

İŞ YATIRIM UZUN VADELİ TAHVİL ENDEKSİ B TİPİ BORSA YATIRIM FONU İÇTÜZÜĞÜ

MADDE 1 - FONUN KURULUŞ AMACI

1.1. İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere 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 de "İş Yatırım Uzun Vadeli Tahvil Endeksi B Tipi Borsa Yatırım Fonu"na dönüştürülmüştür. Fon, katılma payları borsada işlem gören, fonun oluşturulma sürecine doğrudan katılan yetkilendirilmiş katılımcıların fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, portföyde yer alan menkul kıymet ve nakdi biraraya getirerek karşılığında fon katılma payı alabildiği ya da söz konusu kurumların en az asgari işlem birimine tekabül eden fon katılma paylarını saklamacı kuruluşa iade edip karşılığında fonun içindeki menkul kıymetler ve nakitten payına düşen kısmını alabildiği, riskin dağıtılması ilkesi ve inançlı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla kurulan bir malvarlığıdır.

1.2. Bu içtüzükte ;

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. "KURUCU",
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. "YÖNETİCİ",
Kurucu ile Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesi imzalamış olan ve Kurul'ca uygun görülen aracı kurum ve bankalar "YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCI",
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. "SAKLAYICI KURULUŞ",
İş Yatırım Uzun Vadeli Tahvil Endeksi B Tipi Borsa Yatırım Fonu "FON",
Sermaye Piyasası Kurulu "KURUL",
Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri :VII, No:23 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği "TEBLİĞ",
Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri "SERİ:VII, NO:10 SAYILI TEBLİĞ"
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası "İMKB",
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Borçlanma Araçları Piyasası Büyük Emirler Kesin Alım ve Satım Pazarı "İMKB BORÇLANMA ARAÇLARI PİYASASI",
İş Yatırım Uzun Vadeli Tahvil Endeksi "ENDEKS",
Milenyum Teknoloji ve Bilişim Araştırma Geliştirme Sanayi Ticaret Ltd Şti. (Milenyum) "ENDEKS YAPICI" ,
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olan sabit getirili borçlanma senetleri "DEVLET İÇ BORÇLANMA SENETLERİ" veya "DİBS" olarak ifade edilmiştir.

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

2.1. Fon'un Adı: " İş Yatırım Uzun Vadeli Tahvil Endeksi B Tipi Borsa Yatırım Fonu"dur.
Fon'un yönetim adresi: İş Kuleleri Kule 2 Kat: 12-13-14 34330 4.Levent/İstanbul

2.2. Kurucu'nun Unvanı: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi: İş Kuleleri Kule 2 Kat: 12-13-14 34330 4.Levent/İstanbul

- 2.3. Yöneticinin Unvanı: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi: İş Kuleleri Kule 2 Kat: 12-13-14 34330 4.Levent/İstanbul
- 2.4. Yetkilendirilmiş Katılımcının Unvanı: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi: İş Kuleleri Kule 2 Kat: 12-13-14 34330 4.Levent/İstanbul
- 2.5. Saklayıcı Kuruluş'un Unvanı: İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Merkez Adresi: Abide-i Hürriyet Cad. Mecidiyeköy Yolu Sok. No: 286 Şişli –İSTANBUL

MADDE 3 - FON TUTARI VE SÜRESİ

- 3.1. Fon'un Tutarı 100.000.000 TL (Yüz Milyon Türk Lirası) 'dir.
- 3.2. Fon'un Süresi: Süresizdir.
- 3.3. Fon 10.000.000 (onmilyon) paya bölünmüştür.

MADDE 4 - FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ

- 4.1. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/04/2008 tarih ve B.02.1.SP.K.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 doğrultusunda da İş Yatırım Uzun Vadeli Tahvil Endeksi B Tipi Borsa Yatırım Fonu'na dönüştürülmüştür.
- 4.2. Yönetici katılma payları karşılığı yatırımcılardan toplanan paraları, dönüşümden en geç üç iş günü içinde, Tebliğ'in 42. md. hükümlerine ve bu içtüzükte belirtilen portföy strateji ve sınırlamalarına uygun olarak oluşturur ve yönetir.
- 4.3. Bu madde içtüzükten çıkarılmıştır.
- 4.4. Bu madde içtüzükten çıkarılmıştır.
- 4.5. Bu madde içtüzükten çıkarılmıştır.
- 4.6. Bu madde içtüzükten çıkarılmıştır.
- 4.7. Bu madde içtüzükten çıkarılmıştır.
- 4.8. Katılma paylarının itibari değeri yoktur ve kaydi değer olarak tutulur. Fon tutarını temsil eden katılma payları kaydi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde müşteri bazında izlenir. Fon katılma payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.
- 4.9. Katılma payları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

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

- 5.1.** Fonun, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması ile fonun faaliyetlerinin fon içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumludur. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi sırasında dışarıdan sağlanan hizmetlerden yararlanılması, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sorumluluğunu ortadan kaldırmaz. Fon portföyü, yönetici İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.
- 5.2.** Fonla ilgili işlemler Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 12. maddesi çerçevesinde belirtilen asgari şartları haiz en az üç kişiden oluşan bir fon kurulu ve en az bir denetçi tarafından yürütülür. Fon kurulu üyelerini ve denetçiyi Kurucu atar.
- 5.3.** Fonla ilgili işlemlerin düzgün yürütülmesini teminen Kurucu bünyesinde bir fon hizmet birimi oluşturulur. Hizmet birimi servisi yapılacak bir anlaşma ile bir başka kurumdan sağlanabilir. Fon hizmet biriminde Seri :VII, No: 10 Sayılı Tebliği'nin 12'nci maddesinde belirtilen asgari nitelikleri haiz bir fon yönetim müdürü görevlendirilir ve Fona işlerin gerektirdiği mekan, teknik donanım, muhasebe sistemi ve yeterli sayıda uzman personel sağlanır.
- 5.4.** Çıkarılan katılma paylarının kaydına mahsus olmak üzere TTK'nun 69. maddesine göre tasdik ettirilen "Katılma Payları Defteri" tutulur. Katılma payları defterinde günlük katılma payı alım satımları izlenir. Fon kurulunun vereceği her tür karar onaylı olarak "Fon Kurulu Karar Defterine" yazılır. Bunlar dışında fon işlemlerine ilişkin olarak TTK, VUK, ve SPKn hükümleri çerçevesinde; Yevmiye Defteri (günlük defter), Defter-i Kebir (büyük defter), Kasa Defteri ve Envanter Defteri Kurucu tarafından tutulur. Maliye Bakanlığı'nca istenebilecek VUK'ndan kaynaklanan zorunlu defterler de ayrıca tutulur.
- 5.5.** Fonun muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri Sermaye Piyasası Kanunu, Bankalar Kanunu TTK, VUK ve Borçlar Kanunu'nun ilgili hükümlerine uygun olarak, Kurucunun, Yöneticinin veya varsa hizmet birimi servisi alınan kurumun hesapları dışında özel hesaplarda izlenir. Fon muhasebesine ilişkin olarak, Kurul'un Seri: XI, No:6 sayılı "Yatırım Fonları Mali Tablo ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ" inde belirtilen esaslara uyulur.
- 5.6.** Yönetici fon yönetiminde aşağıdaki ilkelere uyar;
 - 5.6.1.** Yöneticinin yönettiği her fonun çıkarını ayrı ayrı gözetmesi zorunludur. Yönetici, yönetimindeki fonlar veya diğer müşterileri arasında biri lehine diğeri aleyhine sonuç verecek işlemlerde bulunamaz. Fon portföyü ile ilgili alım satım kararlarında objektif bilgi ve belgelere ve sözleşme ile belirlenen yatırım ilkelerine uyulması zorunludur. Bu bilgi ve belgeler ile alım satım kararlarına mesnet teşkil eden araştırma ve raporların en az 5 yıl süreyle yönetici nezdinde saklanması zorunludur. Yatırım kararını veren portföy yöneticisi alım satım kararlarını imzalı olarak kaydeder.
 - 5.6.2.** Fon portföyüne rayiç değerinin üzerinde varlık satın alınmaz ve portföyden bu değer altında varlık satılmaz. Rayiç bedel, borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı, borsada işlem görmeyen varlıklar için işlem gününde fon lehine alımda en düşük, satımda en yüksek fiyattır.

- 5.6.3.** Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Yöneticinin, fon portföyüne yapılan alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, fonu temsil eden müşteri numarasıyla İMKB'de işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.
- 5.6.4.** Yönetici fon adına yaptığı alım satım işlemlerinden dolayı herhangi bir ihraççı veya aracı kuruluşta kendi lehine bir menfaat sağlarsa, bu durumun Kurucu'ya açıklanması zorunludur.
- 5.6.5.** Herhangi bir şekilde yöneticinin, kendine veya üçüncü kişilere çıkar sağlamak amacıyla fon portföyünde bulunan varlıkların alım satımı yapılamaz. Fon adına verilecek emirlerde gerekli özen ve basiretin gösterilmesi zorunludur. Fon adına yapılacak alım satımlarda yönetim sözleşmesinde belirlenen genel fon stratejilerine ve Kurucunun genel kararlarına uyulur.
- 5.6.6.** Fon portföyünün önceden saptanmış belirli bir getiri sağlayacağına dair yazılı veya sözlü bir garanti verilmez.
- 5.6.7.** Kurucu, fon kurulu üyeleri, yönetici ve fonların yönetimi ile ilgili olarak veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumda iseler bu bilgileri kendi veya üçüncü tarafın menfaati doğrultusunda kullanamazlar.
- 5.7.** Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde bu içtüzük hükümleri, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır. Fon içtüzüğü, katılma payı sahipleri ile Kurucu, saklayıcı ve yönetici arasında fon portföyünün inançlı mülkiyet esaslarına göre saklanmasını ve vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan, genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.
- 5.8.** Fon katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde oluşabilecek nakit ve/veya DİBS ihtiyacının karşılanması amacıyla Fon varlığının %10'unu geçmemek üzere; Kurul'dan izin alarak kredi kullanılabilir. Kredinin alınması ve geri ödenmesi aşamalarında Kurul'a bilgi verilir.
- 5.9.** Fon açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 42. maddesinin (j) bendi kapsamında ödünç işlemlerine konu edilebilir.
- 5.10.** Kurucu kaydi değer olarak tutulan katılma paylarını müşteriler bazında izleyebilecek bir sistemi kurmak ve bu bilgileri 5 yıl boyunca saklamak zorundadır.

MADDE 6 - FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI

- 6.1.** Fon portföyündeki varlıklar yapılacak sözleşme çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır.
- 6.2.** Fon'un malvarlığı, Kurucunun, Kanun'dan, Tebliğ'den ve Fon içtüzüğünden doğan yükümlülüklerini yerine getirmesi ve sorumluluğunu karşılaması dışında hiçbir amaçla kullanılamaz. Fon mal varlığı rehin edilemez, teminat gösterilemez ve üçüncü şahıslar tarafından haczedilemez.

MADDE 7 - FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ

- 7.1.** 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 bu içtüzüğün 15. maddesinde yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerin tümünden tam kopyalama yoluyla seçilir. Baz alınan endeks "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 aysonları ve 3 aylık dönemler itibarıyla hesaplanır ve Fon'un tasfiyesinde Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan korelasyon katsayısı esas alınır.
- 7.2.** Fon portföyünün DİBS'lere yatırılmayan kısmı Ters Repo'da ve/veya Borsa Para Piyasasında değerlendirilir.

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

- 8.1.** Fon portföyünün en az %80'i en çok %100'ü DİBS'lerden oluşur.
- 8.2.** 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.
- 8.3.** Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz. 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.
- 8.4.** Fon portföyüne yukarıdaki maddelerde sayılanlar dışında herhangi bir varlık dahil edilmez.

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

- 9.1.** Fon katılma payının net aktif değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur.
- 9.2.** Fonun "Net Aktif Değeri" İMKB'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 İMKB Fon Pazarı'nda oluşan fiyattır.
- 9.3.** "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri", Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle bulunur.

- 9.4.** Gösterge niteliğindeki net aktif değer ve portföydeki varlıkların gün sonu değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.
- 9.4.1.** İMKB borçlanma araçları piyasasında 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 ilettilmesi sonucunda bulunan fiyat ile değerlendirilir.
- 9.4.2.** İMKB borçlanma araçları piyasasında 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 ilettilmesi sonucunda bulunan fiyat ile değerlendirilir.
- 9.4.3.** 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 ilettilmesi sonucunda bulunan fiyat ile değerlendirilir.
- 9.4.4.** Birincil piyasa işlemleri kapsamında fon portföyüne dahil edilen ya da portföyden çıkarılan DİBS'lerin fon muhasebesine yansıtılmasında, ilgili günde işlem geçen DİBS'ler için aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatı, 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 ilettilmesi sonucunda bulunan fiyat esas alınır.
- 9.4.5.** Portföye alınan DİBS'ler dışındaki varlıklar alım fiyatları ve değişim sırasında fon içerisindeki oranları ile kayda geçirilir.
- 9.4.6.** DİBS'ler dışında portföyde yer alan ve borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat ve oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, işlem gördüğü borsada kapanış seansı uygulaması bulunan varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansı fiyatı kullanılır. Borsada işlem görmeye birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan ters repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.
- 9.4.7.** Seans içinde ve seans sonrasında kullanılacak son işlem fiyatının tespitinde Büyük Emirler Pazarı'nda oluşan fiyatlar dikkate alınacaktır.
- 9.5.** Portföyde oluşacak nakit veya nakit ihtiyaçlarının karşılanması ve endeksi izlemeyi etkileyecek diğer hususların ortaya çıkması nedenleriyle portföyde değişiklik yapılması zorunlu olduğunda söz konusu değişiklikler 5 işgünü içerisinde fon portföyüne yansıtılır.

- 9.6.** Katılma payı oluşturma ve geri alım uygulaması (creation - redemption) birincil piyasa işlemleri çerçevesinde aynı olarak gerçekleşir. Fon portföyünün kompozisyonunu yansıtabacak 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.
- 9.7.** 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.
- 9.8.** 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 Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ’in 47. 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 Fon Kurulu’na bilgi verir. Yetkilendirilmiş Katılımcı günlük bazda yaptığı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinin bilgilerini takip eder. Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirlenir.
- 9.9.** 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.

9.9.1. Katılma payı oluşturma işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır:

1. Katılma Payı Oluşturma İşlemi (Creation) Genel Hükümler

a. Katılma payı oluşturma talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, İMKB'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30-17:00 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 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 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 iletebilmesi 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.

9.9.2. Geri alım işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır:

1. Geri Alım İşlemi (Redemption) Genel Hükümler

a. Geri alım talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, İMKB'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30:17:00 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 yapılabileceği de 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 alım 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 alım 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 bloajları 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.

MADDE 10 - FON'UN BAZ ALDIĞI ENDEKS VE ENDEKSİN HESAPLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

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

10.2. 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 Borsa'sında işlem görmesi gerekmektedir.
- Endekse; enflasyona, dövizde veya herhangi bir gösterge/dayanak varlığa 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 yattırıldığı 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

- 10.3.** 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.

- 10.4.** 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.
- 10.5.** 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 üretilmemesi 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.
- 10.6.** Endeks lisans ücretinin ödenmesi ile ilgili ayrıntılı esaslar Milenyum ile yapılan Lisans Sözleşmesi ile belirlenmiş olup, bu ücret Kurucu tarafından karşılanacaktır.
- 10.7.** 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.

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

- 11.1.** Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.
- 11.2.** Hazırlanan bilanço ve kar ve zarar tablosu Fon denetçisi tarafından incelenmesi sonucu düzenlenen raporla birlikte, Kurucu'nun yönetim kuruluna sunulur ve onayıyla kesinleşir. 12.1. maddesinde belirtilen sürede Sermaye Piyasası Kuruluna gönderilir.
- 11.3.** Fon'da oluşan kar, katılma paylarının bu İçtüzük'ün 9'uncu maddesinde belirtilen esaslara göre, tespit edilen zaman aralıklarındaki fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını sattıklarında ya da geri alım işlemine konu ettiklerinde, katılma paylarını ellerinde tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir. Katılma paylarının alım satımına ilişkin ikincil piyasa işlemleri İMKB’de gerçekleştirilmekte olup, Fon’un pay başına net aktif değeri ve İMKB’deki pay fiyatı arasında farklılıklar oluşabilir. İkincil piyasada oluşan pay fiyatı, pay başına net aktif değer altında veya üstünde olabileceğinden, katılma payı alım/satım veya katılma payı oluşturma/geri alım işlemlerinde yatırımcılar tarafından alınan veya ödenen tutarlar, pay fiyatındaki değişiklikleri tam olarak yansıtmayabilir.
- 11.4.** Fon varlığından yapılabilecek harcamalar:
- a.** Katılma payları ile ilgili harcamalar
 - b.** Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar
 - i.** Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri
 - ii.** Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler
 - iii.** Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar
 - iv.** Alınan kredilerin faizi

- v. Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar
 - vi. Portföy yönetim ücreti
- c. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar
- i. Fon'un mükellefi olduğu vergi ile içtüzük tesciline ve tadillerine ilişkin noter ücretleri
 - ii. Kurucuya verilecek yönetim ücreti
 - iii. Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti
 - iv. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri
 - v. Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun net varlık değeri üzerinden hesaplanacak Kurul kayıt ücreti

11.5. Kurucuya ödenmek üzere, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için Fon toplam değerinin %0,00137'ünden (yüzbindebirnoktaotuzyed) oluşan bir yönetim ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir ve bu yönetim ücreti, her ay sonu itibariyle hesaplanarak, izleyen bir hafta içinde ödenir.

MADDE 12 - FON İLE İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ

- 12.1.** Kurucu aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 6 işgünü, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde 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 itibariyle hesaplanan korelasyon katsayılarına ilişkin bilgilere yer verilir. Söz konusu raporlar aynı zamanda Kurucu merkezinde, katılma payı satışı yapılan yerlerde ve Fon'un web sitesinde yatırımcıların incelenmesi için hazır bulundurulur. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.
- 12.2.** İlgili mevzuatın Ticaret Sicili'ne tescilini öngördüğü diğer hususları Fon tarafından Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile KAP'ta ilan edilir.
- 12.3.** Fon, mali tablo ve raporların düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı vb. konularda, Seri: XI, No:6 sayılı "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tabloları ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ"de ve Seri: XII, No:1 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Ortaklık ve Kuruluşların Mali Tablo ve Rapor Düzenleme, Kamuya Duyurma ve Bağımsız Denetleme Yükümlülüklerinin Belirlenmesine İlişkin Genel Açıklama Tebliği"nde menkul kıymet yatırım fonları için geçerli olan hükümlere tabidir. Söz konusu Tebliğ hükümlerine ek olarak; Fon, altı aylık ve yıllık dönemler itibariyle hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş olan mali tablolarını, Kurulun borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklara ilişkin düzenlemelerinde belirtilen sürede, KAP'a göndermekle yükümlüdür.
- 12.4.** Kurucu, Kurulca belirlenen esaslar dahilinde değerlendirme gününü takip eden işgünü, fon portföy ve fon toplam değeri tablolarından oluşan ve katılma payı fiyatlarının günlük olarak hesaplanmasını gösteren günlük raporları Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir.
- 12.5.** Kurucu ve Yönetici, ilgili Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ' in 42'nci maddesinin (e) bendinde sayılan kişilerin iştiraklerinin unvanları, adresleri, iştirak oranları ile kendi iştiraklerine ilişkin bu bilgileri her yılın ocak ayında ve bunlardaki değişikliklerin meydana geldiği tarihten itibaren 6 işgünü içinde Kurul'a yazılı olarak bildirir.

- 12.6.** Halka arza ilişkin ve kamuyu aydınlatma kapsamında periyodik olarak yapılanlar dışındaki her türlü yazılı, sesli ve görüntülü basın yayın ilanları, bilgi işlem ortamında verilen ilanlar, belirsiz sayıdaki kişiye yapılan her tür mektup, çağrı, broşür, afiş ve bunlara benzer nitelikteki reklam ve ilanlarda, ilgili Tebliğ hükümlerine uyulur.
- 12.7.** Kurul gerektiğinde, Tebliğ'de yer alan sürelerle bağlı olmaksızın Fon hakkında bilgi verilmesini isteyebilir. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, söz konusu olaylarla ilgili olarak, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 33'üncü maddesindeki esaslar çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilir.
- 12.8.** Fon'un katılma paylarının değerini ve yatırımcıların yatırım yapma kararlarını etkileyebilecek veya yatırımcıların haklarını kullanmalarına yönelik önemli olay ve gelişmelerde, kamuya açıklanacak özel durumlar ve bunların açıklanma esasları konusunda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan düzenleme hükümlerine uyulur.

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

- 13.1.** Fon'a yatırım, 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 yansıtılabilmektedir.
- 13.2.** Fon'un katılma paylarında yapılan işlemlere ilişkin vergisel durum zaman içerisinde farklılıklar gösterebilir. Yatırımcılar kendi durumlarını göz önüne alarak yaptıkları işlemlerin vergisel boyutundan vergi mevzuatı hükümleri saklı kalmak koşuluyla sorumludurlar.
- 13.3.** Fon'un gösterge niteliğindeki net aktif değeri, net aktif değeri ve İMKB'deki işlem fiyatı zaman zaman piyasa koşullarına göre farklılıklar gösterebilir. Kurucu tarafından devamlı bir şekilde hesaplanan ve 15 saniyede bir açıklanan gösterge niteliğindeki net aktif değer sadece gösterge niteliğindeki bir rakamdır.
- 13.4.** Gösterge niteliğindeki net aktif değer, katılma payı işlem fiyatı gibi Fon'a ilişkin verilerin açıklanmasında teknik nedenlerden ötürü gecikmeler, durmalar yaşanabilir ve bu gelişmelerin sonucunda İMKB Fon paylarının işlem görmesini geçici olarak durdurabilir.
- 13.5.** Birincil piyasa işlemleri Kurucu ile Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesi imzalamış yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla yapılır. İkincil piyasa işlemleri ise pay senedi işlemleri ile aynı şekilde ve İMKB'nin, borsa yatırım fonları katılma paylarının Borsa'da kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar hakkındaki genelgesi ve İMKB'nin konuya ilişkin ek düzenlemeleri çerçevesinde yapılır.
- 13.6.** Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 52 ve 53'üncü maddesinde belirtilen hallerde sona erer. Fonun üzerine baz edildiği endeksin gerçek zamanlı olarak hesaplanmasının veya yayınlanmasının tamamen, süresiz olarak durdurulması halinde Kurucu veya Fon Kurulu karar alır ve Kurul'a başvurur. Kurul'un uygun görmesi koşuluyla, endekse ilgili gerekli değişiklikler yapılır.

- 13.7.** Fon'un, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğin 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 fondan çıkmalarını sağlar. 30 günün dolmasının ardından 5 işgünü içerisinde fonun kalan varlıkları İMKB'de satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı oluşturma ve geri alım işlem talebi alınamaz.
- 13.8.** Tasfiye'nin 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.
- 13.9.** Fon'un Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'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.

MADDE 14 - FON'A İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR

- 14.1.** 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.
- 14.2.** 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.
- 14.3.** Bu madde içtüzükten çıkarılmıştır.

MADDE 15 - KORELASYON KATSAYISININ HESAPLANMASI

15.1. Korelasyon katsayısı, belirli bir dönemde baz alınan endeksin değeri ile borsa fonunun birim pay değeri arasındaki ilişkiyi ifade eden (+1) ile (-1) arasında bir değer olup, aşağıdaki formüle göre hesaplanır:

$$r = \frac{\sum(x_t - x_{ort}) \times (y_t - y_{ort})}{\sqrt{\sum (x_t - x_{ort})^2} \times \sqrt{\sum (y_t - y_{ort})^2}}$$

r: Korelasyon katsayısı,

xt: Fonun t günündeki birim pay değeri,

yt: Baz alınan endeksin t günündeki değeri,

xort: Hesaplama dönemindeki ortalama birim pay değeri
($\sum x_t$ / Hesaplama dönemindeki gün sayısı),

yort: Hesaplama dönemindeki ortalama endeks değeri
($\sum y_t$ / Hesaplama dönemindeki gün sayısı),

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