günkü değerleri ile piyasadaki satın alınarak İş Yatırım Uzun Vadeli Tahvil Endeksi B Tipi Borsa Yatırım Fonu'nun portföy kompozisyonu oluşturulur. Kompozisyonun oluşturulma sürecinde Endeks'in değeri ile Fon'un birim pay değeri arasında asgari korelasyon şartının sağlanması zorunlu olmayacak ve Fon Portföy yapısının yeni Endeks'e uygun hale getirildiği gün itibariyle özel durum açıklaması yapılacaktır.

1.3. Fon'un dönüşümü ile beraber değerlendirme esasları ve birincil piyasa işlemleri içtüzüğün 9. Maddesinde belirtildiği şekilde gerçekleştirilecektir.

2. İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurulca onaylanmış izahnameden ve Fon İchtüzüğü'nden yeterli sayıda bulundurarak talep edenlere vermek zorundadır.

3. Kurucunun, Yöneticinin ve Yetkilendirilmiş Katılımcının Merkez Adres ve Telefon Numaraları:

| KURUCU, YÖNETİCİ ve YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCININ UNVANI | ADRES | TELEFON NO |
|---|---|-------------------|
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | İş Kuleleri Kule 2 Kat: 12 34330 4.Levent – İSTANBUL | 0 212 350 20 00 |

XVIII. FONA İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR:

Milenyum, Endeks'e dayalı BYF'ye hiçbir şekilde sponsor, garantör veya kefil olmadığı gibi, Endeks'in BYF'de kullanılması Milenyum'un BYF'yi tavsiye ettiği veya uygun bulunduğu anlamına gelmemektedir. İş Yatırım ve Milenyum söz konusu Endeks'in Milenyum tarafından hesaplanmasında kullanılan İMKB Borçlanma Araçları Piyasası kaynaklı verilerin doğruluğundan, tamlığından ve güncelliğinden sorumlu değildir. İMKB'den kaynaklanan hatalardan, İMKB yayınladığı verilerin doğruluğunu garanti etmediği sürece Milenyum sorumlu olmayacaktır.

Milenyum tarafından hesaplanan İş Yatırım Uzun Vadeli Tahvil Endeksi Milenyum'un kendi sorumluluğu altında derlenmekte ve hesaplanmakta olup, İş Yatırım Uzun Vadeli Tahvil Endeksi'nin hesaplanmasına ilişkin tüm sorumluluk münhasıran Milenyum'a aittir. İş Yatırım Uzun Vadeli Tahvil Endeksi'nin kullanımına ilişkin olarak İMKB'nin hiçbir nam altında hiçbir sorumluluğu bulunmamaktadır. İMKB, İş Yatırım Uzun Vadeli Tahvil Endeksi ile bu endeksin kullanımına hiçbir şekilde sponsor, garantör veya kefil değildir. İMKB, İş Yatırım Uzun Vadeli Tahvil Endeksi veya bu endeks içinde yer alan herhangi bir verinin doğruluğu ve/veya tamlığı konusunda hiçbir garanti vermediği gibi, bu endekslerin hesaplanmasında kullanılan verilerin hatalı olmasından, hesaplama ve/veya yayınında oluşabilecek veya endekslerin finansal ürünlere uygulanmasından kaynaklanabilecek hata, yanlışlık, noksanlık, gecikme ve/veya ihmalden dolayı hiçbir sorumluluk kabul etmez.

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 09/01/2013

YİĞİT ARIKÖK
FON KURULU ÜYESİ

MERT ERDOĞMUŞ
FON KURULU ÜYESİ