

**T.GARANTİ BANKASI A.Ş**  
**A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU**  
**İÇTÜZÜĞÜ**

**MADDE 1 - FONUN KURULUŞ AMACI :**

**1.1** Osmanlı Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla "OSMANLI BANKASI A.Ş A TİPİ KARMA FON" kurulmuştur.Söz konusu fon,Osmanlı Bankası A.Ş.'nin T.Garanti Bankası A.Ş. bünyesinde birleştirilmesi nedeniyle "T.Garanti Bankası A.Ş. A Tipi İmalat Sanayi Sektörü Fonu"na dönüştürülmüştür.Aynı fonun T.Garanti Bankası A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 100 Endeksi Fonu'na dönüştürülmesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29/03/2004 tarih ve KYD / 215 sayılı izni ile uygun bulunmuştur.

Söz konusu yatırım fonu 07/05/2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere "T.Garanti Bankası A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 100 Endeksi Fonu"na dönüştürülmüştür.

İlgili fon Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12/03/2007 tarih, B.02.1.SPK.0.15-142 sayılı izni ile T.Garanti Bankası A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu'na dönüştürülmüştür.

**1.2** Bu içtüzükte T.Garanti Bankası A.Ş. "**Kurucu**", Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. "**Yönetici**", İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., İstanbul Altın Borsası ve Clearstream Banking-LUXEMBOURG "**Saklayıcı Kuruluşlar**", T.Garanti Bankası A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Endeksi Fonu "**Fon**", Sermaye Piyasası Kurulu "**Kurul**",Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ise "**Tebliğ**" olarak ifade edilecektir.

**MADDE 2 - FON'UN ADI İLE KURUCU, YÖNETİCİ VE SAKLAYICI KURULUŞUN ÜNVANI VE MERKEZ ADRESLERİ:**

**2.1** Fon'un adı; "T.Garanti Bankası A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu"dur.  
Fon'un yönetim adresi ; Levent, Nispetiye Mh. Aytar Cad. No:2  
34340 Beşiktaş / İSTANBUL

**2.2** Kurucu'nun;  
Ünvanı; T.Garanti Bankası A.Ş.  
Merkez Adresi; Levent, Nispetiye Mh. Aytar Cad. No:2  
34340 Beşiktaş / İSTANBUL

**2.3** Yöneticinin;  
Ünvanı; Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.  
Merkez Adresi; Emirhan Cad. No:145 B Blok Dikilitaş  
34349 Beşiktaş / İSTANBUL

**2.4** Saklayıcı Kuruluşun;  
Ünvanı; İ.M.K.B. Takas ve Saklama Bankası A.Ş.  
Merkez Adresi; Abide-i Hürriyet Caddesi Mecidiyeköy Yolu Sokak No:286  
80260 Şişli/istanbul

Ünvanı ; CLEARSTREAM BANKING LUXEMBOURG  
Merkez Adresi : 67 Bd Grande-Duchesse Charlotte L-2967 Luxembourg

Ünvanı; İstanbul Altın Borsası  
Merkez Adresi; Rıhtım Caddesi, Kemankeş Mahallesi No:231  
Karaköy/İSTANBUL

### **MADDE 3- FON TUTARI VE SÜRESİ:**

**3.1** Fon'un Tutarı: **21.464.870.-YTL.**'dir.

**3.2** Fon'un Süresi : Süresizdir.

**3.3** Fon 2.146.487.000 paya bölünmüştür.

### **MADDE 4- FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI:**

**4.1** Yönetici katılma belgeleri karşılığı yatırımcılardan toplanan paraları, en geç üç iş günü içinde, Tebliğin 42.md. hükümlerine ve bu içtüzükte belirtilen portföy strateji ve sınırlamalarına uygun olarak oluşturur ve yönetir.

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

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

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

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

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

**5.1** Fonun, riskin dağıtılması ve inanlı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca T.Garanti Bankası A.Ş. sorumludur. Fon portföyü, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.

**5.2** Fonla ilgili işlemler Tebliğ'in 12.md. çerçevesinde belirtilen asgari şartlara haiz en az üç kişiden oluşan bir fon kurulu ve en az bir denetçi tarafından yürütülür. Fon kurulu üyelerini ve denetçiyi Kurucu atar.

**5.3** Fonla ilgili işlemlerin düzgün yürütülebilmesini teminen Kurucu bünyesinde bir Fon hizmet birimi oluşturulur. Fon hizmet biriminde, Tebliğ'in 12.md.'de belirtilen asgari nitelikleri haiz bir fon yönetim müdürü görevlendirilir ve fona işlerin

gerektirdiği mekan, teknik donanım, muhasebe sistemi ve yeterli sayıda uzman personel sağlanır.

**5.4** Çıkarılan katılma belgelerinin kaydına mahsus olmak üzere TTK'nun 69.Md'ne göre tasdik ettirilen "Katılma Belgeleri Defteri" tutulur. Katılma belgeleri defterinde günlük katılma belgesi alım satımları izlenir.Fon kurulunun vereceği her tür karar onaylı olarak ""Fon Kurulu Karar Defterine" yazılır. Bunlar dışında fon işlemlerine ilişkin olarak TTK, VUK, ve SPK'nun 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 Kanununun ilgili hükümlerine uygun olarak, Kurucu'nun ve Yönetici'nin hesapları dışında özel hesaplarda izlenir. Fon muhasebesine ilişkin olarak, Kurul'un Seri:Xi, No:6 "Yatırım Fonları Mali Tablo ve Raporlarına ilişkin ilke ve Kurallar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uyulur.

**5.6** Yönetici fon yönetiminde aşığıdaki 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 belgeleri 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 değerin üzerinde varlık satın alınamaz ve portföyden bu değerin altında varlık satılamaz. Rayiç bedel, borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı, borsada işlem görmeyen varlıklar için işlem gününde fon lehine alımda en düşük, satımda en yüksek fiyattır.

**5.6.3** Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Fon adına katılma belgelerinin alım satımı nedeniyle, İMKB Tahvil ve Bono Piyasasından aynı gün valörü ile aynı gün valörlü işlem saatleri dışında fon portföyüne alım veya fon portföyünden satım zorunluluğu bulunduğunda, İMKB'ce belirlenen işlem kurallarına uyulur. Yöneticinin, fon portföyüne hisse senedi 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 kuruluştaki kendi lehine bir menfaat sağlarsa, bu durumun kurucuya açıklanması zorunludur.

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

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

**5.6.7** Kurucu, Fon kurulu üyeleri, Yönetici ve fonların yönetimi ile ilgili olarak veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumda iseler bu bilgileri kendi veya üçüncü tarafın menfaati doğrultusunda kullanamazlar.

**5.7** Kurucu ile katılma belgesi sahipleri arasındaki ilişkilerde bu içtüzük hükümleri, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır. Fon içtüzüğü, katılma belgesi sahipleri ile Kurucu, Saklayıcı ve Yönetici arasında fon portföyünün inançlı mülkiyet esaslarına göre saklanmasını ve vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan, genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.

**5.8** Ayrıca Fon için aşağıdaki işlemler yapılabilir.

**5.8.1** Katılma belgeleri geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacının karşılanması amacıyla, portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetlerin rayiç bedelinin % 10'una kadar, İMKB repo ve ters repo piyasasından repo yapılabilir.

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

**5.8.3.** Fon portföyünün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin fonun yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.

## **MADDE 6- FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI:**

**6.1** Fon portföyündeki varlıklar yapılacak bir sözleşme çerçevesinde "İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş." ve Clearstream Banking-Luxembourg nezdinde saklanır.

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

**6.3.** Yabancı menkul kıymetler ile diğer yabancı sermaye piyasası araçları CLEARSTREAM BANKING LUXEMBOURG nezdinde saklanır. Yabancı menkul kıymetlerin alım satım ve saklama işlemlerinde iletişim SWIFT, faks, teleks aracılığı ile yürütülecektir. Saklama ile ilgili masraflar ve ücretler ülkelerin değişik enstrümanlarına göre farklılık göstermektedir. Saklamacılar aylık olarak döküman göndermektedirler.

**6.4.** Sermaye piyasası araçlarının el değiştirmedeği ve sadece takas merkezlerinin belgeleri ile işlem yapılan ülkelerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde söz konusu araçlara ilişkin saklama hizmeti ilgili aracı kuruluş tarafından sağlanır. Saklama hizmeti veren aracı kuruluş tarafından muhafazadaki sermaye

piyasası araçlarının son durumu itibariyle, tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin fon nezdinde sürekli olarak bulundurulması zorunludur.

**6.5.** Fon portföyündeki altın ve kıymetli madenler İSTANBUL ALTIN BORSASI nezdinde saklanır.

#### **MADDE 7- FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ:**

Fon Portföyüne alınacak sermaye piyasası araçları seçiminde, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

Fon portföyünün en az %51'ini devamlı olarak özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırılmış fonlar HİSSE SENEDİ FONU olarak adlandırılmaktadır. Fon portföy değerinin en az % 51'i devamlı olarak hisse senedine yatırılır.

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

**8.1** Fon portföy değerinin % 10'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Yatırım fonu tek başına hiçbir ortaklıkta sermayenin yada tüm oy haklarının %9'undan fazlasına sahip olamaz.

**8.2** Fon portföyüne borsaya kote edilmiş varlıkların alınması esastır. Borsaya kote edilmesi şartıyla borsa dışında halka arzlardan da menkul kıymet alınabilir, ancak Kurucu ve Yöneticinin borsa dışına halka arzına aracılık ettiği menkul kıymetlerin borsaya kote edilmesi şartıyla ihraç miktarının azami %10'u ve fon portföyünün azami % 5'i oranında yatırım yapılabilir.

T.C. Merkez Bankası tarafından düzenlenen ihalelerden ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından düzenlenen halka arzlardan ihale veya ihraç fiyatlarıyla fon portföyüne menkul kıymet alınabilir. Bu kıymetler bu maddenin ilk bendindeki %10'luk sınırlamaya tabi değildir.

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

**8.4** Kurucunun ve yöneticinin, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip kamu kuruluşları dışında kalan hissedarlarının yönetim kurulu başkan ve üyelerinin, genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ayrı ayrı yada birlikte sermayenin %20'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların menkul kıymetlerinin toplamı fon portföyünün %20'sini geçemez.

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

**8.6.** Kurucunun, yöneticinin ve bunların doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin ortağı oldukları yatırım ortaklıklarının payları hariç olmak ve içtüzüklerinde belirtilmek koşuluyla; farklı türlerdeki yatırım fonlarının katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklıklarının payları fon portföyünün %10'una kadar portföye alınabilir. Portföye alınan yatırım fonu katılma payları veya borsa yatırım fonu katılma paylarının toplam tutarı, bu payları çıkaran fonun toplam pay sayısının %20'sini aşamaz. Bir kurucuya ait olan ve/veya aynı yöneticinin yönetimindeki

yatırım fonları toplu olarak, hiçbir yatırım fonu veya borsa yatırım fonunun toplam pay sayısının %30'undan fazlasına sahip olamazlar.

**8.7** Fon'un likiditesini sağlamak amacıyla net portföy değerinin (varlıklar-borçlar) %20'sine karşılık gelen bir değer nakit olarak tutulabilir. Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma belgelerini satın alamaz. Belirtilen sınır dahilinde fon nakdi Borsa Para Piyasası'nda değerlendirilebilir.

**8.8** Yatırım fonu açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler, Kurul düzenlemeleri çerçevesinde ödünç alınıp verilebilir.

**8.9** Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyelerin sermaye piyasası araçları ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların sermaye piyasası araçlarının toplam değeri fon portföy değerinin en az % 0 en çok %49'unu oluşturur. Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az % 0'ını en çok %49'unu oluşturur.

Gayrimenkul sertifikalarının toplam değeri, fon portföyünün en çok %10'u olabilir.

**8.10** Fon portföyüne alınan Türk özel sektör sermaye piyasası araçlarından tahvillerin toplam değeri, fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 49'u, finansman bonolarının toplam değeri fon portföy değerinin en az % 0 en çok %49'u, hisse senetlerinin toplam değeri fon portföy değerinin en az %51 en çok % 100'ü olabilir.

**8.11** Fon portföy değerinin en az %51'i devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırılır.

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

**8.13** Fon portföyünün en az % 0 en çok % 49'u altın ve gümüş madenlerine yatırılır. Fon portföyüne alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.

**8.14.** Fon portföyünün en az % 0 en çok % 49'u TPKK hakkında 32 sayılı karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Bu kapsamdaki yabancı menkul kıymetlerden devlet tahvili ve hazine bonolarına fon portföyünün azami % 49'u, hisse senetlerine fon portföyünün azami % 49'u, özel sektör borçlanma senetlerine fon portföyünün azami % 49'u yatırılabilir.

**8.15.** Fon portföyüne NYSE (ABD),CBOT (ABD), PHILADELPHIA STOCK EXCHANGE (ABD),CME (ABD), CBOE (ABD), NYMEX (ABD), NASDAQ(ABD), AMSTERDAM (HOLLANDA), FRANKFURT (ALMANYA), EUREX DEUTSCHLAND (ALMANYA), COMIT-MILAN (İTALYA), MIF (İTALYA), MADRID (İSPANYA), MEFF (İSPANYA), SBE-MATIF (FRANSA), ,LIFFE (İNGİLTERE), LME (İNGİLTERE), IPE (İNGİLTERE), LSE (İNGİLTERE), RTS-MICEX-MOSTEX (RUSYA), TEL AVIV(ISRAİL), JOHANNESBURG-SAFE-BOND EXCHANGE (GÜNEY AFRİKA),ESE (MISIR), CASABLANCA (FAS), BVMT

(TUNUS), STOCKHOLM (İSVEÇ), VIENNA (AVUSTURYA), TORONTO-MONTREAL(KANADA), TOKYO-OSOKA (JAPONYA), SICOM-SIMEX(SİNGAPUR), HONG KONG(HONG KONG), KSE-KOSPI (GÜNEY KORE), SHENZEN-SHANGAI (ÇİN), ASE-SFE (AVUSTRALYA), SWX-EUREX SWITZERLAND( İSVİÇRE), BRUSSELS (BELÇİKA), CSE (DANİMARKA), HELSINKI-FOM(FINLANDİYA), ASE-ADEX( YUNANİSTAN), ISE-FINEX (İRLANDA), BUENOS AIRES-CORDOBA (ARJANTIN), BVSP-BVRJ-SOMA-BM&F (BREZİLYA),BOLSA MEXICANA (MEKSİKA), LUXEMBOURG (LÜKSEMBURG), OSLO (NORVEÇ), LISBON-BDP (PORTEKİZ), PRASUE (ÇEK CUMHURİYETİ), BSE (BULGARİSTAN), BSE-BCE (MACARİSTAN), WSE-WBOT (POLONYA), RASDAQ-RCE-BSE-SIBIU (ROMANYA), KLSE-MESDAQ (MALEZYA), SET (TAYLAND), JSE (ENDONEZYA) borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.

**8.16.** Fon'a yabancı devlet, kamu sermaye piyasası araçlarından yalnızca Amerika, Hollanda, Almanya, İtalya, İspanya, Fransa, İngiltere, Rusya, İsrail, Güney Afrika, Mısır, Fas, Tunus, İsveç, Avusturya, Kanada, Japonya, Singapur, Hong Kong, Güney Kore, Çin, Avustralya, İsviçre, Belçika, Danimarka, Finlandiya, Yunanistan, İrlanda, Arjantin, Brezilya, Meksika, Luxembourg, Norveç, Portekiz, Çek Cumhuriyeti, Bulgaristan, Macaristan, Polonya, Romanya, Malezya, Tayland, Endonezya, ülkelere ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Fon portföy değerinin %20'sinden fazlası yabancı bir devlet tarafından çıkarılmış sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz. Fona yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınmaz.

**8.17.** Fon portföyüne borçluluk ifade eden yabancı sermaye piyasası araçlarından yalnızca ikincil piyasa işlem görenler ve derecelendirmeye tabi tutulmuş olanlar alınır. İlgili kıymetin derecesini belirleyen belgeler fon nezdinde bulundurulur. Derecelendirme mekanizması bulunmayan ülkelerde ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları fon portföyüne alınmaz.

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

**8.19.** Fon portföyüne yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu kıymetler Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz veya bu kişilerden satın alınmaz.

**8.20.** Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını çıkaran kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri yönetici sağlar. Yönetici fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığı araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınmaz.

Fonun yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.

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

**9.1** Değerleme her iş günü itibariyle yapılır.

**9.2** "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

**9.3** Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tesbit edilir.

**9.3.1** Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

**9.3.2** Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. iki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır.

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

**9.3.4** Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.

**9.3.5** Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise son iş günündeki portföy değerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

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

**9.3.7** Gelir ortaklığı senetleri ile dövizde endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövizde endeksli tahvillerin değerlendirilmesi Tebliğ'in 45.md.çerçevesinde yapılır.

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

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

**9.6** "Bir payın değeri", fon toplam değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. ihraç edilen katılma belgelerinin tümü satılincaya kadar, her payın değeri, Fon toplam değerinin toplam pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Bu dönem içinde geri satın alma yoluyla fona geri dönmüş katılma belgelerinden halen fon bünyesinde bulunanların sayısı toplam pay sayısından düşülür.

Katılma belgelerinin satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı suretiyle bulunan tutardır.

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

**9.8** Bu içtüzükte belirtilen esaslar çerçevesinde katılma belgelerinin alım satımı T.Garanti Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve Ata Online Menkul Kıymetler A.Ş. aracılığıyla yapılır.

**MADDE 10 - FON GİDER GELİR FARKININ KATILMA BELGELERİ SAHİPLERİNE DAĞITILMASI ESASLARI:**

**10.1** Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

**10.2** Hazırlanan bilanço ve kar ve zarar tablosu Fon denetçisi tarafından incelenmesi sonucu düzenlenen raporla birlikte, Kurucu'nun yönetim kuruluna sunulur ve onayıyla kesinleşir. 11.1.maddesinde belirtilen sürede Sermaye Piyasası Kuruluna gönderilir.

**10.3** Fon'da oluşan kar, katılma belgelerinin bu içtüzük'ün 8'nci maddesinde belirtilen esaslara göre tesbit edilen günlük fiyatlara yansır. Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma belgeleri sahipleri, belgelerini herhangi bir iş günü Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı sözkonusu değildir.

**10.4** Fon varlığından yapılabilecek harcamalar,

- a) ihraç için ödenen yasal ücret,
- b) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,

**10.4.1** Katılma belgeleri ile ilgili harcamalar,

**10.4.2** Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar,

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

**10.4.3** Diğer harcamalar,

- a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ile içtüzük tesciline ve tadillerine ilişkin noter ücretleri,
- b) Kurucu'ya verilecek yönetim ücreti,
- c) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,

**10.5** Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için Fon toplam değerinin %0.015

(yüzbindeonbeş)'inden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

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

**11.1** Kurucu her hesap döneminin bitiminden itibaren 3 ay içinde Fon'un, bir önceki yıla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tablolarını ve dönem içindeki gelişmeleri takip eden 3 ay içinde, bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir. Ayrıca, bunların bir özetini de Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek esaslara göre ilan eder.

**11.2** ilgili mevzuatın Ticaret Sicili'ne tescilini öngördüğü diğer hususları Fon tarafından Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile Türkiye çapında yayın yapan en az iki gazetede ilan ile duyurulur. Fon ile ilgili bilgilerin açıklanmasında, ayrıca diğer yayın organlarından yararlanılabilir.

**11.3** Kurucu, her ayı takip eden 15 gün içinde, ay içerisindeki menkul kıymet ve katılma belgesi hareketleri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanan aylık raporların birer örneğini Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir. Söz konusu raporlar aynı zamanda Kurucu merkezinde ve katılma belgesi satışı yapılan yerlerde yatırımcıların incelemesi için hazır bulundurulur. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.

**11.4** Kurucu, Kurul'ca belirlenen esaslar dahilinde değerlendirme gününü takip eden iş günü, fon portföy ve fon toplam değeri tablolarından oluşan ve katılma belgesi fiyatlarının günlük olarak hesaplanmasını gösteren günlük raporları Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir.

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

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

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

#### **MADDE 12- FON'A KATILMA, FON'DAN AYRILMA ŞARTLARI, FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ:**

##### **12.1.1 Genel Esaslar**

Katılma belgesi satın alınması veya fona iadesinde, Kurucunun izahnamede ilan edeceği katılma belgesinin alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir.

Bunun dışında Kurucu'nun İnternet, ATM, telefon bankacılığı ve bunlar yerine ikame edilebilecek elektronik dağıtım kanalları aracılığıyla da katılma belgesi alım satım talimatı verilebilir.

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

### **12.1.2 Alım Talimatları**

Yatırımcıların İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma belgesi alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

### **12.1.3 Alım Bedellerinin Tahsil Esasları**

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma belgesi bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Kurucu, talimatın verilmesi sırasında , alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle , katılma belgesi bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %10 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma belgesi bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırmak suretiyle 12.1.2. maddede belirlenen esaslar çerçevesinde, izleyen ilk işlem günü katılma belgesi alımında kullanılır.

### **12.1.4 Satım Talimatları**

Yatırımcıların İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30' a kadar verdikleri katılma belgesi satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ilk fiyat hesaplamasından sonra verilmiş kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

### **12.1.5 Satım Bedellerinin Ödenme Esasları**

Katılma belgesi bedelleri; iade talimatının, İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, iade talimatının İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra veya tatil gününde verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde, yatırımcılara ödenir.

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

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

**12.4** Fon'un Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 53'üncü maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından Borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon mevcudu, açık arttırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma belgesi sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiç bir katılma belgesi ihraç edilemez ve geri alınamaz.

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

**12.6** Fon'un Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'inin 52'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucu'nun ve/veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

***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.***