

**T. GARANTİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ %10 GETİRİ GARANTİLİ
MENKUL KIYMET YATIRIM FONU İÇTÜZÜĞÜ**

MADDE 1- FONUN KURULUŞ AMACI:

1.1 T. Garanti Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payları sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve ters repo, future, opsiyon ve forward işlemlerinden oluşan portföyü işletmek amacıyla T. Garanti Bankası A.Ş. B Tipi %10 Getiri Garantili Menkul Kıymet Yatırım Fonu kurulmuştur.

1.2. Yatırımcının başlangıç yatırımının belirli bir bölümünün, tamamının ya da başlangıç yatırımının üzerinde belirli bir getininin içtüzükte ve izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde belirli vade ya da vadelerde yatırımcıya geri ödenmesinin, uygun bir yatırım stratejisine ve Kurucu ile Garantör arasında imzalanan bir Garanti Sözleşmesi'ne dayanılarak taahhüt edildiği fonlar "Garantili Fonlar" dır.

1.3. Bu içtüzükte T. Garanti Bankası A.Ş. "KURUCU", T. Garanti Bankası A.Ş. "GARANTÖR", Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. "YÖNETİCİ", İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. "SAKLAYICI KURULUŞLAR", T. Garanti Bankası A.Ş. B Tipi %10 Getiri Garantili Menkul Kıymet Yatırım Fonu "FON", Garantör ile Fon arasında [] tarihinde akdedilen anlaşma "GARANTİ SÖZLEŞMESİ", Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri ise "TEBLİĞ" olarak ifade edilecektir.

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

2.1. Fon'un adı T. Garanti Bankası A.Ş. B Tipi %10 Getiri Garantili Menkul Kıymet Yatırım Fonu'dur.

Fon'un yönetim adresi; Levent Nispetiye Mh. Aytar Cad. No:2
34340 Beşiktaş / İSTANBUL

2.2. Kurucu'nun;

Unvanı; T. Garanti Bankası A.Ş.
Merkez Adresi; Levent Nispetiye Mh. Aytar Cad. No:2
34340 Beşiktaş / İSTANBUL

2.3. Garantör'ün;

Unvanı; T. Garanti Bankası A.Ş.
Merkez Adresi; Levent Nispetiye Mh. Aytar Cad. No:2
34340 Beşiktaş / İSTANBUL

2.4. Yönetici'nin;

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

2.5. Saklayıcı Kuruluşun(ların);

Unvanı; İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez Adresi; Abide-i Hürriyet Caddesi, Mecidiyeköy Yolu Sokak No:286
80260 Şişli / İSTANBUL

Unvanı; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

Merkez Adresi; Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15 Kat:2
34367 Elmadağ-Şişli / İSTANBUL

MADDE 3- FON TUTARI VE SÜRESİ:

3.1. Fon'un tutarı 100.000.000 (yüzmilyon) YTL'dir.

3.2. Fon'un süresi, ihraç tarihinden itibaren azami 400 (dört yüz) gündür. Fonun halka arzı itibarı ile vadesine takribi bir yıl kalmış Devlet Tahvili veya Hazine Bonusu'nun vadesi ile örtüşecek şekilde Fon'un süresi belirlenir.

3.3. Fon 10.000.000.000 (on milyar) paya bölünmüştür.

MADDE 4- FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI:

4.1. Yönetici katılma payları karşılığı yatırımcılardan toplanan paraları, en geç talep toplamanın sona erdiği günü takip eden üç işgünü içinde, Tebliğ'in 42. md. hükümlerine ve bu içtüzükte belirtilen portföy strateji ve sınırlamalarına uygun olarak oluşturur ve yönetir.

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

4.3. Katılma paylarının itibari değeri yoktur ve kaydi değer olarak tutulur. Fon tutarını temsil eden katılma payları 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.'ye 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 inanca mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca T. Garanti Bankası A.Ş. sorumludur. Fon portföyü, yönetici 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. Bu hizmet Kurucunun sorumluluğunda olmak kaydıyla başka bir kurumla imzalanacak sözleşme ile dışarıdan sağlanabilir. Fon hizmet biriminde, Tebliğ'in 12. maddesinde belirtilen asgari nitelikleri haiz bir fon yönetim müdürü görevlendirilir ve fona işlerin gerektirdiği mekan, teknik donanım, muhasebe sistemi ve yeterli sayıda uzman personel sağlanır. Tebliğ'in 13. maddesi uyarınca, yönetici şirketin yöneticilerinden ve fon kurulu üyelerinden en az birer kişinin ve fonun portföy yöneticilerinin tümünün sermaye piyasası faaliyetleri ileri düzey lisans sınavı ile türev araçlar lisans sınavında başarılı olması ve yeterli bilgi ve tecrübeye sahip olması zorunludur.

5.4. Çıkarılan katılma paylarının kaydına mahsus olmak üzere Türk Ticaret Kanunu'nun 69. maddesine göre tasdik ettirilen "Katılma Payları Defteri" tutulur. Katılma payları defterinde günlük katılma paylarının alım satımları izlenir. Fon Kurulu'nun vereceği her tür karar onaylı olarak "Fon Kurulu Karar Defterine" yazılır. Bunlar dışında fon işlemlerine ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu, ve Sermaye Piyasası Kanunu. hükümleri çerçevesinde; Yevmiye Defteri (günlük defter), Defter-i Kebir (büyük defter) Kurucu tarafından tutulur. Maliye Bakanlığınca istenebilecek VUK'tan kaynaklanan zorunlu defterler de ayrıca tutulur.

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

5.6. Fon'un muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri Sermaye Piyasası Kanunu, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu ve Borçlar Kanunu'nun ilgili hükümlerine uygun olarak, Kurucu'nun ve Yönetici'nin hesapları dışında özel hesaplarda izlenir. Fon muhasebesine ilişkin olarak, Kurul'un Seri: XI, No:6 "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tablo ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uyulur.

5.7. Yönetici fon yönetiminde aşağıdaki ilkelere uyar:

5.7.1. 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.

5.7.2. Fon portföyüne rayiç değerinin üzerinde varlık satın alınamaz ve portföyden bu değer 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. Borsa dışında taraf olunan sözleşmelerin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi zorunludur. Sözleşmelerin bu ilkelere uygunluğunun temini için bu içtüzüğün 10 nolu maddesinde belirlenen yöntemler uygulanır.

5.7.3. Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Vade ve diğer sözleşme koşulları açısından borsada işlem gören eşdeğerlerinin bulunmaması halinde, sözleşmelerin karşı tarafları 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nda tanımlanan bankalar veya Türkiye'de derecelendirme faaliyetinde bulunması Kurul'ca kabul edilen uluslararası derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notu verilmiş kuruluşlar olmak ve sözleşmelerin piyasa koşullarına uygun olarak yapılması şartlarıyla, ters repo ile döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon, vadeli işlem sözleşmeleri ve benzeri türev

işlemleri ve Kurulca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları garantili yatırım fonlarının portföylerine borsa dışından alınabilir.

5.7.4. Fon adına katılma paylarının alım satımı nedeniyle, İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'ndan aynı gün valörü ile aynı gün valörlü işlem saatleri dışında fon portföyüne alım veya fon portföyünden satım zorunluluğu bulunduğu durumda, İMKB'ce belirlenen işlem kurallarına uyulur. Yöneticinin, fon portföyüne pay alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, fonu temsil eden müşteri numarasıyla İMKB'de işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.

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

5.7.6. Herhangi bir şekilde Yönetici'nin 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 Kurucu'nun genel kararlarına uyulur.

5.7.7. Kurucu, Fon Kurulu üyeleri, Yönetici ve fonların yönetimi ile ilgili olarak veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumdakiler bu bilgileri kendi veya üçüncü tarafın menfaati doğrultusunda kullanamazlar.

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

5.9. Ayrıca Fon için aşağıdaki işlemler yapılabilir:

5.9.1. 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.

5.9.2. Katılma paylarının geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacının karşılanması amacıyla, portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetlerin işlem tarihi itibarıyla rayiç bedelinin % 10'una kadar İMKB Repo ve Ters Repo Piyasasından repo yapılabilir.

MADDE 6- FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI:

6.1. Fon portföyündeki varlıklar, yapılacak sözleşme çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde saklanır.

6.2. Yatırım fonunun malvarlığı, Kurucu'nun 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.

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

MADDE 7- FONUN YATIRIM AMACI VE PORTFÖY YÖNETİM STRATEJİSİ:

Fon portföyünün yönetiminde Seri VII, No:33 sayılı Tebliğ'in 2. maddesi kapsamında Garantili Fon niteliğine uygun bir portföy yapısı esas alınır.

Yatırımcılar Fon paylarını halka arzda edinip Fon'un vadesine kadar elde tuttuklarında, halka arzdaki katılma fiyatı üzerinden %10'luk brüt getiriye garantileyeceklerdir.

Anapara ve getiri yatırım döneminin sona erdiği gün müşterilerin banka nezdindeki cari hesaplarına geçilecektir.

Garantör haricinde, bu hedefi garantilemek için uygun bir yatırım stratejisi de ortaya konmuştur. Bu stratejiye göre, halka arzda toplanan paranın önemli kısmı Fon'un vadesinde itfa olacak bir sabit getirili menkul kıymete yatırılacaktır. Bu yatırımın büyüklüğü %10'luk YTL cinsi brüt getiriye, yönetim ücretini ve benzeri masrafları kendiliğinden karşılayabilecek şekilde belirlenecektir.

Paranın geri kalan kısmı ile İMKB 30 endeksi üzerine yazılmış bir opsiyon tedarik edilerek Fon portföyüne İMKB 30 Call / YTL Put Avrupa Tipi opsiyon satın alınacaktır. Buna göre Fon, sözleşmeye konu kıymet olan İMKB 30 endeksinin değerini ileride belirli bir vadede, belirli bir seviyede/fiyatta, belirli bir miktarda satın alma hakkını satın almıştır. Dolayısı ile, bu opsiyonun değeri borsa endeksinin yükselmesine bağlı olarak artabilecektir. Bu artış fonun getiri performansına yani fon paylarının fiyatına yansıtılacaktır. Borsa endeksinin düşmesine bağlı olarak ise fonun garanti edilen % 10 brüt getiri performansı olumsuz etkilenmeyecektir. Dolayısı ile, Garanti Sözleşmesi sınırları dahilinde kalmak kaydı ile, en kötü piyasa koşullarında bile yatırımcı bir yıllık yatırımına karşılık olarak en az %10 brüt getiriye elde edecektir.

Yukarıda yer verilen oranlar piyasa koşullarına bağlı olarak değışebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takibeden 2 işgünü içerisinde sirkülerin ilan edildiğı Türkiye çapında yayın yapan en az iki günlük gazetenin Türkiye baskısında yapılacak ilan ve Kurucu tarafından uygun görülen diğere yöntemlerle (internet, elektronik posta v.b.) kamuya duyurulacaktır.

MADDE 8- GARANTİYE İLİŞKİN ESASLAR

Garantör T. Garanti Bankası A.Ş. tarafından verilen garantinin lehdarı, fon katılma payı sahipleridir.

Garantinin Nitelik ve Kapsamı

Garanti, Fon'un ihraç tarihinden vadesine kadar geçerli olup, Fon'un vadesinde kendiliğinden fesh olur. Garantör, Fon'un vadesinde, Fon'un ihraç edildiğı tarihteki birim fiyatı ile fonun vadesinin dolacağı günkü birim fiyatı arasında %10 brüt getiri (anapara + %10 brüt getiri) olmaması durumunda aradaki farkı Fon yatırımcısına, herhangi bir ödeme talebine gerek olmaksızın her bir katılma payı için ödemeyi garanti eder.

Örnek 1: Fonun ihraç tarihindeki birim fiyatı 100 YTL olup, vade sonundaki birim fiyatı 109 YTL olması durumunda Garantörün yükümlülüğü şu şekilde hesaplanacaktır:

$$100+(100*\%10)=110 \text{ YTL}$$

Fonun vade sonu birim fiyatı 109 YTL olduğundan, $110-109=1$ YTL Garantörün yatırımcıya katılma payı başına ödeyeceği tutar olacaktır.

Katılma belgesi sahipleri elde ettikleri 10 YTL'lik gelir üzerinden stopaj ödeyeceklerdir.

Örnek 2: Fonun ihraç tarihindeki birim fiyatı 100 YTL olup, vade sonundaki birim fiyatı 110 YTL olması durumunda, Garantörün yükümlülüğü şu şekilde hesaplanacaktır:

$$100+(100*\%10)=110 \text{ YTL}$$

Fonun vade sonu birim fiyatı 110 YTL olduğundan, $110-110=0$ YTL Garantörün yatırımcıya katılma payı başına ödeyeceği tutar olacaktır.

Katılma belgesi sahipleri elde ettikleri 10 YTL'lik gelir üzerinden stopaj ödeyeceklerdir.

Örnek 3: Fonun ihraç tarihindeki birim fiyatı 100 YTL olup, vade sonundaki birim fiyatı 115 YTL olması durumunda, Garantörün yükümlülüğü şu şekilde hesaplanacaktır:

$$100+(100*\%10)=110 \text{ YTL}$$

Fonun vade sonu birim fiyatı 115 YTL olduğundan, Fonun getirisi olan 15 YTL > 10 YTL olduğundan Garantörün yatırımcıya ödeyeceği tutar 0 YTL olacaktır. Katılma belgesi sahipleri elde ettikleri 15 YTL'lik gelir üzerinden stopaj ödeyeceklerdir.

Kurucu tarafından bu içtüzükte belirlenen esaslar çerçevesinde fona ödeme yapılmaması halinde katılma payı sahiplerinden en az birinin talebi üzerine edimin geç ifa edilmesi nedeniyle gecikme faizi ile birlikte ödeme yapılması zorunludur. Garanti koşulsuzdur ve garantiden cayılamaz.

%10 Brüt Getiri Garantisinden Yaralanma Koşulları

Fon payı satın alan yatırımcılar, sadece fonun ilan edilen yatırım dönemi sonuna kadar kalırlarsa dönem sonunda %10 brüt getiri garantisinden yararlanabilecektir.

MADDE 9- FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SEÇİMİ VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI:

9.1. Portföye alınacak varlıklara ilişkin olarak Tebliğ ve diğer ilgili Kurul düzenlemelerinde yer alan esaslara uyulur.

9.2. Fon portföyü Türkiye Cumhuriyeti devlet iç borçlanma ve devlet dış borçlanma araçlarından, Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi geri ödeme garantili borçlanma araçlarından, bunlara ilişkin menkul kıymetlerden, T.C. Merkez Bankası tarafından düzenlenen ihalelerden ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan halka arzlarından Fon portföyüne alınan menkul kıymetlerden, Türkiye Cumhuriyeti, T.C. Merkez Bankası veya ilgili kamu tüzel kişilikleri tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarından, repo-ters repo, para piyasası işlemlerinden ve riskten korunma amaçlı veya getiriyi artırıcı türev işlemlerden oluşur.

9.3. 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.

9.4. Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının paylarını ve yatırım fonlarının katılma paylarını satın alamaz. 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.

9.5. Fon, açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler Tebliğ'in 42. maddesinin (j) bendi kapsamında ödünç alınıp verilebilir.

9.6. Fon portföyünün, işlem tarihi itibarı ile, en az % 0 en çok % 20'si Türk Parasının Kıymetinin Korunması Hakkında 32 Sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen yurtdışında ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Daha sonra, sadece türev ürünlerle kısıtlı kalmak kaydı ile, piyasa koşullarının değişmesini müteakip değer artışları %20'lik sınırlama hesaplamalarında dikkate alınmaz. Bu kapsamdaki yabancı menkul kıymetlerden devlet tahvili ve hazine bonolarına Fon portföyünün azami % 20'si, pay senetlerine Fon portföyünün azami % 20'si yatırılabilir.

9.7. Fon portföyüne borçluluk ifade eden yabancı sermaye piyasası araçlarından yalnızca ikincil piyasada işlem görenler ve derecelendirmeye tabi tutulmuş olanlar alınır. İlgili kıymetin derecesini belirleyen belgeler Fon nezdinde bulundurulur. Değerlendirme mekanizması bulunmayan ülkelerde ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları Fon portföyüne alınamaz.

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

9.9. Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu kıymetler Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

9.10. Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını çıkaran kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Yönetici sağlar. Yönetici, Fon'a alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz.

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

9.11. Fon portföyüne borsa dışından alınan türev araç sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan toplam risk tutarı Fon toplam değerini aşamaz. Sözleşmeye ilişkin olarak verilmiş olan ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca ters repo sözleşmelerine konu olabilecek menkul kıymetlere eşdeğer nitelikteki ve Fon adına saklayıcıda bloke edilmiş teminatlar söz konusu tutarın hesaplanmasında dikkate alınır

9.12. 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 bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz.

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

9.13. Fon portföyüne yatırım amaçlı olarak alınan opsiyon sözleşmeleri ve Kurulca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları nedeniyle maruz kalınan toplam risk tutarı fon toplam değerini aşamaz. Fon portföyüne borsa dışından alınan türev araçlar için sermaye piyasası düzenlemelerinde yer alan niteliklere sahip teminat alınması halinde, her bir türev araç için alınan teminat söz konusu türev aracın karşı taraf riskinin hesaplanmasında dikkate alınır.

Borsa Dışından Fon Portföyüne Alınacak Varlıklara İlişkin Esaslar

9.14. Varlık ve Sözleşmelere İlişkin Genel Bilgiler:

- Fon portföyüne borsa dışından opsiyon sözleşmeleri dahil edilecektir.
- Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım amacına uygun olacaktır.
- Borsa dışı sözleşmelere, sözleşmenin lehdarının fon olduğuna, dolayısıyla sözleşmeden doğan her türlü haktan fonun yararlanacağına dair açık bir hüküm eklenmesi zorunludur.
- Garantili yatırım fonlarının borsa dışında taraf olacağı sözleşmelerin karşı taraflarının;
 - 1- Türkiye’de yerleşik mali kuruluşlar ise 5411 sayılı Bankacılık Kanunu’nda tanımlanan Türk bankaları veya Sermaye Piyasası Kurulu’ndan onay almış kuruluşlar olması gereklidir.
 - 2- Yurt dışında yerleşik kuruluşlar için ise Standard&Poors, Moody’s, Fitch gibi uluslararası derecelendirme kuruluşları tarafından verilen notların asgari olarak yatırım yapılabilir seviyede olması zorunludur.

Ayrıca, Kurucu bünyesindeki İç Kontrol mekanizmaları çerçevesinde ve karşı taraf riskini minimize etmek amacıyla, tezgahüstü piyasalarda yapılacak işlemlerde taraf olabilecek yukarıda anılan özelliklere sahip kuruluşların T. Garanti Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu veya Kredi Komitesi’nce kredi riski değerlendirilip, limit tahsis edilmiş olması gereklidir. Söz konusu özelliklere sahip kuruluşlar ve bu kuruluşlarla Fon bünyesinde yapılacak işlem limitleri, Fon Kurulu tarafından onaylanmak zorundadır.

- Sözleşmelerin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması, adil bir fiyat içermesi ve fon fiyatının açıklandığı dönemlerde makul değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması gerekmektedir.
- Borsa dışında yurtiçinde yerleşik mali kuruluşlarca yapılacak opsiyon işlemleri, Türk kanunları ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde gerçekleştirilecektir.
- Borsa dışında yurtdışında yerleşik mali kuruluşlarla taraf olunacak opsiyon sözleşmeleri, International Swaps and Derivatives Association kural ve uygulamalarına tabi olacaktır.

9.15. Borsa Dışında Taraf Olunacak Sözleşmelerinin Herhangi Bir İlişkiden Etkilenmeyecek Şekilde Objektif Koşullarda Yapılmasının ve Adil Bir Fiyat İçermesinin Sağlanması İçin Uygulanacak İlke ve Yöntemler:

Fon portföyü oluşturulurken, borsa dışı opsiyon sözleşmesi alımı için, Fon içtüzüğünde belirtilen koşulu sağlayan üç mali kuruluştan fiyat teklifi alınır ve bu tekliflere ilişkin gerekli belgelerin asılları Kurucu nezdinde saklanır. Bu teklifler 9.14 maddesinde belirlenen özellikler göz önüne alınarak Yönetici tarafından değerlendirilir. Bu konuda da uygunluk sağlayan teklif kabul edilerek opsiyon sözleşmesinin alımı gerçekleştirilecektir. Alınan teklifler ve yapılan değerlendirmelere ilişkin tüm belgelerin asılları Kurucu nezdinde saklanacaktır. Fon Kurulunun talep etmesi durumunda istenen tüm bilgi ve belgeler bu kurula sunulur.

MADDE 10- KATILMA PAYLARININ SATIŞ VE GERİ SATIN ALINIŞ FİYATLARININ TESBİTİ USULÜ VE PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI:

10.1. Değerleme yatırım dönemi sonuna kadar olan sürede her ayın 1. ve 15. işgünü olmak üzere ayda 2 kere yapılacak ve aynı günlerde fon fiyatı ilan edilecektir. Fonun yatırım dönemi sonunda bu günlere bağlı olmaksızın değerlendirilecek ve fiyat ilan edilecektir.

10.2. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

10.3. Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

10.3.1. Portföye alınan varlıklar alım fiyatı 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.

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

10.3.3. İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

10.3.4. Borsada işlem görmeyen varlıklar değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar 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.

10.3.5. Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise piyasa fiyatını en iyi yansıtan şekilde Fon Kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

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

10.3.7. Gelir ortaklığı senetleri ile döviz endeksli gelir ortaklığı senetleri ve döviz endeksli tahvillerin değerlendirilmesi Tebliğin 45. md. çerçevesinde yapılır.

10.3.8. Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelerle ilgili olarak kurucu dahil dört farklı mali kuruluştan fiyat teklifi alınacaktır. Alınan fiyat teklifleri Yönetici tarafından değerlendirilecek ve piyasa rayici olup olmadığı kontrol edilecektir. Piyasa rayici olduğuna karar verilen fiyat tekliflerinin en yüksek olanı ile işlem yapılacaktır. Bu işlem fiyatı aynı zamanda o günkü değerlendirme fiyatı olarak kullanılacaktır.

Borsa dışı taraf olunan opsiyonun değerlendirilmesinde fonun karşı tarafının belirlediği fiyat esas alınacaktır.

Portföye borsa dışından alınan opsiyon sözleşmelerinin değerlendirilmesinde Kurul düzenlemelerinde öngörülen kriterlere uyulur. Değerlemenin doğrulaması Yönetici tarafından yapılır. Yönetici Fon'un halka arz dönemi ve izleyen fiyat açıklama dönemlerinde, karşı tarafın verdiği fiyatla kendi hesapladığı fiyatı karşılaştırır. Fon toplam değerini +/- %2'den fazla etkileyen farklılıkları, aylık raporlama dönemini beklemeksizin Fon Kurulu'na raporlarlar.

Portföydeki borsa dışı opsiyon sözleşmelerini değerlemede, Fon'un fiyat açıklama tarihlerinde karşı taraftan alınacak kotasyonlar kullanılacaktır. Karşı tarafın adil bir fiyat vermesini temin etmek üzere, dar bir spread ile hem alış hem de satış yönünde kotasyon verilmesi hususuna opsiyon sözleşmesinin şartları arasında yer verilmektedir.

Değerlemenin doğrulaması Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde Yönetici tarafından yapılacaktır. Borsa dışından fon portföyüne alınacak opsiyon sözleşmelerinin değerinin belirlenmesinde eğer varsa Bloomberg, Superderivatives, Reuters, İMKB ve VOB gibi bağımsız ve güvenilir üçüncü bir kuruluşça yapılan ve Uluslararası Muhasebe Standartlarına uygun değerlendirme kullanılacaktır. Ürün bazında bu değerlemelerin anılan bağımsız ve üçüncü kuruluşlardan alınamadığı hallerde, onların yayınlayacağı fiyatlar ve veriler baz alınmak suretiyle Black&Scholes, Monte Carlo yöntemleri ve değerlendirme gününde piyasada gerçekleşecek fiyatlar göz önüne alınarak değerlendirme yapılacaktır.

Yönetici her bir fiyat açıklama döneminde, karşı tarafın verdiği alış ve satış kotasyonlarının ortalaması ile kendi hesapladığı fiyatı karşılaştırır. Fon toplam değerini +/- %2'den fazla etkileyen farklılıklar derhal Fon Kurulu'na raporlanır ve Portföy Yönetimi Bölümü opsiyon sağlayıcıdan kullanmış olduğu ana parametreleri açıklamasını talep eder. Mutabık kalınmaması durumunda fiyatı bir kez daha müzakere etmesi için uyarılır.

10.4. "Fon toplam değeri", Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve bu içtüzükte belirtilen şekilde ayrılmış bulunan ihtiyatlarla, borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

10.5. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz pay senetleri, temettü, faiz ve kar payları vb. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

10.6. "Bir payın değeri", fon toplam değerinin tedavüldeki katılma paylarının kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. İhraç edilen katılma paylarının tümü satılıncaya kadar her payın değeri, Fon toplam değerinin tedavüldeki pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Bu dönem içinde geri satın alma yoluyla fona geri dönmüş katılma paylarından halen fon bünyesinde bulunanların sayısı toplam pay sayısından düşülür.

10.7. Fon'un bu maddeye göre hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü katılma paylarının alım-satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur.

MADDE 11- FON GİDER GELİR FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE DAĞITILMASI ESASLARI:

11.1. Fon'un hesap dönemi kuruluş tarihinden vadesi sonuna kadar olan süredir. 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 Kurulu'na gönderilir.

11.3. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının bu içtüzüğün 9'uncu maddesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan pay senetlerinin kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü Fon'a geri sattıklarında ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

11.4. Fon varlığından yapılabilecek harcamalar:

11.4.1. Katılma payları ile ilgili harcamalar,

11.4.2. Garanti Sözleşmesi çerçevesinde ödenecek giderler,

11.4.3. 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 YTL'ye çevrilerek kaydolunur),
- f) Portföy yönetim ücreti,

11.4.4. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve 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,
- d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri.
- e) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon'un net varlık değeri üzerinden hesaplanacak Kurul kayıt ücreti.

11.4.5. Garanti sözleşmesi çerçevesinde Kurucu veya Fon Garantörüne herhangi bir ücret ödenmeyecektir.

11.5. Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım, personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için Fon toplam değerinin %0,00548'inden (yüzbindebeşonkatakırksekiz (yıllık % 2)) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, aralarında akdedilen portföy yönetim sözleşmesine istinaden Kurucu ve Yönetici arasında paylaşılır.

MADDE 12- FON'LA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ:

12.1 Kurucu her hesap döneminin bitiminden itibaren 3 ay içinde Fon'un, bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tabloları dönem içindeki gelişmeleri takip eden 3 ay içinde, bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilir. Ayrıca, bunların bir özeti de Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek esaslara göre ilan edilir. Garantili fonlar yatırım dönemi sonunda yalnızca özel bağımsız denetime tabi tutulacaktır. Fon tarafından düzenlenen ayrıntılı ara bilanço ve gelir tabloları ile yatırım dönemi sonunda özel bağımsız denetime tabi mali tablolar, bağımsız denetim rapor özeti ile birlikte 6 hafta içinde katılma paylarının alınıp satıldığı yerlerde, özel bağımsız denetimden geçen mali tablolar ile bağımsız denetim raporu ise ayrıca Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilir. Bağımsız denetimden geçmiş ara mali tablolar ile özel bağımsız denetimden geçmiş mali tablolar ve bağımsız denetim raporları ilanlarını takibeden 5 işgünü içinde Kurula gönderilir. Ara dönem mali tablo düzenleme ve bağımsız denetimden geçirme yükümlüğü 9 ay ve daha uzun vadeli fonlar için aranacak olup söz konusu ara dönem bağımsız denetimi fonun yatırım döneminin başlangıç tarihini takip eden 6. ayın sonu itibarıyla gerçekleştirilecektir.

12.2. İlgili mevzuatın Ticaret Sicili'ne tescilini öngördüğü diğer hususlar 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.

12.3. Kurucu, her ayı takip eden 15 gün içinde, ay içerisindeki menkul kıymet ve katılma payı 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 payı satışı yapılan yerlerde yatırımcıların incelenmesi için hazır bulundurulur. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.

12.4. Kurucu, Kurul'ca 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 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 bağılı olmaksızın Fon hakkında bilgi verilmesini isteyebilir. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında söz konusu olaylarla ilgili olarak Tebliğ'in 33'üncü maddesindeki esaslar çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilir.

MADDE 13- FON'A KATILMA, FON'DAN AYRILMA ŞARTLARI, FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ:

13.1.1. Genel Esaslar

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

Bunun dışında Kurucu'nun veya fon katılma payı alım satım aracılık sözleşmesi imzaladığı Aracı Kuruluşların telefon bankacılığı aracılığıyla da katılma payı alım satım talimatı verilebilir.

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

13.1.2. Alım Talimatları

Alım talepleri sadece talep toplama döneminde verilebilecek olup, bir payın satış fiyatı 0,01 YTL'dir. Fona minimum 300.000 adet pay ile katılınabilir. Fonda kalındığı sürece yatırımcının sahip olduğu pay sayısı 300.000 adedin altına düşemez. 300.000 adedin altına düşülecek şekilde verilen emirlerde sahip olunan katılma paylarının tümü bozulacaktır.

Yatırımcılar ilan edilen talep toplama günlerinde 09:00 ile 18:00 saatleri arasında, son gün ise saat 12:00'ye kadar fon katılma payı taleplerini Kurucu'ya iletirler. Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları talep toplamanın son gününü takip eden ilk işgününde yerine getirilir.

İşgünlerinde saat 13:30'a kadar girilen alım talepleri aynı gün içinde; saat 13:30'dan sonra veya tatil günlerinde girilen talepler ertesi işgünü 13:30'a kadar girilen taleplerle birlikte nemalandırılacaktır.

Katılma payı alımına nema tutarı dahil edilmez. Katılımcının elde ettiği nema tutarı, katılımcının hesabına fonun değerlemesinin yapıldığı ilk gün iade edilir.

13.1.3. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle 13.1.2. maddede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

Talep toplama süresinin sonunda talep tutarının fon tutarını aşması halinde, talepler emir önceliği yöntemiyle gerçekleştirilecektir. Fon tutarını aşan talepler gerçekleşmeyecek, talep toplama süresinin son gününü takip eden işgünü sonunda yatırımcıdan tahsil edilen tutar neması ile birlikte talep sahibine iade edilecektir.

Talep toplam dönemi sonunda, fona gelen toplam talebin 3.000.000.- YTL' nin altında kalması halinde ya da halka arz öncesinde öngörülemeyen olumsuz piyasa şartlarının fonun oluşturulmuş portföy yönetim stratejisine uygun yatırım imkanı sunmadığının Kurucu tarafından kararlaştırıldığı durumlarda talep toplamanın son gününün ertesi iş gününde halka arzın iptaline karar verilebilir. Böyle bir durumun ortaya çıkması durumunda, Kurucu Kurula

bildirim yapar ve talepte bulunan yatırımcılardan toplanan tutarlar nemaları ile birlikte yatırımcılara iade edilir.

13.1.4. Satım Talimatları

Fon pay fiyatı, her ayın 1. ve 15. işgünü olmak üzere ayda 2 kere hesaplanır. Fonun satım talimatları fonun yatırım dönemi başlangıç tarihinden itibaren her işgünü içinde verilebilir. Ancak bu emirler, emrin girilmesini takip eden ilk pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilecektir. Fiyatın açıklanacağı gün (T) saat 11.30'a kadar girilen emirler, açıklanacak fiyat üzerinden yatırımcı hesaplarına pay fiyatının açıklandığı günün ertesi işgünü aktarılır. Fiyatın açıklanacağı gün (T) saat 11.30'dan sonra girilen satım emirleri ise bir sonraki fiyat açıklama tarihine kadar bekletilir.

13.2. Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Katılma paylarının, günlük olarak geri dönen miktarının azami % 10'u Kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir. Bu şekilde alınabilecek katılma paylarının toplamı, Fon'un toplam pay sayısının %10'unu aşamaz. Yönetici katılma paylarını kendi portföyüne alamaz.

13.3. Fon, Tebliğ'in 52 ve 53'üncü maddesinde belirtilen hallerde sona erer.

13.4. Fon'un, Tebliğ'in 53'üncü maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Fon'un taraf olduğu borsada işlem görmeyen sözleşmeler ise tasfiye edilir. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakle dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

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

13.6. Fon'un Tebliğ'in 52'nci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucu'nun ve/veya Saklayıcı Kuruluşun(ların) 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.